П Р А В И Л А

на

ДОГОВОРЕН ФОНД "ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ"

РАЗДЕЛ I

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1

Общи разпоредби

(1) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* ДОГОВОРЕН ФОНД "ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ", е договорен фонд по смисъла на чл.5, ал.2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране ("ЗДКИСДПКИ").

(2) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Договорният Фонд представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други предвидени в закона ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7 по-долу. Фондът не е юридическо лице.

(3) Договорният Фонд е разделен на дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

(4) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Фондът се организира и управлява от управляващо дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

(5) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 571 - ДФ / 02.08.2006 г.

(6) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният Фонд се счита за учреден с вписването му в регистъра по чл.30, ал.1 от Закона за комисията за финансов надзор .

(7) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* При осъществяване на дейността по чл.4, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, свързана с публичното предлагане на дяловете на Договорния фонд, както и с обратното им изкупуване, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Договорния фонд.

(8) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Банка Депозитар.

Член 2

Дефиниции и съкращения

В тези Правила следните думи и изрази имат значението, посочено по-долу:

1. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "ЗДКИСДПКИ" е Закон за дейността колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (обнародван в "Държавен вестник", бр.77 от 04.10.2011 г.);

2. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "Договорният Фонд" или "Фонда" е Договорен фонд "ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ", учреден и извършващ дейност съгласно чл.5 и следващите от ЗДКИСДПКИ;

3. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "Управляващото Дружество" е Управляващо дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД, гр. Пловдив, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ;

4. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "КФН" или „Комисията” е Комисия за финансов надзор на Република България;

5. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "Банка Депозитар" е банка, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по Глава Пета от ЗДКИСДПКИ;

6. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "Заместник-председателят" е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност";

7. "БФБ" е "Българска фондова борса – София" АД;

8. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "Централният депозитар" е "Централен депозитар" АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от Закона за публично предлагане на ценни книжа;

9. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "Проспекта" е Проспект за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно Глава Седма от ЗДКИСДПКИ;

10. "Правилата за оценка" са Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд;

11. "Работен ден" е денят, който е работен за офисите ("гишетата"), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите;

12. *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "Наредба 44" е НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;

13. *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "НСА" е нетна стойност на активите.

Член 3

Наименование и фирмен знак

(1) Наименованието на Договорния Фонд е "ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ", като то се изписва допълнително на английски език като "UG MARKET MAXIMUM".

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

Член 4

Данни за Управляващото Дружество

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният Фонд е организиран и управляван от Управляващо Дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, бул. "В. Априлов" № 92, телефон: (+359 32) 633 234, факс: (+359 32) 625 402, e-mail: office@ugmarket.com; Интернет страница: www.fund.ugmarket.com. Управляващото Дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 26 от ДР на ЗППЦК и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа; притежава лиценз № 8 – УД / 16.01.2006 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение № 21 – УД от 11.01.2006 г. на КФН; вписано е в регистъра на КФН с Разпореждане № 50 от 20.01.2006 г. под номер 04-17; вписано е в Търговския регистър с ЕИК 160021594.

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото Дружество има едностепенна система на управление, Съвет на директорите.

Член 5

Срок

Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

Член 6

Дейност на Фонда

(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.) Дейността на Договорния Фонд е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл.38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващото Дружество.

Член 7

Основни инвестиционни цели и стратегия

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

(2) Фондът инвестира преимуществено в български акции, в акции на чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, в акции/дялове на други колективни инвестиционни схеми, както и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

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

(4) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове.

Член 8

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

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

(2) Договорният Фонд инвестира в:

1. приети за търговия на регулиран пазар акции на български дружества – до 80 на сто от активите на Фонда;

2. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* акции на чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина – до 40 на сто от активите на Фонда;

3. ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава или от Българската народна банка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации, и банкови влогове съгласно закона – до 60 на сто от активите на Фонда;

4. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български банки, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни банки – до 40 на сто от активите на Фонда;

5. дългови ценни книжа, издадени от български общини, и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини – до 20 на сто от активите на Фонда;

6. корпоративни облигации на български емитенти, извън книжата по т. 4, приети за търговия на регулиран пазар съгласно изискванията на закона – до 40 на сто от активите на Фонда;

7. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина – до 40 на сто от активите на Фонда;

8. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* акции на инвестиционни дружества, както и дялове на други договорни фондове;

9. наскоро издадени дългови ценни книжа, извън книжата по т. 3-5, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им;

10. ценни книжа, извън книжата по т. 3-5, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;

11. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* банкови депозити;

12. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* други допустими от закона ценни книжа и инструменти.

13. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да инвестира своите активи и в други финансови активи, посочени в чл.38 от ЗДКИСДПКИ при спазване на ограниченията на чл.45 от ЗДКИСДПКИ и т.1-12 по-горе.

(3) Квалифицирани дългови ценни книжа по смисъла на ал. 2 са дългови ценни книжа с инвестиционен рейтинг от международно призната рейтингова агенция.

(4) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и създадена нова с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;

2. намаляване на разходите;

3. генериране на допълнителни приходи за Договорния фонд с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и на правилата за диверсификация на риска.

(5) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и създадена нова с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Използването на техниките по ал. 4 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Договорния фонд, посочени в проспекта и тези правила.

(6) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и създадена нова с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да сключва репо сделки само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Договорният фонд може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ. При сключване на репо сделки рисковата експозиция на Договорния фонд към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(7) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и създадена нова с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

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

2. стойността на сключените репо сделки от Договорния фонд не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

(8) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и създадена нова с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 7, са посочени в чл.51, ал.2 от Наредба №44:

(9) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и създадена нова с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Договорния фонд на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фонда е длъжен да разполагат с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

(10) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

(11) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

(12) (Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)

Член 8а

Инвестиционни ограничения

(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на договорния фонд във влогове в една кредитна институция. Кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е кредитна институция по чл.38, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от

активите му.

(4) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на договорния фонд 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 са инвестирани повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите на Договорния фонд. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции..

(5) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Освен ограниченията по ал. 1 - 3 от този член общата стойност на инвестициите на Договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите му.

(6) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(7) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4 по-горе.

(8) *(Предишна ал.7, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 6 по-горе не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Договорния фонд 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 – 6 по-горе, не може да надвишава 35 на сто от активите на Договорния фонд.

(9) *(Предишна ал.8, изм. с решение на СД от 28.03.2012 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 ал. 1 – 8 по-горе.

(10) *(Предишна ал.9, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Договорния фонд.

(11) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Договорния фонд в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл.38, ал.1, т.5 ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(12) *(Предишна ал.10, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* 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 и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл.4, ал.1 от ЗДКИСДПКИ;

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

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на

посочените инструменти Управляващото дружество не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(13) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Ограниченията по този член не се прилагат, когато Договорният фонд упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(14) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* 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 два месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Договорния фонд в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай 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.

Член 8б

Изисквания към прехвърляемите ценни книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл.38 ЗДКИСДПКИ

(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., заглавие изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)

8б.1. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* (1) Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които Договорният фонд може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;

2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на Договорния фонд да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;

3. имат надеждна оценка, която се определя, както следва:

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

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

4. за тях е налице информация, която се счита за подходяща, ако:

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

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

5. са свободно прехвърляеми;

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

7. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на Договорния фонд.

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Счита се, че ценните книжа по чл.38, ал.1, т.1-3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако Договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* За прехвърляеми ценни книжа по чл.38 ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен

фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

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

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

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

(4) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с доходността на други активи, които могат да са различни от тези по чл. 38, ал.1 ЗДКИСДПКИ.

(5) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Когато финансовите инструменти по ал. 4 съдържат вграден деривативен инструмент, по отношение на вградения деривативен инструмент се прилага чл.40-43 ЗДКИСДПКИ .

86.2. (1) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Инструменти на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд са инструменти, обичайно търгувани на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време и които са:

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

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

(2) *(Предишна ал.1, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

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

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

3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар най-малко на всеки 397 дни;

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

(3) *(Предишна ал.2, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението на договорният фонд да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

(4) *(Предишна ал.3, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, са инструменти, чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

1. позволяват на договорния фонд да изчисли нетната стойност на активите си, базирайки се на стойността, на която инструментът, включен в портфейла му, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие независими страни при условията на справедлив договор;

2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности/разходи.

(5) *(Предишна ал.4, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.1-3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 3 и 4, ако договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(6) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Инструментите на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.9 ЗДКИСДПКИ, които са различни от тези, търгувани на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят на следните условия:

1. отговарят на поне едно от изискванията по ал. 1 по-горе и на всички изисквания по ал.3-5 ;

2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията по ал. 7 – 9.

(7) *(Предишна ал.6, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* За инструментите на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.9, букви „б" и „г" ЗДКИСДПКИ, за инструментите на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.9, буква „а" ЗДКИСДПКИ, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по ал. 6, т.2, ако:

1. е налице информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;

2. актуализацията на информацията по т. 1 се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

3. проверката на информацията по т. 1 се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които са независими от емитента;

4. съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

(8) *(Предишна ал.7, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* За инструментите на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.9, буква „в" ЗДКИСДПКИ се счита, че е налична подходяща информация по ал. 6, т.2, ако:

1. е налице информация за емисията или програмата за емитиране, или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;

2. актуализацията на информацията по т.1 се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

3. надеждни статистически данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в такива инструменти.

(9) *(Предишна ал.8, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* За инструментите на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.9, буква „а" ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в ал. 7 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, за подходяща по ал.6, т.2 се счита информацията за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента.

(10) *(Предишна ал.9, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Лицето по чл.38, ал.1, т.9, буква „в" ЗДКИСДПКИ, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е емитент, който е обект на и спазва правилата за пруденциален надзор, както и който отговаря на едно от следните условия:

1. да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;

2. да е със седалище в държава – страна на Споразумението на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;

3. да има определен кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.);

4. може да бъде доказано от комисията на базата на задълбочени анализи на лицето, че пруденциалните правила, които то спазва, са толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз.

(11) *(Предишна ал.10, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Дружествата за секюритизация по чл. 38, ал.1, т.9, буква „г" и подбуква"бб" от ЗДКИСДПКИ са структури с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на извършване на сюкеритизиращи операции.

8б.3. (1)*(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:

1. активи, изброени в чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, вкл. финансови инструменти, които имат една или повече характеристики на тези активи;

2. лихвени проценти;

3. валута или валутни курсове;

4. финансови индекси.

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви „б" и „в" ЗДКИСДПКИ;

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ следва да включват инструменти, които отговарят на следните критерии:

1. позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовите активи по чл. 8б.3, ал. 1, т. 1 по-горе, самостоятелно от другите рискове, свързани с актива;

2. чрез тях не може да бъде извършена доставка или прехвърляне, включително чрез парично плащане, на активи, различни от тези в чл. 38, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ;

3. отговарят на критериите за извънборсови деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви „б" и „в" ЗДКИСДПКИ и ал. 4 и 5 ;

4. рисковете, свързани с тях, са съответно обхванати от правилата за управление на риска на Договорния фонд, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между Договорния фонд, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна/непублична информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

(4) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Справедливата стойност на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, буква „в" ЗДКИСДПКИ е цената, за която активите могат да бъдат разменени, а задълженията по тях – погасени между добре информирани и изразили съгласие несвързани страни в сделка.

(5) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Надеждната и подлежаща на проверка оценка на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ съответства на справедливата стойност по ал. 4, като не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните критерии:

1. базата за оценка е надеждна и актуална пазарна цена на инструмента, а в случаите, когато не е налична такава цена, оценката се извършва на базата на модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;

2. проверката на оценката се извършва по един от следните начини:

а) от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, търгуван на извънборсови пазари, която извършва проверките достатъчно често и по начин, който позволява на колективната инвестиционна схема да провери коректността на оценката;

б) от отдел в Управляващото дружество, което разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независимо от отдела, който управлява активите.

86.4. (1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив - финансови индекси по чл.38, ал.1, т.7 и 8 ЗДКИСДПКИ, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

1. достатъчно диверсифицирани са, ако са изпълнени следните критерии:

а) индексът е съставен по такъв начин, че движението на цената и активността на търговията с един компонент от индекса не влияят значително на целия индекс;

б) ако индексът е съставен от активи по чл.38, ал.1 ЗДКИСДПКИ и неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите по чл. 46 ЗДКИСДПКИ;

в) ако индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите по чл. 46 ЗДКИСДПКИ;

2. представляват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнасят, ако са изпълнени следните критерии:

а) индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;

б) индексът се преразглежда и балансира периодично съгласно публично оповестени критерии, с цел да продължи да отразява адекватно съответния пазар;

в) активите, от които е съставен индексът, са достатъчно ликвидни, което позволява на потребителите да възпроизвеждат индекса, ако е необходимо;

3. публикувани са по подходящ начин, ако са изпълнени следните критерии:

а) процесът на публикуване се основава на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за остойностяване на компонентите, които нямат пазарна цена;

б) съществената информация относно изчисляването на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промените на индекса, както и относно наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация се предоставя на широка и навременна основа.

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Когато съставът на активите, които са базови активи на деривативни финансови инструменти по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, не отговаря на изискванията по ал. 1, тези деривативни финансови инструменти, ако отговарят на изискванията на чл. 17 от Наредба 44, се считат за деривативни финансови инструменти с базов актив - комбинация от активите по чл. 17, ал. 1, т. 1 - 3, букви "а" - "в" от Наредба 44.

(3) *(Отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

86.5. *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* (1) Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар с вградени деривативни инструменти по чл. 43, ал. 4 ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, които изпълняват критериите по чл. 11 и съдържат компонент, който отговаря на следните условия:

1. чрез него някои от или всички парични потоци, очаквани от ценната книга или инструмента на паричния пазар, като основен договор, могат да бъдат променени съгласно определен лихвен процент, цена на финансов инструмент, валутен курс, индекс на цени или стойности, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива и в резултат на това варират като при самостоятелен деривативен финансов инструмент;

2. неговите икономически характеристики и рискове не са тясно свързани с икономически характеристики и рискове на основния договор;

3. има съществено/значително влияние на рисковия профил и оценката на прехвърляемата ценна книга или инструмента на паричния пазар.

(2) Не се счита, че прехвърляемата ценна книга или инструментът на паричния пазар са с вграден дериватив, ако съдържат компонент, който може да бъде прехвърлен с договор отделно от ценната книга или инструмента на паричния пазар. Този компонент се разглежда като самостоятелен финансов инструмент.

Член 9

Ограничения на дейността на Фонда

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

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не може да дава заеми или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица с имущество на Фонда. Такива действия биха били недействителни спрямо притежателите на дялове;

(3)*(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Независимо от ограниченията по ал. 2 Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, 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.

(4)*(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество и банката депозитар, когато извършват дейност за сметка на Договорния фонд, не могат 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.

(5)*(Предишна ал.3, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорния фонд (и на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране), не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.

Член 10

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.) При несъответствие на разпоредбите на чл. 8, 8а, 8б и 9 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

РАЗДЕЛ II

ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Член 11

Разделност на имуществото на Фонда

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

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Банката депозитар отчита отделно активите на Договорния фонд от собствените си активи и от другите клиентски активи.

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

Член 12

Нетна стойност на активите

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лева. КФН отнема издаденото разрешение за организиране и управление на Договорния фонд, ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите е по-малка от 500 000 лева.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 20, ал. 6 от тези Правила.

(3) *(Отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

(4) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Член 13

Дялове

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

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

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

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

(5) Договорният Фонд може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Член 14

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество и банката депозитар, когато действат за сметка на договорния фонд, не могат да ползват заеми освен в случаите по ал. 2 и 3. Действията, извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове.

(2) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да придобива

чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с наредба.

(3) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да ползва заем до 10 на сто от активите му, ако е получил разрешение от Заместник председателя и едновременно са изпълнени следните условия:

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

2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;

(4) *(Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* Договорният фонд може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава 10 на сто от активите му.

Член 15

Емисионна стойност

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

Член 16

Неделимост

(1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 13, ал. 5 от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Договорният Фонд може да издава и частични дялове.

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

Член 17

Книга на притежателите на дялове

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

Член 18

Прехвърляне на дялове

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

Член 19

Продажба и обратно изкупуване на дялове

(1) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял.

(2) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 2 (две) на сто от нетната стойност на активите на един дял. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 21 от тези Правила.

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 20 от тези Правила. 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) В Проспекта на Договорния Фонд могат да се съдържат условия за минимална стойност на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове.

(5) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване, оповестена в най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

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

(7) Продажбата на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок най-много до пет работни дни (но не повече от 7 календарни дни) след датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок най-много до 5 работни дни (но не повече от 10 календарни дни) след датата на подаване на поръчката.

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

Член 20

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

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

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

(3) *(Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г.)* Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва към края на всеки работен ден съгласно предвиденото в Правилата за оценка. Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят не по-късно от 14 часа на всеки работен ден, следващ деня, за който се отнася оценката. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) *(Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г.)* При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния Фонд се оценяват по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Последващо оценяване по справедлива стойност се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на КФН, чрез прилагане на следните методи:

(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., 28.03.2012 г., 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.) Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, се определя:

а) въз основа на средноаритметична от цените "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден , обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

б) *(Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г.)* в случай че няма сключени сделки в деня, за който се отнася 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, за който се отнася оценката.

в) при невъзможност да се приложат методите по т. „а" и „б", се използва методът на дисконтираните парични потоци.

2. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, се определя:

а) *(Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г.)*по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, за който се отнася оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., отм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.) ;*

в) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., отм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.) ;*

г) *(Изм. с решение на СД от 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.)* в случай че няма сключени сделки в деня, за който се отнася оценката - по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, за който се отнася оценката;

д) *(Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* при невъзможност да се приложат начините по букви „а" – „г" за оценка се използва методът на дисконтираните парични потоци.

(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1 и 2 се използва методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане и падеж или други общоприети методи, определени в правилата за оценка на активите.

4. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на български акции и права, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар в Република България се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, за който се отнася оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

5. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., 28.03.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в деня, за който се отнася оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

6. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., 28.03.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Ако не може да се приложи т. 5, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период , предхождащ деня, за който се отнася оценката, за който има сключени сделки. В случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащане на дивидент, среднопретеглената цена 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, за

която се отнася 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.

7. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г., отм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.)*

8. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.)* При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 4 -7, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или на други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,

- метод на нетната балансова стойност на активите и

- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

9. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.)* При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 - 7 оценката на права се извършва по подходящ модел за оценка на права, посочен в правилата за оценка на активите.

10. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., 28.03.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня, за който се отнася оценката. 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.

10.1. *(Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* 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 общоприети методи.

10.2. *(Предишна т.10.1., доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се определя:

а) *(Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г.)* По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за деня, за който се отнася оценката**.**

б) При невъзможнонст да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs 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, ETNs и ETCs 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.

11. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.*) Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар в Република България се определя по реда на т. 4 – 6, а при невъзможност да се приложи този начин на оценка - по подходящ модел за оценка на деривативни финансови инструменти, посочен в правилата за оценка на активите.

12. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на български облигации, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар в Република България се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, за който се отнася оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

13. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.)* Ако не може да се определи цена по реда на т. 12, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, за който се отнася оценката, за който има сключени сделки.

14. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., отм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.)*

15. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.)* Ако не може да се определи цена по реда на т.12 и т.13, както и за облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по метода на дисконтираните нетни парични потоци.

16. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с решение на СД от 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар в чужбина, се определя по следния начин:

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

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

17. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* В случай че редът по т. 16 не може да бъде приложен, оценката се извършва по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите.

18. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар в чужбина, се извършва по реда, указан в т. 16 и 17.

19. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 10.05.2012 г. и 12.07.2012 г.)* 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 места за търговия при активен 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.

20. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.)*Правилото по т. 19 не се прилага, когато на регулираниия пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай справедливата стойност се извършва при съответното прилагане на т. 8, 9 и 15.

21. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.)* Правилото по т. 19 се прилага и в случаите, когато на мястото за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

22. *(предишна т.12, изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.)* Справедливата стойност на срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня, за който се отнася оценката, както следва:

а) *(Изм. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* срочните депозити - по номиналната им стойност;

б) парите на каса - по номинална стойност;

д) безсрочни депозити - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

е) *(Изм. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

23. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* Последваща оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или на места за търговия при активен пазар, се извършва по реда на т.16.

24. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Ако не може да се приложи редът за оценка по т. 23, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в правилата за оценка на нетната стойност на активите на договорния фонд.

25. *(предишна т.13, изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 12.07.2012 г.)* Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, обявен в деня, за който се отнася оценката.

(5) *(Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г.)*Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса към деня, за който се отнася оценката. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ, обявен в деня, за който се отнася оценката. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

(6) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на ал. 4 и Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 5.

(7) 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 това определяне.

(8) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в КФН НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и ги публикува по подходящ начин, определен в проспекта. Управляващото дружество представя в КФН и публикува по начин определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете най-малко два пъти месечно на равни интервали от време.

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

Член 21

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

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

1. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

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

3. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд – до приключване на процедурата;

4. в случай на отнемане на лицензa на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния Фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;

5. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лицензa за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността й, както и ако Банката Депозитар бъде изключена от списъка по чл. 35, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията й 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) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове в случай, че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд и нарежда на лицата, на които е делегирано извършването на действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на фонда да прекратят приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове за срока на спирането. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество от името на Договорния фонд уведомява за обстоятелствата по ал. 2 КФН и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете си за взетото решение до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването, както и банката депозитар. Управляващото дружество уведомя 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.

(3а) *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г., изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* В случай че се налага удължаване на срока по ал. 1, управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда на чл. 22, ал. 2 и 4 ЗДКИСДПКИ комисията, банката депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на колективната инвестиционна схема, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до

края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(4)*(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

(5) *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта.

(6) *(Предишна ал.4, изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* 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. 3 и 3а по-горе.

Член 22

Реинвестиране на дохода на Фонда

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

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

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

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Член 23

Права на инвеститорите във Фонда

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

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация.

Член 24

Право на обратно изкупуване

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 10.05.2012 г.)* Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право, в работното време на гишетата за продажба, да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи.

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

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

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

Член 25

Право на ликвидационна квота

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

Член 26

Право на информация

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

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Член 27

Общи разпоредби

(1) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта и Правилата за оценка и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от КФН за организация и управление на Фонда и осъществява други подобни организационни действия.

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

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

(4) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат съвместно от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) и Прокуриста на Управляващото Дружество.

Член 28

Представителство на Фонда

(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.) Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество (Изпълнителния Директор и Прокуриста), които действат от името на Управляващото Дружество, като посочват, че действат за сметка на Фонда.

Член 29

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължима грижа

(1) Управляващото Дружество, членовете на неговите управителни и контролни органи и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управление на Фонда.

(2) При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на Договорния Фонд членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са длъжни:

1. да действат честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на ценни книжа, с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на Фонда и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. да предпочитат интереса на притежателите на дялове на Фонда пред своя собствен интерес;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на Фонда, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;

4. да не разпространяват вътрешна информация за Фонда и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

(3) Разпоредбите на ал. 2 се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица – членове на съвета, както и спрямо прокуристите.

Член 30

Функции по управление на Фонда

(1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);

2. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* инвестиране на набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява мрежа от "гишета" (офиси) за извършване на посочените действия.

(3) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.9, б."а" и ал.2 от ЗДКИСДПКИ. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото Дружество.

(4) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, 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) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Управляващото Дружество съхранява цялата документация и информация, свързани с дейността на фонда, включително:

1. правилата на договорния фонд;

2. протоколите от заседанията на съвета на директорите на управляващото дружество с взети решения, касаещи дейността на фонда, във форма, която изключва заличаване или подмяна на страници или отделни части от тях;

3. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* съответните документи и информация по чл.110, ал. 1, т. 4 – 9 от Наредба 44.

(7) *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Документите се съхраняват по реда за съхраняване на държавния архивен фонд, като счетоводната информация и документация се съхраняват в сроковете по чл. 42 от Закона за счетоводството, а останалите документи и информация - за срок 5 години.

(8) *(Предишна ал.6, изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

(9) *(Предишна ал.7, изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* 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 риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(10) *(предишна ал.8, изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* 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 прилагането му и останалите приложими нормативни актове.

Член 31

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

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

1. изменя и допълва тези Правила, Правилата за оценка на портфейла, Правилата за риска и други вътрешни актове, както и актуализира Проспекта на Фонда;

2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;

3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;

4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;

5. ежедневно определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;

6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;

6а. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* разглежда поне веднъж месечно отчетите на Банката депозитар на Фонда и всички документи, свързани с изпълнението на договора за депозитарни услуги, като може да поиска от Банката депозитар допълнителни документи, сведения и разяснения. При непредставяне на поисканите допълнителни документи, сведения и разяснения Управляващото дружество уведомява незабавно Комисията;8. взема решение за сключване на договор за заем;

7. взема решение за сключване на договор за заем;

8. *(отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.);*

9. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;

10. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда;

11. *(Доб. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* поддържа и актуализира списък с вътрешни лица по чл.15 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

(2) Решенията по ал. 1 се вземат от Управляващото Дружество при условията и по реда, предвиден в неговия устав.

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и Правилата за риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Банката Депозитар и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение на Заместник-председателя на КФН. Ползването на заем при условията на чл.27, ал.3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на Заместник-председателя на КФН.

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

Член 32

Забрани за Управляващото Дружество

Управляващото Дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;

2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото Дружество да предоставя на КФН изискуемата се от закона информация;

3. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния Фонд, както и за състоянието на пазара на ценни книжа;

4. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

Член 33

Ограничения към Управляващото Дружество

(1) (Отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)

(2) Управляващото Дружество не може да използва и залага имуществото на Договорния Фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, не могат да инвестират средствата на Договорния Фонд в ценни книжа, издадени от самите тях или от свързани с тях лица.

(4) *(Отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

Член 34

Възнаграждение на Управляващото Дружество

(1) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 3 (три) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки работен ден и се удържа ежемесечно в първия работен ден след края на 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.

(3) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми или 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 при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

Член 35

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 БФБ за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти, са за сметка на Управляващото Дружество.

(2) За сметка на Управляващото дружество е възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, текущите такси за надзор, членство и други подобни на КФН, БФБ и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда.

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

Член 36

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 34, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;

2. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ и Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд;

3. 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.

Член 37

Разходи за сметка на инвеститорите

(1) Управляващото Дружество не включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата.

(2) Управляващото Дружество включва в цената на обратно изкупуване на дяловете отбив в размер 2 (две) на сто от нетната стойност на активите на един дял. Отбивът е с цел покриване на разходите по обратното изкупуване.

(3) Инвеститорите не дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество.

Член 38

Ограничаване ва разходите за сметка на фонда

(1) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г.);*

(2) *(Отм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)*

Член 39

Проспект и документ с ключова информация за инвеститорите

(Заглавие изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и актовете за неговото прилагане Проспект на Договорния Фонд и документ с ключова информация за инвеститорите.

(2) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Проспектът съдържа информацията, 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 Договорния фонд, представена по ясен и лесноразбираем начин, независимо от инструментите, в които инвестира, както и информация за категориите активи, в които договорният фонд инвестира. Прспектът съдържа най-малко информацията, посочена в Приложението към Наредба 44.

(3) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Към проспекта на Договорния фонд се прилага документ с ключовата информация за инвеститорите. Ключовата информация за инвеститорите представя основните характеристики на Договорния фонд, 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. Документът с ключовата информация за инвеститорите е с форма и съдържание съгласно Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.)

(4) *(Предишна ал.3, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта, в 14-дневен срок от настъпване на промяна проспектът се актуализира и се представя в КФН. Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на комисията и на инвеститорите

(5) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество. Документът с ключовата информация за инвеститорите се предоставя безплатно на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката.

(6) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество гарантира, че документът с ключова информация за инвеститорите бива преразглеждан на всеки дванадесет месеца. Преразглеждането се извършва преди всяко предложено изменение на проспекта и фондовите правила, ако тези изменения не са били обхванати от преразглеждането по предходното изречение

Член 40

Рекламиране на Фонда

(1) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Свързаните с дейността на Договорния фонд маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" в Управляващото дружество.

(2) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Рекламните материали на Договорния фонд трябва да са разбираеми, верни, ясни и да не са подвеждащи. Рекламните материали трябва ясно да са означени като такива. Рекламните материали трябва да отговарят на изискванията на чл.7 от Наредба 38.

(3) *(Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Договорния фонд, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в проспекта и в документа с ключовата информация.

(4) *(Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Договорния фонд съдържат:

а) информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени проспектът и документът с ключовата информация или където те са публичнодостъпни;

б) информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

(5) *(Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г.)* При представянето на резултатите от дейността на Договорния фонд в маркетингово съобщение следва да се спазват следните изисквания:

1. резултатите за изтеклата година се представят след изготвяне на годишния отчет Договорния фонд;

2. резултатите от дейността на Договорния фонд могат да се съпоставят спрямо:

а) доходността на други колективни инвестиционни схеми с подобни инвестиционни цели и политика;

б) подходящ широко базиран пазарен индекс на ценни книжа, търгувани на регулирани пазари;

в) лихви по депозити;

г) ниво на инфлация, като разглежданият период за сравнение не може да бъде по-кратък от 5 години.

Член 41

Конфиденциалност

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

(2) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Освен на КФН, на Заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН или на фондова борса, на която е член, за целите на контролната им дейност и в рамките на

заповедта за проверка, Управляващото дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. със съгласие на своя клиент, или

2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона.

Член 42

Отговорност на Управляващото Дружество

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

Член 43

Замяна на Управляващото Дружество

(Изм. с решение на СД от 10.05.2012 г.)

(1) При отнемане на лицензия за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество то предава на банката депозитар в 5-дневен срок цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Договорния фонд. Банката депозитар по изключение управлява Договорния фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

(2) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 банката депозитар е длъжна да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Договорния фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(3) Поканите по ал. 2 са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя 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 банката депозитар. 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. 2 в комисията управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Договорния фонд или съответно да го преобразуват, представят на банката депозитар, план за управлението на Договорния фонд в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

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

(6) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на Договорния фонд, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на

многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(7) При изготвяне на документите по ал. 1 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Договорния фонд, включително да променя рисковия му профил.

(8) Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(9) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Договорния фонд, или комисията откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Договорния фонд, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Договорния фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1.

РАЗДЕЛ VI

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Член 44

Изисквания към Банката Депозитар

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Банката Депозитар на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на Глава Пета от ЗДКИСДПКИ.

(2*) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Банката депозитар, както и членовете на управителните и контролните й органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с Управляващото дружество, с членовете на Съвета на директорите или с друго лице, което изпълнява управителни функции в Управляващото дружество, както и с лица, които контролират Управляващото дружество.

Член 45

Функции на Банката Депозитар

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

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

2. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* води по своя подсметка регистрираните в Централния депозитар безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;

3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, притежавани от Фонда.

(2) Банката Депозитар контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.

(3) Банката Депозитар контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(4) Банката Депозитар осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.

(5) Отношенията между Управляващото Дружество като управляващо и представляващо Договорния Фонд, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, се уреждат с договор.

(6) *(Отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

Член 46

Договор с Банката Депозитар

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Освен съдържанието по чл. 3 - 6 от Наредба 44 договорът с банката депозитар съдържа и:

1. задължението на банката депозитар да следи дали възнаграждението на управляващото дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и устава, съответно тези правила;

2. задължението на банката депозитар да се отчита пред Управляващото дружество най-малко веднъж месечно за поверените й активи и извършените операции;

3. забрана за банката депозитар да прихваща свои вземания срещу Договорния фонд за сметка на поверените й от нея парични средства и финансови инструменти;

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

5. реда за предаване на банката депозитар на цялата налична при управляващото дружество информация и документация във връзка с Договорния фонд при отнемане на лицензa за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество;

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

(2) Възнаграждението на Банката Депозитар се определя в договора с нея в рамките на общото ограничение по чл. 48 от тези Правила.

(3) Договорът с Банката Депозитар се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.

(4) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорът с банката депозитар може да бъде прекратен от Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на замяната на банката депозитар

Член 47

Права и задължения на Банката Депозитар

(1) Банката Депозитар е длъжна:

1. да осигури съгласно договора по чл. 46 от Правилата издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на Договорния Фонд да се извършва в съответствие със закона и тези Правила;

2. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат превеждани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

3. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила, включително да следи дали възнаграждението на управляващото дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и тези Правила;

4. да се разпорежда с поверените й активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица, освен ако нарежданията противоречат на закона, на тези Правила или на договора за депозитарни услуги;

5. *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* редовно да се отчита пред Управляващото Дружество, най-малко веднъж месечно за поверените й активи на Фонда,

включително парични средства и финансови инструменти, и извършените операции с тях;

6. *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* да уведоми незабавно Управляващото дружество, когато е отказала да изпълни отправено до нея нареждане поради противоречието му със закона, тези Правила или договора за депозитарни услуги;

(2) Банката Депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 46.

(3) При изпълнение на задълженията си Банката Депозитар е длъжна да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

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

Член 48

Възнаграждение на Банката Депозитар

(1) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Размерът на възнаграждението на Банката Депозитар следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на Банката Депозитар може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на Банката Депозитар или договора с Банката Депозитар, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за ценни книжа, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Член 49

Замяна на Банката Депозитар

(1) Замяна на Банката Депозитар 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 Банката Депозитар незабавно след узнаване за настъпването им.

(3) В случаите на прекратяване на договора с Банката Депозитар по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Банката Депозитар не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестието дата на прекратяване на договора.

(4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друга Банка Депозитар се уговарят в договора с Банката Депозитар и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни, считано от датата на одобрението на замяната от Заместник-председателя на КФН.

(5) Замяната на Банката Депозитар се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 45 от Правилата. Старата Банка Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новата Банка Депозитар.

РАЗДЕЛ VII

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Член 50

Функции на инвестиционния посредник

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един или повече инвестиционни посредници за извършване на сделки с прехвърляеми ценни книжа във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила. Управляващото дружество може да ползва и банката депозитар при условие, че последната има лиценз за инвстиционен посредник.

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

(3) *(Отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

РАЗДЕЛ VIII

ГОДИШНИ ОТЧЕТИ. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Член 51

Годишно финансово приключване. Доклад за дейността

(1) До края на месец февруари ежегодно Управляващото Дружество съставя за изтеклата календарна година финансов отчет и доклад за дейността на Договорния Фонд и го представя за проверка на избрания от Управляващото Дружество регистриран одитор.

(2) В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Договорния Фонд и се разяснява годишния финансов отчет. Докладът за дейността има съдържанието по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, чл. 247, ал. 2 от Търговския закон и други приложими нормативни разпоредби.

Член 52

Разкриване на информация

(1) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г.)* Управляващото дружество от името на договорния фонд представя на комисията и на обществеността:

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

2. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* шестмесечен отчет, обхващаш първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.;

(2) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество от името на договорния фонд представя в комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

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

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

(3) *(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г. и 28.03.2012 г.)* Годишният финансов отчет на договорния фонд съдържа:

1. заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет по Закона за счетоводството, както и одиторски доклад;

2. годишен доклад за дейността съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството;

3. в случаите, когато договорният фонд инвестира съществена част от активите си по реда на чл. 48, ал. 3 ЗДКИСДПКИ - максималното съотношение на възнаграждението за управление на управляващото дружество и/или другото дружество, свързано с управляващото, платено от Договорния фонд, от една страна, и от колективната инвестиционна схема, в която Управляващото дружество инвестира за сметка на Договорния фонд, от друга страна;

4. справки на финансов отчет - справки по образец, определени от заместник-председателя, състоящи се от счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за измененията в собствения капитал;

5. допълнителна информация, включваща:

а) брой дялове към края на отчетния период;

б) нетна стойност на активите на един дял;

в) обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти и пазар, на който се търгуват, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на Договорния фонд с посочване на относителния им дял в активите;

г) промените в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период;

д) промените в състоянието на активите в рамките на отчетния период, включващи приходи от инвестиции; други приходи; разходи за управление; такса за обслужване на банката депозитар; други плащания и данъци; нетни приходи; разпределение на дохода и инвестиции на този доход; промени в капитала; нарастване или спад на инвестициите и всички други промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите, разходи, извършени от Договорния фонд, свързани със сделките с активи от портфейла;

е) сравнителна таблица, обхващаща последните три финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял;

ж) подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ за отчетния период, по категории сделки.

(4) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Шестмесечният финансов отчет на договорния фонд съдържа:

1. комплект финансови отчети - справки по образец, определени от заместник-председателя, състоящи се от счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за измененията в собствения капитал;

2. допълнителната информация по чл. 73, ал. 1, т. 5, букви "а" - "д" от Наредба 44.

(5) *(Предишна ал.4, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото дружество от името на договорния фонд подава в комисията към шестмесечните и годишните финансови отчети справка за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти, както и други справки по образец, определени от заместник-председателя.

(6) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Към годишния и шестмесечния отчет Управляващото дружество представя информация поотделно за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо сделки по чл. 50, ал. 1 от Наредба 44, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори

(7) *(Отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)*

(8)*(Предишна ал.5, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото Дружество оповестява информация относно промените в тези Правила, промени в неговите управителни или контролни органи, решение за преобразуване или прекратяване на Фонда, както и друга Важна Информация съгласно закона, до края на деня, следващ деня на вземане на решението или узнаване на съответното обстоятелство, а когато

то подлежи на вписване в търговския регистър - до края на работния ден, следващ деня на узнаване за вписването, но не по-късно от 7 дни от вписването.

(9) *(Предишна ал.6, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото Дружество предоставя на инвеститорите възможност да се запознаят с горепосочените отчети и информация по местата, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете ("гишетата"), в офиса на Управляващото Дружество, както и чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.

(10) *(Предишна ал.8, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Управляващото Дружество е длъжно да изпрати на Банката Депозитар и на Централния депозитар информацията, необходима за дейността им, както и изискуемата от подзаконовите нормативни актове по прилагането на ЗДКИСДПКИ информация от дневниците, които Управляващото Дружество е задължено да води.

РАЗДЕЛ IX

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Член 53

Преобразуване

(1)*(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Договорният фонд може да се преобразува по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество само чрез сливане и вливане. Преобразуването на Договорния фонд се извършва с разрешение на КФН.

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

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Преобразуването на Договорния Фонд се осъществява по реда на глава Четиринадесета от ЗДКИСДПКИ.

Член 54

Прекратяване

(1) Договорният Фонд се прекратява:

1. по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;

2. в случаите по чл. 43, ал. 1 от тези Правила, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество;

3. в други предвидени в закона случаи.

(2) Прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН, по заявление от Управляващото Дружество, към което се прилагат план за ликвидация, име и данни на избрания ликвидатор/и, и други изискуеми документи.

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* Прекратяването на Договорния Фонд се осъществява по реда на Глава четвърта от Наредба 44.

(4) След осребряване на активите на Фонда ликвидаторът съставя ликвидационен баланс, който се представя и оповестява по реда на чл. 52.

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

(6) При прекратяването на договорния фонд относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на договорния фонд се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл.270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от управляващото дружество.

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

Член 55

Оригинали

(Изм. с решение на СД от 22.07.2008 г., отм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.

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

§ 3. Тези Правила са приети от Съвета на директорите на Управляващо Дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД с протокол от 14.06.2006 г., изменени са с протокол от 09.08.2006 г., протокол от 22 юли 2008 г., протокол от 28 март 2012 г., протокол от 10 май 2012 г. и протокол от 12 юли 2012 г.

За Управляващото Дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД,

действащо за сметка на Договорен Фонд "Юг Маркет Максимум":

Валентина Динева Тончева,
Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД:

Пламен Димитров Георгиев,
Прокурист
на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт" АД:

ЮГ МАРКЕТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ АД
ПЛОВДИВ

Приложение № 1

към чл. 19 от Правилата на

ДФ "Юг Маркет Максимум"

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

1. Управляващото Дружество осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция, ползване на мрежа от офиси ("гишета"), 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.

2. *(Изм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.)*Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до 14,00 часа всеки работен ден, следващ деня, за който се отнася оценката, съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

3. *(Изм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.)* До 15,00 часа в деня на оценката Управляващото Дружество извършва оповестяване на информацията за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда чрез:

- обявяване на тези данни на интернет страниците на Управляващото Дружество, включително, но не задължително на интернет страницата на БАУД/финансова медия/агенция;
- изпращане на уведомление до Комисията за финансов надзор;
- изпращане на уведомление до всички „гишета", на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;

4. При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

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

- приема от инвеститорите всеки работен ден до 16 часа 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;

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

- *(Изм. с реш. на СД от 12.07.2012 г.)* до 11,30 часа в деня на оценката изпраща на Банката Депозитар, 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 Банката Депозитар, направени или дадени при осъществяване на нейните контролни функции;

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

5. Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Банката Депозитар, до края на следващия работен ден;

- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до пет работни дни (но не повече от седем календарни дни) след датата на подаване на поръчката;

- да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд в срок до пет работни дни (но не повече от десет календарни дни) след датата на подаване на поръчката;

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

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

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

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

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

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

7. При въвеждане на надбавка или при промяна на надбавката/отбива, свързани с размера на разходите по продажба и обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение в поне един централен ежедневник незабавно след одобрението от КФН на промените в тези Правила.

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

9. Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на

решение за това на местата (”гишетата”) за продажба и обратно изкупуване, както и на своята интернет страница.

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