

П Р А В И Л А

НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ“

РАЗДЕЛ I

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1

Общи разпоредби

- (1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* ДОГОВОРЕН ФОНД „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ“ 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 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. Договорният фонд не е юридическо лице.
- (3) Договорният фонд е разделен на дялове. Договорният фонд постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.
- (4) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 14.09.2022 г.)* Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.
- (5) Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Договорния фонд по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 187 – ДФ от 12.02.2008 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) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016)* Активите на Договорния фонд се съхраняват от Депозитар.

Член 2

Дефиниции и съкращения

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

- (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 29.06.2020 г. и 07.08.2020 г.)* "ЗДКИСДПКИ" е Закон за дейността колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г. и 14.09.2022 г.)* "Наредба 44" е НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове
- (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* „Договорният фонд“ или „Фонда“ е Договорен фонд „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ“, учреден и извършващ дейност съгласно ЗДКИСДПКИ;
- (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 14.09.2022 г.)* „Управляващото дружество“ е Управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД, гр. Пловдив, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ;
- (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* „КФН“ или „Комисията“ е Комисия за финансов надзор на Република България;
- (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 г.)* „Депозитар“ е банка или инвестиционен посредник, които отговарят на условията и изпълняват функциите по Глава Пета от ЗДКИСДПКИ;
- (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“;
- (Изм. с решение на СД от 29.06.2020 г.)* „БФБ“ е „Българска фондова борса“ АД;
- (Доб. 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;
- (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;
- „Правилата за оценка“ са Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния фонд;
- „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;
- (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.)* "НСА" е нетна стойност на активите.
- (Доб. с решение на СД от 27.01.2017 г.)* „Регламент (ЕС) 2016/438“ е Делегиран Регламент (ЕС) 2016/438 На Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

Член 3

Наименование и фирмен знак

- (1) Наименованието на Договорния фонд е „ЮГ МАРКЕТ ОПТИМУМ“, като то се изписва допълнително на английски език като „UG MARKET OPTIMUM“.
- (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., 23.12.2016 г., 15.05.2018 г., 29.06.2020 г., 27.10.2020 г. и 14.09.2022 г.) Договорният фонд е организиран и управляван от Управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. Пловдив, ул. "Колю Фичето" № 7-а, телефон: (+359 32) 625 401, e-mail: office@ugmarket.com; Интернет страница: www.ugmarket.com. Управляващото дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране; управление на алтернативен инвестиционен фонд, без да има лиценз по чл. 201 от ЗДКИСДПКИ, при условие, че портфейлът на управлявания алтернативен инвестиционен фонд включва само финансови инструменти; 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 Договорния фонд (Изм. с решение на СД от 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) (Изм. с решение на СД от 18.04.2023 г.) Основни цели на Договорният фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.
- (2) Договорният фонд инвестира 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 дивиденди/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 Договорният фонд може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове.

Член 8
Инвестиционна политика. Състав и структура на активите
(Изм. с решение на СД от 18.05.2023 г.)

- (1) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции.
- (2) Инвестиционната политика на Договорния фонд ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

Тип актив	Относителен дял спрямо общите активи на фонда
Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти	До 100%
Акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен	До 30%
Акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя	До 100%
Прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти	До 50%
Прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен	До 20%
Прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор	До 50%
Дялове (акции) на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ	До 10%
Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на договорния фонд	До 10%
Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ	До 10%
Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца. Кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията за финансов надзор е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз	До 100%
Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	До 10%

(3) Договорният фонд може да инвестира своите активи и в други финансови активи, посочени в чл.38, ал.1, т.1-7 и 9 от ЗДКИСДПКИ при спазване на инвестиционните ограничения по чл. 8а от настоящите правила.

(4) Договорният фонд може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл. Договорният фонд няма да прилага техники за ефективно управление на портфейла, които изискват предоставяне на обезпечение.

(5) 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.

Член 8а

Инвестиционни ограничения

(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., 15.05.2018 г. и 29.06.2020 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 комисията по предложение на заместник-председателят е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

(3) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., отм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)*

(4) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 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.

(5) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г., 15.05.2018 г., 29.06.2020 г., 07.08.2020 г. и 11.10.2022 г.)* Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3 от този член, договорният фонд не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

(6) *(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.

(6а) *(Доб. с решение на СД от 29.06.2020 г., изм. с решение на СД от 14.09.2022 г.)* Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на договорния фонд в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

(7) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 29.06.2020 г.)* Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 6а не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4 по-горе.

(8) *(Предидшна ал.7, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г., 29.06.2020 г. и 11.10.2022 г.)* Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 6а по-горе не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране 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 - 6а, ще надвиши 35 на сто от активите на договорния фонд.

(8а) *(Нова, доб. с решение на СД от 23.12.2016 г, отм. с решение на СД от 29.06.2020 г.)*

(9) *(Предидшна ал.8, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г. и 29.06.2020 г.)* Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните алинеи.

(10) *(Предидшна 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. и 29.06.2020 г.)* Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Договорния фонд в дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл.38, ал.1, т.5 ЗДКИСПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(12) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., отм. с решение на СД от 23.12.2016 г., създадена нова с решение на СД от 29.06.2020 г.)* Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на договорния фонд.

(13) *(Предидшна ал.10, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 29.06.2020 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 сума на емитираните ценни книжа.

(14) (Предишна ал.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.

(15) (Предишна ал.14, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 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 шест 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. Информация за предприетите мерки по предходното изречение не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Член 86

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

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

86.1. (Доб. 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. (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.) потенциалните загуби, които Договорният фонд може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;

2. (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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. (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) за тях е налице информация, която се счита за подходяща, ако:

а) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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. (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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 ценните книжа по ал. 4 съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения 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) *(Предидна ал.1)* 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) *(Предидна 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) *(Предидна 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) *(Предидна 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) *(Доб. 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) *(Предидна 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) *(Предидна 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. (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) актуализацията на информацията по т.1 се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

3. (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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) (Предидшна 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) (Предидшна ал.9, изм. и 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. (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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. (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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) (Предидшна ал.10, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., отм. с решение на СД от 14.09.2022 г.).

86.3. (1) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 г) Деривативните финансови инструменти по чл.38, ал.1, т. 7 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:

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

б) лихвени проценти;

в) валута или валутни курсове;

г) финансови индекси;

(2) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., отм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

(3) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г, изм. с решение на СД от 23.12.2016) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ следва да включват инструменти, които отговарят на следните критерии:

1. позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовия актив независимо 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. (Отм. с решение на СД от 27.01.2017 г.);

4. рисковете, свързани с тях, са ясно идентифицирани и 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., отм. с решение на СД от 23.12.2016)

(5) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., отм. с решение на СД от 23.12.2016)

86.4. (1) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 г) Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси по чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

1. (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.) достатъчно диверсифицирани са, ако са изпълнени следните условия:

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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) в случай че индексът е съставен от активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ и неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите по чл.46 от ЗДКИСДПКИ;

в) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) в случай че индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите по чл.46 от 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 възпроизведат индекса, ако е необходимо;

3. (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г.) 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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) съществената информация относно изчисляването на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промени 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. и 11.10.2022 г.) Когато съставът на активите, които са базови активи на деривативи финансови инструменти по чл. по чл.38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, не отговаря на изискванията на ал. 1, но отговаря на изискванията на чл. 17 от Наредба №44, тези деривативни финансови инструменти се считат за деривативни финансови инструменти с базов актив комбинация от активите по чл. 17, ал.1, т.1-4 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 Договорния фонд

(1) Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния фонд.

(2) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 г.) Управляващото дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Такива действия биха били недействителни спрямо притежателите на дялове;

(3) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 23.12.2016 г. и 15.05.2018 г.) Независимо от ограниченията по ал. 2 Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(4) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 23.12.2016 г. и 15.05.2018 г.) Управляващото дружество и Депозитарят, 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 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

(5) (Предшна ал.3, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 29.06.2020 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. Значително влияние по смисъла на предходното изречение е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Член 10

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

(Изм. с решение на СД от 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 Договорния фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Член 11

Разделност на имуществото на Договорния фонд

- (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. и 23.12.2016 г.) Депозитарят отчита отделно активите на Договорния фонд от собствените си активи и от другите клиентски активи.
- (3) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) Управляващото дружество и Депозитарят не отговарят пред кредиторите си с активите на Договорния фонд. Кредиторите на Управляващото дружество и Депозитаря, както и кредиторите на участник в Договорния фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове в Договорния фонд. Кредиторите на участник в Договорния фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Договорния фонд.

Член 12

Нетна стойност на активите

- (1) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. , 23.12.2016 г и 09.12.2025) Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния фонд не може да бъде по-малка от 250 000 евро. Ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 250 000 евро, Управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести на своята интернет страница причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква Договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни започва да тече от изтичането на 6 последователни месеца. Управляващото дружество представя на КФН копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер на нетната стойност на активите.
- (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 Договорния фонд 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 Договорния фонд 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 и изразяващи правата на техните притежатели върху активите на Договорния фонд.
- (2) (изм. с реш. на СД от 09.12.2025г.) Номиналната стойност на всеки един дял от чистото имущество на Договорния фонд е 0.51 (петдесет и един евроцента) евро.
- (3) Броят дялове на Договорния фонд 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) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) Управляващото дружество и Депозитарят, 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. и изм. с решение на СД от 15.05.2018 г.) Договорният фонд може да ползва заем до 10 на сто от активите му, ако е получил разрешение от Комисията по предложение на 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 1 (едно) 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., 12.07.2012 г. и 15.05.2018 г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния фонд се извършва от Управляващото дружество от името и за сметка на Договорния фонд 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. Договорният фонд няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

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

(7) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) Поръчките за покупка на дялове на Договорния фонд се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

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

Член 20

Нетна стойност на активите на Договорния фонд и нетна стойност на активите на един дял.

(1) (Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г.) 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 и Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, които съдържат принципите и методите за оценка на активите и пасивите, както и системата за организация на тази дейност.

(2) (Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г.) Управляващото дружество прилага счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие с Международните счетоводни стандарти, които гарантират, че нетната стойност на активите на Договорния фонд е точно изчислена въз основа на счетоводното отчитане и че поръчките за покупка и за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват точно въз основа на нетната стойност на активите.

(3) (Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г. и 15.05.2018 г.) 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. и 15.05.2018 г.) При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния фонд се оценяват по цена на придобиване. 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. Активите, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ, обявен в деня, за който се отнася оценката.

(5) (Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г.) Стойността на пасивите на Договорния фонд 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 се извади стойността на всички пасиви.

(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 Договорния фонд в обръщение към момента на това определяне.

(8) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 15.05.2018 г. и 14.09.2022 г.) Всеки работен ден Управляващото дружество публикува по подходящ начин, определен в проспекта, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд. Управляващото дружество представя в КФН и публикува по начин определен в проспекта и обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете веднъж месечно, в срок до три работни дни след края на месеца.

(9) (Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г.) 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. В тези случаи Управляващото дружество привежда Правилата на Договорния фонд 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. когато на регулиран пазар на ценни книжа, 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 Договорния фонд, 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 лиценза 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. и 23.12.2016 г.) в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Договорния фонд – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

(2) Управляващото дружество незабавно спира продажбата на дялове в случай, че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд и нарежда на лицата, на които е делегирано извършването на действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд 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 28.03.2012 г. и 23.12.2016 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 Депозитаря. Управляващото дружество уведомява 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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г. и 27.01.2017 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 и Депозитаря, 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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г. и 27.01.2017 г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(5) 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) 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 Договорния фонд

(1) Договорният фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Договорния фонд, 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 Договорния фонд, в интерес на притежателите на дялове от Договорния фонд.

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

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Член 23

Права на инвеститорите във Договорния фонд

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

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация;
4. (Доб. с решение на СД от 11.06.2018 г.) право на подаване на жалба до Управляващото дружество.

Член 24

Право на обратно изкупуване

(1) (Изм. с решение на СД от 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) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до десет 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 Договорния фонд 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 Договорния фонд.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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 Договорния фонд 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) Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Договорния фонд се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото дружество и от Прокуриста на Управляващото дружество.

Член 28

Представителство на Договорния фонд

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 Договорния фонд.

Член 29

Ръководни принципи на управление на Договорния фонд. Дължима грижа

(1) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г. и 27.01.2017 г.) Управляващото дружество, членовете на Съвета на директорите, прокуриста 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 Договорния фонд.

(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 Договорния фонд и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

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

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на Договорния фонд, 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 Договорния фонд 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 Договорния фонд

(1) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Договорния фонд като извършва:

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

2. инвестиране на набраните парични средства във финансовите инструменти, посочени в чл.8 от тези Правила;

3. обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

(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 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) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.

(5) Управляващото дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния фонд и поддържа информация за Договорния фонд на своята страница в Интернет.

(6) Управляващото дружество съхранява цялата документация и информация, свързани с дейността на Договорния фонд, включително:

1. правилата на Договорния фонд;

2. протоколите от заседанията на съвета на директорите на Управляващото дружество с взети решения, касаещи дейността на Договорния фонд, 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) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г) Документите се съхраняват по реда за съхраняване на държавния архивен фонд, като счетоводната информация и документация се съхраняват в сроковете по чл. 12 от Закона за счетоводството, а останалите документи и информация - за срок 5 години.

(8) Управляващото дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Договорния фонд.

(9) При осъществяване на дейността по управление на Договорния фонд Управляващото дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Договорния фонд, 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 Договорния фонд.

(10) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 15.05.2018 г.)* За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по прилагането му и останалите приложими нормативни актове.

Член 31

Решения на Управляващото дружество относно дейността на Договорния фонд

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

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

2. *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Договорния фонд;

3. избира и освобождава регистрираните одитори на Договорния фонд;

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

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

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

7. *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* разглежда поне веднъж месечно отчетите на Депозитаря на Договорния фонд и всички документи, свързани с изпълнението на договора за депозитарни услуги, като може да поиска от Депозитаря 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;

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

10. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния фонд;

11. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Договорния фонд;

12. *(Отм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)*

(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., 23.12.2016 г., 15.05.2018 г. и 07.08.2020 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 Депозитаря и на Управляващото дружество, се допуска след одобрение от Заместник-председателя. Ползването на заем при условията на чл.27, ал.3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на Комисията по предложение на Заместник-председателя.

(4) Преобразуването и прекратяването на Договорния фонд се извършва с разрешение на КФН. Лицата, определени за ликвидатори на Договорния фонд 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 Договорния фонд за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Договорния фонд.

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 Договорния фонд.
- (3) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество или други лица, които изпълняват управителни или контролни функции в 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) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 2 (две) 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. и 27.10.2020 г.) По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от горепосоченото възнаграждение. Възнаграждението по ал. 1 се начислява за всеки календарен ден. Възнаграждението за неработните дни се определя на базата на нетната стойност на активите за последния работен ден. Възнаграждението се удържа ежемесечно в първия работен ден след края на месеца, за който се дължи.
- (3) (Изм. с решение на СД от 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 Договорния фонд, такса на БФБ за приемане за търговия на дяловете на Договорния фонд, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Договорния фонд, 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 Договорния фонд, текущите такси за надзор, членство и други подобни на КФН, БФБ и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Договорния фонд.
- (3) Всички други разходи, свързани с дейността на Договорния фонд, 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. (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора за депозитарни услуги;
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 Договорния фонд, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Договорния фонд.

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) При обратно изкупуване Управляващото дружество удържа разходи за обратно изкупуване в размер 1 (едно) на сто от нетната стойност на активите на един дял. Удръжката е с цел покриване на разходите по обратното изкупуване.
- (3) Инвеститорите не дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество.

Член 38
Проспект и Основен информационен документ
(Изм. с решение на СД от 17.01.2023 г.)

- (1) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 17.01.2023) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и актовете за неговото прилагане Проспект на Договорния Фонд.
- (2) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 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. Проспектът съдържа най-малко информацията, посочена в Приложение №1 към Наредба 44.
- (3) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 23.12.2016 г., 14.09.2022 г. и 17.01.2023г.) Управляващото дружество изготвя, предоставя и актуализира Основен информационен документ на Фонда в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти. Основния информационен документ 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.
- (4) (Предидшна ал.3, изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 15.05.2018 г. и 17.01.2023г.) При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта, в 14-дневен срок от настъпване на промяна проспектът се актуализира и в същия срок се представя в КФН. Основния информационен документ се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя незабавно на комисията и на инвеститорите.
- (5) (Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г. и изм. с решение на СД от 15.05.2018 г. и 17.01.2023г.) Актуална версия на основния информационен документ се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество, която е налична до последващата актуализация. 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. и изм. с решение на СД от 17.01.2023г.) Управляващото дружество гарантира, че Основния информационен документ 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 39
Рекламиране на Договорния фонд

- (1) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 14.09.2022 г.) Свързаните с дейността на Договорния фонд маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество както и маркетинговите съобщения за дейността на Договорния фонд, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" в Управляващото дружество.
- (2) (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 15.05.2018 г.) Рекламните материали на Договорния фонд трябва да са разбираеми, верни, ясни и да не са подвеждащи.
- (3) (Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г. и изм. с решение на СД от 17.01.2023г.) 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 Основния информационен документ.
- (4) (Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г., изм. с решение на СД от 14.09.2022 г.) За всички маркетингови съобщения до инвеститорите управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 - 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.) и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент. (5) (Доб. с решение на СД от 10.05.2012 г., отм. с решение на СД от 14.09.2022 г.)

Член 40
Конфиденциалност

- (1) (Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество,

не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото Управляващо дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и пари на Договорния фонд и на притежателите на дялове, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Изискванията по предходното изречение се прилагат и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(2) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г. и 27.01.2017 г.) Освен на КФН, на Заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, Управляващото дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. със съгласие на своя клиент,
2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона, или
3. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

(3) (Доб. с решение на СД от 27.01.2017 г.) По писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция "Национална сигурност" или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи Управляващото дружество предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

(4) (Доб. с решение на СД от 27.01.2017 г.) При наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари главният прокурор или оправомощен от него заместник може да поиска от Управляващото дружество да предостави сведенията по ал. 1.

(5) (Доб. с решение на СД от и 14.09.2022 г.) Извън случаите по ал. 1 - 4 Управляващото дружество предоставя информация за финансовите инструменти и паричните средства на дялопритежатели на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

Член 41

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 42

Замяна на Управляващото дружество

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

(1) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество то предава на Депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Договорния фонд. Депозитарят по изключение управлява Договорния фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

(2) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Договорния фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(3) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г. и 15.05.2018 г.) Поканите по ал. 2 са с еднакво съдържание и се представят на комисията в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от Депозитаря. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

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

(4) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) 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 Депозитаря, план за управлението на Договорния фонд в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(5) (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 4 Депозитарят избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Договорния фонд, и уведомява комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(6) *(Изм. с решение на СД от 27.01.2017 г. и 15.05.2018 г.)* Избраното управляващо дружество в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, представя на комисията плана за управление на Договорния фонд, както и други документи, изисквани съгласно приложимото законодателство

(7) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* При изготвяне на документите по ал. 6 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Договорния фонд, включително да променя рисковия му профил.

(8) *(Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г. и 11.10.2022 г.)* Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСПКИ.

(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.

(10) *(Нова, доб. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на Управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.

РАЗДЕЛ VI ДЕПОЗИТАР

(Заглавие изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

Член 43

Изисквания към Депозитаря

(Заглавие изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г. и 23.12.2016 г.)* Депозитар на Договорния фонд е банка или инвестиционен посредник, които отговарят на изискванията на Глава Пета от ЗДКИСПКИ.

(2) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г. и 27.01.2017 г.)* Управляващото дружество и Депозитарят винаги удовлетворяват всички долупосочени изисквания:

а) *(Изм. с решение на СД от 29.06.2020 г. и 07.08.2020 г.)* Депозитарят не може да бъде едно и също лице с Управляващото дружество на договорния фонд;

б) никое лице не може едновременно да бъде член на Съвета на директорите на Управляващото дружество и служител на Депозитаря;

б) никое лице не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;

в) когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество или да са служители на Управляващото дружество.

Член 44

Функции на Депозитаря

(Заглавие изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния фонд, в това число:

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

2. води по своя подметка регистрираните в Централния депозитар безналични ценни книжа, притежавани от Договорния фонд;

3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, в случай че Договорния фонд притежава такива.

(2) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г., отм. с решение на СД от 29.06.2020 г.)*

(3) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

(4) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния фонд от страна на Управляващото дружество.

(5) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* Отношенията между Управляващото дружество като управляващо и представляващо Договорния фонд, от една страна, и Депозитарят, от друга страна, се уреждат с договор.

Член 45

Договор с Депозитаря

(Заглавие изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г., 23.12.2016 г., 27.01.2017 г. и 14.09.2022 г.)* Управляващото дружество от името на Договорния фонд сключва писмено споразумение с Депозитаря, с което се

определя информацията, необходима за изпълнението на функциите на Депозитаря съгласно приложимото законодателство. Договорът между Управляващото дружество и Депозитаря е съобразен с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Наредба №44 и Регламент (ЕС) 2016/438 и съдържа елементите по чл. 2 от Регламент (ЕС) 2016/438.

(2) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* Възнаграждението на Депозитаря се определя в договора за депозитарни услуги при съобразяване разпоредбите на чл. 47 от тези Правила.

(3) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.

(4) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 23.12.2016 г., 15.05.2018 г. и 07.08.2020 г.)* Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен от Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на замяната на Депозитаря.

Член 46

Права и задължения на Депозитаря

(Заглавие изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* Депозитарят е длъжен:

1. да осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Договорния фонд се извършват в съответствие със закона и правилата на Фонда;

2. да осигури, че стойността на дяловете на Договорния фонд се изчислява при спазването на закона и правилата на Фонда;

3. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на Договорния фонд, а в случаите на делегиране на функциите на Депозитаря на трето лице – и със сметките, които води третото лице;

4. да осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Договорния фонд, произтичащи от сделки с неговите активи;

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

6. *(Доб. с решение на СД от и 14.09.2022 г.)* да осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Договорния фонд. (2) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 45.

(3) При изпълнение на задълженията си Депозитарят е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд.

(4) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* Депозитарят отговаря пред Договорния фонд и пред притежателите на дялове в Договорния фонд за всички вреди, причинени от Депозитаря или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство. В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство Депозитарят възстановява на Договорния фонд финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне. Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

Член 47

Възнаграждение на Депозитаря

(Заглавие изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора за депозитарни услуги, 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 Договорния фонд.

Член 48

Замяна на Депозитаря

(Заглавие изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)

(1) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016, 15.05.2018 г. и 29.06.2020 г.)* Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник-председателя при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г)* При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

(3) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото дружество е длъжно да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора.

(4) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г., 15.05.2018 г. и 07.08.2020 г.)* Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни, считано от датата на одобрението на замяната от заместник-председателя.

(5) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г. и 15.05.2018 г.)* Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 44 от Правилата. Предишният Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новия Депозитар.

РАЗДЕЛ VII ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Член 49

Функции на инвестиционния посредник

(1) *(Доб. с решение на СД от 28.03.2012 г., изм. с решение на СД от 23.12.2016 г. и 15.05.2018 г.)* Управляващото дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един или повече инвестиционни посредници за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

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

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

РАЗДЕЛ VIII ГОДИШНИ ОТЧЕТИ. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Член 50

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) *(Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.)* 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. 39 от Закона за счетоводството, чл. 247, ал. 2 от Търговския закон и други приложими нормативни разпоредби.

Член 51

Разкриване на информация

(1) *(Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г., 29.06.2020 г. и 14.09.2022 г.)* Управляващото дружество от името на договорния фонд представя на комисията и на обществеността годишен финансов отчет на договорния фонд, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти.

(2) *(Изм. с решение на СД от 14.09.2022 г.)* Управляващото дружество от името на договорния фонд представя на комисията и на обществеността шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година.

(3) До 10-то число на месеца, следващ отчетния, Управляващото дружество представя в комисията месечен баланс на Договорния фонд и друга нормативно определена информация;

(4) До 10-то число на месеца, следващ отчетния, Управляващото дружество оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Договорния фонд към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

(5) *(Изм. с решение на СД от 29.06.2020 г.)* Управляващото дружество оповестява информацията относно промените в тези Правила, промени в неговите управителни органи, решение за преобразуване или прекратяване на Договорния фонд, 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.

(6) 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.

(7) Управляващото дружество представя в комисията и публикува на своята интернет страница обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете.

(8) Управляващото дружество е длъжно да изпрати на Депозитаря 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 52 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 Договорния фонд.

(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 53 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. 42, 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. и 29.06.2020 г.)* Прекратяването на Договорния фонд се осъществява по реда на Глава четиринадесета, раздел V от ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта, раздел V от Наредба 44.

(4) След осребряване на активите на Договорния фонд ликвидаторът съставя ликвидационен баланс, който се представя и оповестява по реда на чл. 51.

(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 54 Оригинали

(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. *(Изм. с решение на СД от 29.06.2020 г.)* Тези Правила са приети от Съвета на директорите на Управляващо дружество Юг Маркет Фонд Мениджмънт с протокол от 28 септември 2007 г., изменени и допълнени с протоколи от 07.01.2008 г., 22 юли 2008 г., 28 март 2012 г., 10 май 2012 г., 12 юли 2012 г., 23 декември 2016 г., 27 януари 2017 г., 15 май 2018 г., 11 юни 2018 г., 29 юни 2020 г., 07.08.2020 г.,

27.10.2020 г., 14.09.2022 г. , 11.10.2022 г., 17.01.2023 г., 18.04.2023 г. , 18.05.2023 г. и влизат в сила 30 дни след одобрение от заместник-председателя, 09.12.2025 г. и влизат в сила от 01.01.2026 г.

**За Управляващото Дружество "Юг Маркет Фонд Мениджмънт" ЕАД,
действащо за сметка на Договорен Фонд "Юг Маркет Оптимум":**

VALENTINA
DINEVA
TONCHEVA

Digitally signed by VALENTINA
DINEVA TONCHEVA
Date: 2025.12.09 11:37:43
+02'00'

Валентина Тончева - Председател на СД и Изпълнителен директор на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД

TEODORA
GEORGIEVA
YAKIMOVA-
DRENSKA

Digitally signed by
TEODORA
GEORGIEVA
YAKIMOVA-DRENSKA
Date: 2025.12.09
12:01:16 +02'00'

Теодора Якимова-Дренска – Прокурист на УД „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ ЕАД

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 решение 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 решение на СД от 12.07.2012 г. и от 15.05.2018 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 по начин, определен в проспекта.
 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;
 - (Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г.) приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния фонд;
 - всеки работен ден предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния фонд;
 - до края на работния ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;
 - (Изм. с решение на СД от 12.07.2012 г. и 23.12.2016 г.) всеки работен ден до 11,30 часа в деня на оценката изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния фонд, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
 - (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на неговите контролни функции;
 - извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Договорния фонд.
 5. Управляващото дружество е длъжно:
 - (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) 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 Депозитаря, до края на следващия работен ден;
 - (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния фонд в срок до седем дни от датата на подаване на поръчката;
 - (Изм. с решение на СД от 23.12.2016 г.) да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд в срок до десет дни от датата на подаване на поръчката;
 - да извършва покупката на дялове на Договорния фонд 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 Договорния фонд, получени в рамките на един ден, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.
 6. Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Договорния фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.
- Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество е длъжно да възстанови на Договорния фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.
- Ако допуснатата грешка не превишава 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.

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

7. (Изм. с решение на СД от 15.05.2018 г. и 07.08.2020 г.) 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 незабавно след одобрението от заместник-председателя на промените в тези Правила.

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

9. (Изм. с решение на СД от 28.03.2012 г.) Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове на Договорния фонд 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.