

ДФ „Астра Баланс”

ПРАВИЛА

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) Договорен фонд “АСТРА БАЛАНС” е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

(2) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени в чл. 7. Фондът не е юридическо лице.

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

(4) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

(5) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 740 - ДФ / 18.07.2018 г.

(6) Договорният Фонд се счита за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор за управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове.

(7) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

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

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г., изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва:

1. “ЗДКИСДПКИ”:	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
2. „ЗППЦК”	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
3. “ЗПФИ”	Закон за пазарите на финансови инструменти
4. „Наредба № 44”	Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове
5. “Договорният Фонд” или “Фонда”:	Договорен фонд “АСТРА БАЛАНС”, учреден и извършващ дейност съгласно чл. 4 и сл. от ЗДКИСДПКИ
6. “Управляващото Дружество”:	Управляващо дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ
7. “Комисията”:	Комисия за финансов надзор на Република България

8. “Депозитар”:	Банка или инвестиционен посредник, отговарящи на условията по чл. 35, ал.1 и ал. 2 и изпълняващи функциите по чл. 34 от ЗДКИСДПКИ
9. “Заместник - председателят”:	Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”
10. “Борсата”:	“Българска фондова борса – София” АД
11. “Централният депозитар”:	“Централен депозитар” АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК
12. “Проспекта”:	Проспект за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 53 и сл. от ЗДКИСДПКИ
13. „Документ с ключова информация за инвеститорите”	Документът с ключовата информация за инвеститорите съгласно чл. 57 от ЗДКИСДПКИ
14. “Правилата за оценка”:	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд
15. “Работен ден”:	Денят, който е работен за офиса (офисите), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите.
16. “Държава - членка”:	Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.
17. “Трета държава”:	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 16.
18. “Регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 ЗПФИ”:	Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на раздел III от Директива 2014/65/ЕС .
19. “Друг регулиран пазар”:	Регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
20. “Прехвърляеми ценни книжа”:	Прехвърляеми ценни книжа са: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции; б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа); в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.
21. “Инструменти на паричния пазар”:	Инструменти на паричния пазар са инструменти, обичайно търгувани на паричния пазар, които са ликвидни и чиято

	стойност може да бъде определена точно по всяко време.
22. „НСА”:	Нетна стойност на активите на Договорния Фонд.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. (1) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Наименованието на Договорния Фонд е „АСТРА БАЛАНС” Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: “Astra Balance Mutual Fund”.

(2) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема фирмен знак на Договорния Фонд.

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Възраждане, ул. „Средна гора” № 49, ет. 5, тел. 02/80 138 44, електронен адрес (e-mail): officeam@astraam.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.astraam.bg.

Управляващото Дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни 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 законите изисквания, 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, 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.

Управляващото Дружество притежава лиценз № 32 – УД / 22.07.2008 г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по Решение на Комисията № 627 – УД от 18.06.2008 г.; с ЕИК 200235406.

(2) (Доп. с реш. на СД от 15.12.2020 г.) Управляващото Дружество има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите. Управляващото дружество се представлява и управлява съвместно от Изпълнителен директор и Прокурист, избрани от Съвета на директорите.

Срок

Чл. 5. Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

Дейност на Фонда

Чл. 6. Дейността на Договорния Фонд е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска.

Основни инвестиционни цели и стратегия

Чл. 7. (1) Основни цели на Договорния фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на оптимален доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове..

(2) Фондът инвестира балансирано в облигации (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК), акции и търгуеми права, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, борсово търгувани фондове, както и в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми. Фондът може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

(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 портфейла от финансови инструменти и парични средства.

(4) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за придобиване на експозиция към различните класове активи и предпазване от валутен и други рискове чрез използване на различни деривативни инструменти (опции, фючърси, валутни форуърди и др.).

(5) Фондът може да сключва репо сделки с финансови инструменти с цел ефективно управление на портфейла на Фонда.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

Чл. 8. (1) С оглед постигане на инвестиционните си цели ДФ Астра Баланс ще се придържа към политика на инвестиране в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.

(2) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г., изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) При спазване изискванията на чл. 11 – 20 от Наредба № 44, Договорният фонд инвестира в:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса, или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, включена в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, както и пазар посочен в списъка в чл. 8, ал. (3), т. 2 от настоящите правила;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, включително борсово търгувани фондове (ETFs), борсово търгувани записи (ETNs) и борсово търгувани стоки (ETCs), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

4. дялове на колективни инвестиционни схеми, включително и дялове на борсово търгувани фондове, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, при условие, че съгласно учредителните им актове или правилата им те могат да инвестират общо до 10% от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, или в други предприятия за колективно инвестиране;

5. дялове на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, включително и дялове на борсово търгувани фондове, които отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. „а“, при условие, че съгласно учредителните им актове или правилата им те могат да инвестират до 10% в дялове на други колективни инвестиционни схеми, или в други предприятия за колективно инвестиране;

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

7.1. базовите им активи са прехвърляеми ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валути или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно в правилата;

7.2. насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция – предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя;

7.3. са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

8. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за 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, както и на пазар в трета държава посочен в списък в чл. 8, ал. (3), т. 2 от настоящите правила;

9. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т.т. 1 – 5.

(3) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Пазарите в трети държави на които Фондът може да инвестира съгласно ал. 2 са:

1. посочените в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя:

Регулиран Пазар	Държава
Australian Stock Exchange	Австралия
Montreal Exchange	Канада
Toronto Stock Exchange	Канада
Hong Kong Exchanges and Clearing	Китай
Korea Stock Exchange	Корея
Macedonian Stock Exchange	Македония
Mexican Stock Exchange	Мексико
New Zeland Stock Exchange	Нова Зеландия
Moscow Internbank Currency Exchange – MICEX	Русия
Russian Trade System - RTS	Русия
American Stock Exchange	САЩ
Chicago Board of Trade	САЩ
Chicago Board Options Exchange	САЩ
Chicago Mercantile Exchange	САЩ
NASDAQ Stock Market	САЩ
New York Stock Exchange	САЩ
Pacific Exchange	САЩ
Belgrade Stock Exchange	Сърбия
Istanbul Stock Exchange	Турция
PFTS Stock Trading System	Украйна
Zagreb Stock Exchange	Хърватия

Zurich Stock Exchange	Швейцария
JSE Securities Exchange South Africa	ЮАР
Tokyo Stock Exchange	Япония

2. други пазари, извън списъка одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя:

National Stock Exchange	Индия
Shanghai Stock Exchange	Китай
Ukrainian Exchange	Украйна
Taiwan Stock Exchange	Тайван
Kazakhstan Stock Exchange	Казахстан
Egyptian Exchange	Египет
Singapore Exchange	Сингапур
Stock Exchange of Thailand	Тайланд
Philippine Stock Exchange	Филипини
Philippine Dealing Exchange	Филипини
Ho Chi Minh Stock Exchange	Виетнам
Indonesia Stock Exchange	Индонезия
Bursa Malaysia	Малайзия
Sarajevo Stock Exchange	Босна и Херцеговина
BM&FBOVESPA S.A. - Securities, Commodities and Futures Exchange	Бразилия
Buenos Aires Stock Exchange	Аржентина
Santiago Stock Exchange	Чили

(4) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Структура на активите по ал.2 като размер от инвестициите във Фонда в тях е както следва:

1. По ал.2, т.1-5:

- а) акции и борсово търгувани продукти – общо до 45 на сто от активите на Фонда;
 - б) държавни ценни книжа – общо до 100 на сто от активите на Фонда;
 - в) корпоративни облигации – общо до 60 на сто от активите на Фонда;
 - г) ипотечни облигации – общо до 50 на сто от активите на Фонда;
 - д) общински облигации – общо до 50 на сто от активите на Фонда;
 - е) дялове на колективни инвестиционни схеми – общо до 60% от активите на Фонда;
 - ж) дялове на други предприятия за колективно инвестиране – общо до 30 на сто от активите на Фонда.
2. По т.6 до 50% от активите на Фонда;
 3. По т.7 до 60% от активите на Фонда;
 4. По т.8 до 50% от активите на Фонда;
 5. По т.9 до 10% от активите на Фонда.

(5) Ограничението по ал. 4, т. 3 се отнася и в случаите, при които инвестициите са с цел управление на риска;

(6) Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

Инвестиционни ограничения

Чл. 9. (1) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(2) (Доп. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

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

(4) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които са инвестирани повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(5) Общата стойност на инвестициите по ал. 1 - 3 в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не трябва да надвишава 20 на сто от активите на Фонда.

(6) Доп. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по тази точка на се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(7) (Изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Облигациите по тази точка не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(8) (Изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 7, не може да надвишава 35 на сто от активите му.

(9) Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 1- 8.

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

(11) 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 чл. 4, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

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

(12) Ограниченията по ал. 11, т. 2 - 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(13) (Изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(14) (Изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надхвърля 30 на сто от активите на Фонда.

(15) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г., изм с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Посочените по – горе ограничения по чл. 9 не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(16) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) При сключване на репо сделки рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(17) Рисковата експозиция на Фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ. Всички активи, получени от Фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по т. 1.

1. В случаите, когато за Фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК:

1.1. ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, има висока ликвидност и се търгува на регулиран пазар или в многостранна търговска система с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойността преди продажбата. Полученото обезпечение също спазва разпоредбите на член 56 от Директивата относно ПКИПЦК;

1.2. оценяване - полученото обезпечение се оценява най-малко един път на ден и активи, показващи голяма променливост на цената, не се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;

1.3. качество на емитента - полученото обезпечение е с високо качество;

1.4. корелация - обезпечението, получено от Договорния фонд, е издадено от субект, който е независим от насрещната страна и от който се очаква да не проявява силна зависимост от резултатите от дейността й;

1.5. диверсификация на обезпечението - обезпечението е достатъчно диверсифицирано по отношение на държавите, пазарите и емитентите. Критерият за достатъчна диверсификация по отношение на концентрацията на емитенти е изпълнен, ако Договорния фонд получава от насрещната страна на техниките за ефективното управление на портфейла и сделките с извънборсови финансови деривати кошница на обезпечение, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите му. Когато Договорния фонд е изложен на риск с различни насрещни страни, различните кошници на обезпечение се събират при съблюдаване на максималния риск от 20 % за всеки отделен емитент;

1.6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението, като оперативните и правните рискове, са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса на управление на риска;

1.7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от Депозитаря на Фонда. При други видове споразумения за обезпечение същото може да се държи от попечител—трета страна, който е обект на пруденциален надзор и който не е свързан с емитента на обезпечението;

1.8. Фонда може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

1.9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

1.10. паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фонда може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

2. Паричното обезпечение по т. 1, 1.10. се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

3. Фонда може да надвиши ограничението по т. 1, 1.5., ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

4. В случаите по т. 3 Фонда определя държавите членки, регионалните или местните органи или публичните международни организации, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, които те могат да приемат като обезпечение, което може да надхвърля 20 на сто от нетната стойност на активите ѝ, като оповестява това обстоятелство в своя проспект.

5. Ако Фонда получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, УД се задължава да разработи и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовите при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност на Фонда да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението.

6. Политиката за стрес тестове на ликвидността съдържа следните основни елементи:

а) разработен е анализ на сценарий за стрес тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;

б) емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;

в) честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;

г) мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.

7. Фонда има въведена ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получени като обезпечение. При разработването ѝ Фонда отчита характеристиките на активите, като кредитно състояние или променливост на цените, както и резултатите от стрес тестовите, извършени в съответствие с т. 5. Тази политика е документирана и обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за непредвиждане на такава по отношение на даден вид активи.

8. Управляващото дружество прилага за Фонда политики на обезпечение и реинвестиране на паричното обезпечение. Политиката на обезпечение включва допустимите видове обезпечение, необходимата степен на обезпечение и начините за предвиждане на евентуални загуби, докато политиката на реинвестиране регламентира инвестирането на парично обезпечение, отчитайки рисковете, свързани с изпълнението ѝ.

(18) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) 1. Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му.

2. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти, като се спазват изискванията на ал. 8 - 10 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 9, ал. 1 -10.

3. Когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по чл. 9, ал. 1 -10.

4. Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по т. 1.

5. Експозицията в деривативни финансови инструменти се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовите активи, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

(19) Деривативните финансови инструменти, в които Управляващото дружество може да инвестира за сметка на Фонда, общо до 60% от активите на фонда, са:

1. лихвени фючърси, фючърси върху лихвени индекси, фючърси върху облигации, валутни фючърси, фючърси върху акции, фючърси върху борсово търгувани стоки и суровини
2. договори за форуърдни курсове
3. форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти
4. опции върху лихвени проценти
5. опции върху дългови инструменти
6. опции върху акции
7. опции върху фючърси
8. опции върху суапове
9. опции върху валутни курсове
10. варианти върху дългови инструменти
11. варианти върху акции
12. суапове.

(20) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права за записване, то приоритетно чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове в срок до шест месеца от възникване на нарушението. Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави информация за причините за възникването на нарушението и предприетите мерки за отстраняването му.

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 10. (1) Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.

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

1. да дават заеми или да гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда;

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

(3) (Доп. с реш. на СД от 23.06.2020 г.) Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 11. При несъответствие на разпоредбите на чл. 8 - 10 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

РАЗДЕЛ II

ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Разделност на имуществото на Фонда

Чл. 12. (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Депозитарят отчита отделно паричните средства и други активи на Договорния Фонд от собствените си активи и от другите клиентски активи.

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

Нетна стойност на активите

Чл. 13. (1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд трябва да бъде минимум равностойността на 500 000 лева в евро по фиксиран курс от 1,95583 лв. и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда.

(2) Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне равностойността на 500 000 лева в евро в срока по алинея първа или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от равностойността на 500 000 лева в евро, управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение първо започва да тече от изтичането на срока от две години по алинея първа, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение първо.

(3) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната

стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 20, ал. 6 от тези Правила.

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

Дялове

Чл. 14. (1) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния Депозитар.

(2) Дяловете на фонда подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

(3) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 10 (десет) евро.

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

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

(6) 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.

(7) Договорният Фонд няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Чл. 15. (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Комисията по предложение на на Заместник-председателя като едновременно са спазени следните условия:

1. заемът е необходим за покриване на задължения по обратното изкупуване на дялове;
2. заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
3. срокът на заема е не по-дълъг от 3 месеца;
4. кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Депозитаря, когато е банка.

Емисионна стойност

Чл. 16. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват от инвеститорите по емисионната стойност, изчислена съгласно чл. 21, ал. 1.

Неделимост

Чл. 17. (1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 14, ал. 6 от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Договорният Фонд може да издава и изкупува и частични дялове, описани до четвъртия знак след десетичната запетая.

(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.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 18. Книгата на притежателите на дялове от Договорния Фонд се води от Централния депозитар.

Прехвърляне на дялове

Чл. 19. Дяловете на Договорния Фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Нетна стойност на активите на Договорния Фонд и нетна стойност на активите на един дял. Оценка на активи и пасиви

Чл. 20. (1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, на равни интервали от време, при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2.

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

(3) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва всеки работен ден съгласно предвиденото в Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимото възнаграждение на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния Фонд се оценяват по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на КФН.

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за последния работен ден.

(5) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българската народна банка за последния работен ден

(6) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 5. Получената стойност се преизчислява в евро по фиксиран курс от 1,95583 лв.

(7) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обръщение за последния работен ден.

(8) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Управляващото Дружество обявява ежедневно НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд като ги публикува на интернет страницата си.

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

Продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 21. (1) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) 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, увеличена с разходите по емитирането в размер на:

а) 0.5% от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до 50 000.00 евро;

б) 0% - ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 50 000.00 евро, включително.

Под “инвестирана сума” по смисъла на предходното изречение се има предвид общата сума, внесена от едно лице по всички поръчки за покупка на дялове на Фонда, подадени от него, като по-ниският размер на разходите се прилага, включително за и считано от поръчката, която е на стойност над посочения праг.

За “едно лице” се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество, застрахователни компании (общо застраховане, животозастраховане и др.) от една и съща група, както и пенсионни фондове и застрахователни компании от една и съща група.

(2) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) 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 обратното изкупуване в размер на:

а) 0.5% от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестицията е за срок равен на или по-кратък от 12 месеца;

б) 0% - ако инвестицията е за срок по-голям от 12 месеца.

При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(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 закръгляват до четвъртото число след десетичния знак. НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват в евро. Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до края на всеки работен ден, съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) До края на работния ден, следващ деня на изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд Управляващото дружество обявява тези данни на интернет страницата на Управляващото дружество.

(5) В Проспекта на Договорния Фонд могат да се съдържат условия за минимална стойност на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове.

(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за 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 цели 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.

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

(8) Продажбата на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок най-много до 3 работни (и не повече от 7 календарни) дни след датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок най-много до 5 работни (и не повече от 10 календарни) дни след датата на подаване на поръчката.

(9) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност или занижена цената на обратно изкупуване 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 или завишена цената на обратно изкупуване 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.

(10) Управляващото дружество може да вземе решение, по реда на чл. 29, ал. 2, да не начислява за определен период от време разходите по емитирането и/или обратното изкупуване на дялове на ФОНДА по чл. 21, ал. 1, б. „а“, съответно по чл. 21, ал. 2, б. „а“, в който случай дяловете се предлагат на инвеститорите или се изкупуват обратно от притежателите на дялове по нетна стойност на активите на един дял.

(11) При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на интернет страницата си незабавно след одобрението от Комисията на промените в тези Правила, съответно след вземането на решение по ал. 10 и уведомяването на Комисията за това.

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

(13) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това чрез съобщение на интернет страницата си.

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

Задължения на Управляващото Дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 22. (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- осигурява, включително чрез сключване на договор с трето лице при спазване на чл. 106, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и осъществяването на контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден;
- открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;
- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;
- ежедневно предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;
- изпраща ежедневно 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;
- разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на нейните контролни функции;
- до края на работния ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;
- извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.

(2) Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банкови сметки, специално открити за тази цел в Депозитаря, до края на следващия работен ден;
- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до 3 работни (и не повече от 7 календарни) дни след датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до 5 работни (и не повече от 10 календарни) дни след датата на подаване на поръчката;
- да извършва продажба на дялове на Фонда по емисионна стойност, за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, а обратното изкупуване – по цена на обратно изкупуване, за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането.
- всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в рамките на един ден, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 23. (1) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) 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 който повече от 20 на сто от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове;
3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава четиринадесета на ЗДКИСДПКИ;

4. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда;

(2) При вземане на решението за временно спиране на обратното изкупуване по ал. 1, Управляващото Дружество определя и срока на временното спиране, отчитайки конкретните обстоятелства и в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

(3) Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд. 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.

(4) Управляващото Дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които се предлагат дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България), Депозитаря за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаването на срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез оповестяване на интернет страницата си. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда.

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

(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. 4 до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 24. (1) Договорният Фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

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

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

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 25. (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) 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. право да подава жалби.

Право на обратно изкупуване

Чл. 26. (1) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право от 9.00 ч. до 17.00 ч. в работен ден 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 дялове.

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на 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 и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 5 работни (и не повече от 10 календарни) дни по цена на обратно изкупуване, за най-близкия ден, следващ деня, в който е подадена поръчката.

Право на ликвидационна квота

Чл. 27. При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

Право на информация

Чл. 28. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, Документа с ключова информация и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

Право да се подават жалби

Чл. 29. (нов с реш на СД от 19.06.2018 г.) Притежателите на дялове имат право да подават жалби във връзка с предоставяните инвестиционни услуги от УД без да заплащат такса.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 30. (предишен чл.29, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от Комисията за организиране и управление на Фонда, и осъществява други подобни организационни действия.

(2) Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване, както и с текущото оперативно управление на Фонда. 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.

Представителство на Фонда

Чл. 31. (предишен чл.30, реш. на СД от 19.06.2018 г., доп. с реш. на СД от 12.08.2020г., доп. с реш. на СД от 15.12.2020 г.) Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат от името и за сметка на Фонда. Управляващото дружество се управлява и представлява съвместно от Изпълнителен директор и Прокурист, избрани от Съвета на директорите.

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа

Чл. 32. (предишен чл.31, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Управляващото Дружество е длъжно да действа в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководи само от този интерес при управление на Фонда.

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

1. да действат лоялно и справедливо в най-добрия интерес на Договорния Фонд, който управляват, и на интегритета на пазара;

2. да действат с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на Договорния Фонд, който управляват, и на интегритета на пазара;

3. да разполагат и използват ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното извършване на дейността на управляващото дружество;

4. да избягват конфликт на интереси, а когато не могат да бъдат избегнати, да гарантират, че Договорния Фонд, който управляват, се третира справедливо;

5. да се съобразяват с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на инвеститорите и на интегритета на пазара.

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

Функции по управление на Фонда

Чл. 33. (предишен чл.32, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

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

2. инвестиране на набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа и други допустими ликвидни финансови активи;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) 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 ликвидни финансови активи, 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 когато сделките с финансови

инструменти и инструменти на паричния пазар могат да бъдат извършени от Управляващото Дружество.

(3) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.

(4) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет. Във връзка с осъществяването на маркетингова дейност по отношение на ФОНДА Управляващото дружество може да взема решения за организиране на рекламни, разяснителни, промоционални и други подобни кампании, при спазване на изискванията на закона за тяхното одобряване и оповестяване.

(5) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

(6) При осъществяване на дейността по управление на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(7) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 34. (предишен чл. 33, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) При осъществяване на функциите по чл. 31 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, на Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на Проспекта на Фонда;
2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
5. определя ежедневно нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;
7. взема решение за сключване на договор за заем;
8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

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

(3) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г., изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на

Управляващото Дружество, се допуска след одобрение от Заместник-председателя. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение от Комисията по предложение на Заместник-председателя.

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

Забрани за Управляващото Дружество

Чл. 35. (предишен чл.34, реш. на СД от 19.06.2018 г.) 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 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;

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

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 36. (предишен чл. 35, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Възнаграждението на Управляващото Дружество се определя по следния начин - фиксирано възнаграждение в размер на 1,25% от нетната стойност на активите (НСА) на Договорния Фонд на годишна база.

(2) Възнагражденията по ал. 1 се начисляват всеки работен ден. По своя преценка определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

(3) Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

(4) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя при съответно приложение на предходните алинеи, така че фиксираното възнаграждение по ал. 1 да не надхвърля 0.5% от средната нетна стойност на активите на Фонда за периода на съществуването му. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималната нетна стойност на активите на Фонда съгласно чл. 9, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(5) Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 37, са за сметка на Управляващото Дружество. По своя преценка Управляващото Дружество може да се откаже да си възстанови разходи, които е извършило във връзка с дейността на Фонда, независимо, че попадат в някоя от категориите, посочени в чл. 37, ал. 1 по-долу.

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 37. (предишен чл.36, реш. на СД от 19.06.2018 г.)

(1) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г., реш. на СД от 12.07.2019 г.) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 36, разходите за управлението и дейността на Договорния Фонд включват:

1. всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране и поддържане на регистър на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;

2. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;

3. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;

4. разходи, възникнали при замяна на депозитаря;

5. възнаградението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с управлението и дейността на Фонда;

6. разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;

7. разходи за реклама и маркетинг, пазарни проувания и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда направени от Управляващото дружество;

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

(2) (нова. с реш. на СД от 12.07.2019 г.) Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на разходите по ал.1 до 3% /три на сто/ на сто от средната годишна нетна стойност на активите, като свежда общите годишни оперативни разходи на ФОНДА, включващи и неговото възнаграждение за управление на ФОНДА, до 4.5% (четири цяло и петдесет на сто) на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ФОНДА.

(3) (нова. с реш. на СД от 12.07.2019 г.) В ограничението по предходната алинея не се включват разходите по ал.1, т.6.

(4) (предишна ал. 2, реш. на СД от 12.07.2019 г.) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от него или друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема.

(5) (предишна ал. 3, реш. на СД от 12.07.2019 г.) Управляващото дружество си възстановява извършените за Фонда разходи по ал. 1. т.1 след достигане на минималната нетна стойност на неговите активи по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

(6) (нова с реш. на СД от 19.06.2018 г., предишна ал. 4, реш. на СД от 12.07.2019 г.) Управляващото дружество си възстановява извършените за Фонда разходи по ал. 1. т.7, направени при учредяването, след достигане на минималната нетна стойност на неговите активи от 500 000 лева.

(7) (нова с реш. на СД от 19.06.2018 г., предишна ал. 5, реш. на СД от 12.07.2019 г.) Разходите по ал.1. т.7. се разсрочват за срок от 24 месеца.

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

Чл. 38. (предишен чл.37, реш. на СД от 19.06.2018 г.) Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 39. (предишен чл.38, реш. на СД от 19.06.2018 г.)

(1) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Управляващото Дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер на:

а) 0.5% от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до 50 000.00 евро;

б) 0% от нетната стойност на активите на един дял - ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 50 000.00 евро, включително.

Под “инвестирана сума” по смисъла на предходното изречение се има предвид общата сума, внесена от едно лице по всички поръчки за покупка на дялове на Фонда, подадени от него, като по-ниският размер на разходите се прилага, включително за и считано от поръчката, която е на стойност над посочения праг.

За “едно лице” се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество, застрахователни компании (общо застраховане, животозастраховане и др.) от една и съща група, както и пенсионни фондове и застрахователни компании от една и съща група.

(2) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Управляващото Дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер на:

а) 0.5% от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестицията е за срок равен на или по-малък от 12 месеца;

б) 0% от нетната стойност на активите на един дял - ако инвестицията е за срок по-голям от 12 месеца

При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(3) Инвеститорите дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество, както следва:

- за прехвърляне на дялове от подметка на притежателя на дялове при „Астра Асет Мениджмънт” АД към негова подметка при инвестиционен посредник, депозитар или банка попечител – 6 лв. на трансфер;
- за издаване на дубликат на депозитарна разписка – 6 лв.;
- за изпращане на документи (депозитарна разписка, потвърждение за сключена сделка и др.) – такса в размер на възникналите пощенски разходи.
- банкови такси

Проспект

Чл. 40. (предишен чл.39, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Проспект на Договорния Фонд, който съдържа необходимата за вземане на информирано инвестиционно решение информация, в т.ч. на рисковете, свързани с него както и на правата, свързани с предлаганите дялове.

(2) Към проспекта на Договорния Фонд се прилага документ с ключовата информация за инвеститорите.

(3) Проспектът на Договорния Фонд се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок се внася в Комисията.

(4) Документът с ключовата информация се предоставя безплатно от Управляващото Дружество на всяко лице, което записва дялове на Фонда, преди сключване на сделката. При поискване от лице, което записва дялове, Управляващото Дружество предоставя безплатно и Проспект, както и 6 – месечен отчет на Фонда.

(5) Проспектът и документът с ключовата информация се предоставят на инвеститорите на интернет страницата на управляващото дружество. При поискване на

инвеститорите управляващото дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

Рекламиране на Фонда

Чл. 41. (предишен чл.40, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения, включващи покана за закупуване на дялове на Фонда, не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в проспекта и в документа с ключовата информация. Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

(2) Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Фонда съдържат информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени проспектът и документът с ключовата информация или където те са публичнодостъпни, както и информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

Конфиденциалност

Чл. 42. (предишен чл.41, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;

2. с писменото съгласие на клиента;

3. на регулирания пазар;

4. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

5. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 91, ал. 5 ЗПФИ;

6. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIa от Данъчно осигурителния процесуален кодекс;

7. (нова, реш. на СД от 23.06.2020 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 за наличностите и движението по сметките на инвеститорите - дружества с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

(3) (Нова, реш. на СД от 23.06.2020 г.) Извън случаите по ал. 2 Управляващото дружество предоставя информация за финансовите инструменти и паричните средства на инвеститорите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производствата по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, по ред определен с наредба.

Замяна на Управляващото Дружество и осигуряване на интересите на притежателите на дялове в случай на замяна на Управляващото Дружество

Чл. 43. (предишен чл.42, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Замяна на Управляващото Дружество се извършва при отнемане на неговия лиценз, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество.

(2) В случаите по ал. 1 Депозитаря на Договорния Фонд извършва по изключение управителни действия по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ за период не по-дълъг от три месеца, до определяне на друго управляващо дружество или до преобразуването на фонда чрез сливане или вливане.

(3) В случаите по ал. 1 Управляващото Дружество:

1. уведомява Депозитаря и инвестиционните посредници за съответното обстоятелство, прекратява управлението на Фонда и предава незабавно на Депозитаря цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда;

2. публикува на интернет страницата си съобщение за прекратяване на управлението на Фонда от Управляващото Дружество и за причината за прекратяването;

3. изпълнява изискванията на закона и указанията на Комисията, и извършва други необходими съгласно конкретния случай действия за осигуряване на интересите на притежателите на дялове.

(4) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. 1 Депозитаря е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Договорния Фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане. Поканите са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от депозитаря. Управляващите дружества трябва да отговорят най-малко на следните условия: да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема; да отговорят на нормативните изисквания за капиталова адекватност и ликвидност и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на договорния фонд; да не е налагана имуществена санкция на съответното управляващо дружество, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му - през последните две години, предхождащи сключването на договора.

(5) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 4 в комисията управляващите дружества, които искат да поемат управлението на колективната инвестиционна схема или съответно да я преобразуват, представят на депозитаря, план за управлението на колективната инвестиционна схема в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(6) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 5 депозитарят избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува колективната инвестиционна схема, и уведомява комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(7) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано плана за управление на колективната инвестиционна схема, както и документи по чл. 37а от Наредба 11 от 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (Наредба 11) или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(8) При изготвяне на документите по ал. 7 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на колективната инвестиционна схема, включително да променя значително рисковия ѝ профил.

(9) Управляващото Дружество (както старото, така и новото – в случай на замяна) не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда.

(10) Дяловете на инвеститорите във Фонда, съхранявани по клиентски подсметки към сметката на старото Управляващо Дружество в Централния депозитар се прехвърлят по клиентски подсметки към сметката в Централния депозитар на новото Управляващо Дружество. Вписаните в Централния депозитар ценни книжа се смятат спрямо всички трети лица за ценни книжа на техните притежатели, т.е. на притежателите на дялове, независимо от това, че са регистрирани по подсметки към сметката на друго лице – Управляващо Дружество.

(11) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) 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 я преобразува, започва процедура по прекратяването му независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2

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

РАЗДЕЛ V ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Депозитаря

Чл. 44. (предишен чл.43, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Депозитар на Договорния Фонд е депозитар, който отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Депозитарят, както и членовете на управителните и надзорните му органи и неговите служители не могат да бъдат едно и също лице или свързано лице с Управляващото Дружество, с членовете на неговите управителни и надзорни органи и служители или с друго лице, което изпълнява управителни или надзорни функции относно Договорния Фонд. Депозитарят не може да е кредитор или гарант на Договорния Фонд освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги.

Функции на Депозитаря

Чл. 45. (предишен чл.44, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд, в това число:

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

2. води по своя подсметка регистрираните в Централния депозитар безналични ценни книжа, съответно регистрираните в други депозитарни институции други безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;

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

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

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

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

Договор с Депозитаря

Чл. 46. (предишен чл.45, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Договорът с Депозитаря трябва да съдържа:

1. предмет на договора;
2. декларации и потвърждения
3. права и задължения на страните;
4. възлагане на действия на трети лица
5. отговорност на страните
6. срока на договора, условия и ред за изменение, разваляне, прекратяване и замяна;
7. разходите по видове и начина им на разпределение между страните;
8. другите изискуеми от ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му разпоредби.

(2) Възнаграждението на Депозитаря се определя в договора с него.

(3) Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените изисквания и ограничения в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 и съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2016/438 на комисията от 17.12.2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (Регламент (ЕС) 2016/438).

Права и задължения на Депозитаря

Чл. 47. (предишен чл.46, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Депозитарят е длъжен:

1. да осигури съгласно договора по чл. 46 от Правилата издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на Договорния Фонд да се извършва в съответствие със закона и тези Правила;
2. да следи за спазването на закона и правилата на Фонда при изчисляване стойността на дяловете.
3. да се разпорежда с поверените му активи на Фонда само по нареждане на Управляващото дружество, освен ако те противоречат на закона, на тези Правила или на договора по чл.45.
4. да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на колективната инвестиционна схема на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла.
5. да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила.
6. да се отчита най-малко веднъж месечно пред Управляващото дружество за поверените активи на Фонда и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на колективната инвестиционна схема, до 5-о число на следващия месец.
7. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и Депозитаря за активите на Договорния Фонд или от трето лице, на което Депозитаря е делегирал функции по съхранение.
8. да полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Договорния Фонд и притежателите на дялове в Договорния Фонд.
9. депозитаря отговаря пред Договорния Фонд и пред притежателите на дялове на Договорния фонд за всички вреди, причинени от Депозитаря или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство.
10. в случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство Депозитаря възстановява на Договорния Фонд финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.
11. Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън нейния контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

12. Депозитарят отговаря пред Договорния Фонд и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на Депозитаря по този закон от служители на Депозитаря или членове на управителните или контролните му органи

13. делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава Депозитаря от отговорността по т. 8 -11.. Отговорността на Депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение

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

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

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

Възнаграждение на Депозитаря

Чл. 48. (предишен чл.47, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

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

Замяна на Депозитаря и осигуряване на интересите на притежателите на дялове при замяна на депозитаря

Чл. 49. (предишен чл.48, реш. на СД от 19.06.2018 г., изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) (1) Замяна на Депозитаря се допуска само след одобрение от Заместник-председателя при условията и по реда на действащото законодателство. Към заявлението за одобрение се прилагат решението на Съвета на директорите на Управляващото Дружество за замяна на Депозитаря, определени идентификационни данни за новия Депозитар (вкл. заверено копие от лиценза, издаден от БНБ или от КФН), както и актуално удостоверение за вписването в търговския регистър на депозитаря, ако е местна банка или банка от трета държава, получила лицензия от БНБ за извършване на банкова дейност на територията на Република България чрез клон; заверен препис от договора за депозитарни услуги; декларация за обстоятелствата по чл. 25, ал. 1 и по чл. 35, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ; информация за кадровата, капиталовата и информационната обезпеченост, както и системата за съхраняване на информация, гарантиращи ефективното изпълнение на депозитарните функции на депозитаря.

(2) Одобрение за замяна се издава само, ако новият депозитар е лицензиран и надзираван по надлежния ред, не са му налагани определени санкции, разполага с необходимата кадрова, капиталова и информационна обезпеченост, както и ако са спазени другите изисквания на ЗДКИСДПКИ и наредбите по прилагането му.

(3) При вземане на решение за замяна на Депозитаря Управляващото Дружество взема предвид всички посочени в предходната алинея и нормативно установени изисквания и ограничения, приложими по отношение на Депозитаря. При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

(4) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в Комисията 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.

(5) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г., изм. с реш. на СД от 12.08.2020 г.) Паричните средства и безналичните финансови инструменти на Фонда се прехвърлят при посочения от Управляващото Дружество и одобрен от Заместник-председателя нов Депозитар, съответно по клиентски подсметки, открити в депозитарна институция към сметката на новия Депозитар. Прехвърлянето на налични финансови инструменти и други активи се извършва с предаването им на новия Депозитар. Дяловете на притежателите на дялове в Договорния Фонд се съхраняват по клиентски подсметки към сметката на Управляващото Дружество в „Централен депозитар“ АД. 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.

(6) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ непрекъснато и безпрепятствено изпълнение на задълженията по чл. 47 от Правилата. Старият Депозитар продължава да изпълнява функциите си до момента, в който новия Депозитар е в състояние да ги поеме в пълна степен.

(7) Депозитарят (както старият, така и новият – в случай на замяна) не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда, т.е. кредиторите на Депозитаря не могат да удовлетворяват вземанията си като насочат изпълнение върху активи на Фонда, независимо от това, че активите се съхраняват в Депозитаря или към нейни сметки в депозитарни институции.

РАЗДЕЛ VI ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

Чл. 50. (предишен чл.49, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) инвестиционен(ни) посредник(ци) за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд.

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

РАЗДЕЛ VII РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.

Разкриване на информация

Чл. 51. (предишен чл.50, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Управляващото Дружество приема и представя на Комисията:

1. годишен и шестмесечен финансов отчет, обхващаш първите 6 месеца на финансовата година, на Фонда;
2. месечен счетоводен баланс на Фонда;
3. друга информация, определена с наредба по прилагането на ЗДКИСДПКИ.

(2) Съдържанието на информацията по ал. 1, реда, сроковете и начина за представянето ѝ на Комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му.

(3) Комисията публикува получените отчети по ал. 1, т. 1 чрез водения от нея регистър по чл. 30, ал. 1 ЗКФН.

(4) Управляващото дружество публикува за всеки договорен фонд обобщена информация за структурата на портфейла на договорния фонд до 10-о число на съответния месец към последната дата на предходния месец.

Одит

Чл. 52. (предишен чл.51, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Годишният финансов отчет на Договорния Фонд се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния отчет.

(2) Одиторът на Договорния Фонд уведомява незабавно Комисията за всяко обстоятелство, което му е станало известно при извършване на одита и което се отнася до дейността на Фонда и което може да доведе до: съществено нарушение на законовите, подзаконовите или административните разпоредби, уреждащи изискванията за издаване на разрешение за извършване на дейност, извършването на дейността на Договорния Фонд или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността ѝ; възпрепятстване непрекъснатото функциониране на дейността на Договорния Фонд или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността му; отказ от заверка на финансовите отчети или изразяването на резерви.

(3) Одиторът на Договорния Фонд уведомява Комисията и за всяко обстоятелство по ал. 2, което му е станало известно при извършване на одит на предприятието, съдействащо за извършването на дейността на Фонда.

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 53. (предишен чл.52, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, когато:

1. всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България;

2. колективната инвестиционна схема е преобразуваща се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки;

3. когато тя не е преобразуваща се, и тази форма на преобразуване е допустима съгласно законодателството на държавата членка по произход на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми и е получено разрешение за тяхното преобразуване от компетентния орган на тази държава членка.

(2) Преобразуването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията.

(3) (Изм. с реш. на СД от 19.06.2018 г.) До 30 дни след разрешението на Комисията по ал. 1 и предоставянето на информацията по чл. 151, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ Управляващото Дружество преустановява приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(4) Преобразуването на Договорния Фонд се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

Прекратяване

Чл. 54. (предишен чл.53, реш. на СД от 19.06.2018 г.) (1) Договорният Фонд се прекратява:

1. по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
2. при отнемане разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на Договорния Фонд;
3. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.
4. в други предвидени в закона случаи.

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

(3) Прекратяването на Договорния Фонд се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и тези Правила.

(4) След осребряване на активите на Фонда 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 Комисията.

Оригинали

Чл. 55. (предишен чл.54, реш. на СД от 19.06.2018 г.) Тези Правила са подписани в 2 (два) оригинални екземпляра на български език.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. 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 императивни разпоредби 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. В случая по предходното изречение Управляващото дружество ще предприеме своевременно мерки по привеждане на тези Правила в съответствие с нормативните актове, съответно промените в тях.

§ 3. Настоящите Правила могат да бъдат изменени, допълнени или заменени по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, което влиза в сила 30 дни от датата на одобрение от Заместник-председателя, ръководещ Управление Надзор на инвестиционната дейност на Комисията за финансов надзор.

§ 4. Тези Правила са приети на 15.12.2017 г. от Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД – лицензирано управляващо дружество, което организира и управлява Договорен фонд “Астра Баланс” съгласно Разрешение на Комисията за финансов надзор за организиране и управление на фонда № 740 - ДФ от 18.07.2018 г., изменени с решение на СД от 19.06.2018 г., решение на СД от 12.07.2019 г., решение на СД от 23.06.2020 г., решение на СД от 12.08.2020 г. и решение на СД от 15.12.2020 г.

ЗА АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД:

(Иво Благоев,
Член на СД и Изпълнителен директор)

(Георги Паскалев,
Прокуррист)