

ДФ “Астра Кеш”

ПРАВИЛА

РАЗДЕЛ I

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Договорен Фонд "Астра Кеш" 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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 № 1202 - ДФ / 23.09.2008 г.

(6) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Договорният Фонд се счита за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30 ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор за управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове.

(7) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

(8) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Депозитар.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 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 КЕШ", 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. 73 ЗПФИ”:	<p>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.</p> <p>Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на раздел III от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.</p>
19. “Друг регулиран пазар”:	Регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
20. “Прехвърляеми ценни книжа”:	<p>Прехвърляеми ценни книжа са:</p> <p>а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;</p> <p>б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);</p> <p>в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.</p>
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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Наименованието на Договорния Фонд е „Астра Кеш” Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: “Astra Cash Mutual Fund”.

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

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Средна гора” № 49, ет. 5, ап. 8, тел.: 02/ 80 138 41, факс: 02/ 80 138 60, електронен адрес (e-mail): office@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 или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ 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) Управляващото Дружество има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите.

Срок

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

Дейност на Фонда

Чл. 6. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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 максималния възможен

доход при поемане на нисък риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

(2) Фондът инвестира преимуществено в банкови депозити, инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина.

(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 предпазване от пазарен, валутен и други рискове.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

Чл. 8. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) (1) С оглед постигане на инвестиционните си цели ДФ Астра Кеш ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в банкови депозити, инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа.

(2) При спазване изискванията на чл. 11 – 20 от Наредба № 44, Договорният фонд инвестира в:

1. Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;
2. Прехвърляеми ценни книжа, включително ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, корпоративни облигации (извън тези по т.3) и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар и общински облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или на друг регулиран пазар в държава членка или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса, или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, включена в списък, одобрен от заместник-председателя – до 80% от активите;
3. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) инструменти на паричния пазар **извън тези, търгувани на регулиран пазар**, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,
 - в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя;
4. Наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват 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 “Българска фондова борса - София” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Заместник-председателя - до 30% от активите на Фонда;

5. 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, и/или деривативни финансови инструменти, при условие че:
 - а) Базовите им активи са прехвърляеми ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в устава, съответно в правилата;
 - б) Насрещната страна по сделката с тези деривативни инструменти е институция – предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от заместник-председателя
 - в) 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.
6. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;
7. 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” от ЗДКИСДПКИ, 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 - до 10% от активите;

(3) Пазарите в трети държави (заедно с или извън посочените в списъка, одобрен от Заместник-председателя), на които Фондът може да инвестира съгласно ал. 2 са:

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
New Zeland Stock Exchange	Мексико
Moscow Interbank 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

(4) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по ал. 2, т. 1 - 7.

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

(6) Договорният Фонд не може да придобива движими вещи и недвижими имоти.

Инвестиционни ограничения

Чл. 9. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) (1) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

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

(3) Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 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 Фонда. 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) 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.

(7) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 не се взимат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(8) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 6 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 - 6, 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 ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

(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 колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на чл. 4, ал 1 от 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 брунтата сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(13) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал.1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(14) 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) Ограниченията по ал. 1, 4, 6, 7 и ал. 11, т. 1 не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(16) (реш. на СД от 27.06.2017 г.) Рисквата 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 рисквата 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 ѝ;

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 неподвиждане 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, необходима степен на обезпечение и начините за предвиждане на евентуални загуби, докато политиката на реинвестиране регламентира инвестирането на парично обезщетение, отчитайки рисковете, свързани с изпълнението ѝ.

(17) Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

(18) Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по алинеи 9 - 11 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по ал. 1 - 11.

(19) (реш. на СД от 11.05.2017 г., предишна ал. 16 с реш. на СД от 27.06.2017 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) 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

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 11. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) Депозитарят отчита отделно паричните средства и други активи на Договорния Фонд от собствените си активи и от другите клиентски активи.

(3) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., реш. на СД от 27.06.2017 г) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд трябва да бъде минимум 500 000 лева и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 г., реш. на СД от 27.06.2017 г) Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне 500 000 лв. в срока по алинея първа или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 500 000 лв., управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение 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) До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите по ал. 1 не се допуска обратно изкупуване на дялове.

(5) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 10 (десет) лева.

(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.

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Чл. 15. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Заместник-председателя като едновременно са спазени следните условия:

1. заемът е необходим за покриване на задълженията 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. (реш. на СД от 11.05.2017 г.) кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Депозитаря, когато е банка..

Емисионна стойност

Чл. 16. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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 обратно 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. Методи за 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, 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 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, чрез прилагане на следните методи:

1. (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. При липса на котировки на първични дилъри се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

2. (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) Справедливата стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се извършва :

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

б) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че пазарът не е затворил до 15 ч. в деня на оценката.

в) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня на оценката.

3. При невъзможност да се използват начините по т. 1 и 2 по-горе се използва метода на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане и падеж или други общоприети методи, определени в правилата за оценка на активите.

4. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. а) – цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките,

които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден,, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) ако не може да се приложи б. б), цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ датата на оценката, за който има сключени сделки.

г) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4, б. а) - в) за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователно прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества анализи;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци;

Методите се прилагат в посочения по-горе ред. Когато даден метод не може да бъде използван, се преминава към следващия посочен. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга..

5. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4, б. "а" до "в" за определени права, справедливата стойност на правата се определя, както следва: по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 4) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

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

6. 1. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня предхождащ деня на оценката.

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

6. 2. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Справедливата стойност на акции и дялове, издадени от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се определя както следва:

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

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

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

7. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимия лихвен купон за последния работен ден;

г) при невъзможност да бъдат приложени б. а), и б), при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия-оценката се извършва по метода на дисконтираните нетни парични потоци.

8. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, на които е допустимо да се инвестират активите на Фонда, се определя по следния начин:

8.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден;

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

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

8.2. ако не може да се определи цена и по реда на т. 8.1, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т. 4, 5 и 7.б. г).

9. (реш. на СД от 04.05.2012 г.) Справедливата стойност на деривативни финансови активи с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България се определя по реда на т. 4. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на чуждестранни функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина се извършва по реда на т. 8.1.

10. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) При невъзможност да се приложи т. 9, справедливата стойност на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, справедливата стойност на пут-опции се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а справедливата стойност на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

11. (реш. на СД от 29.03.2012 г., 21.05.2012 г.) Справедливата влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към последния работен ден, както следва:

а) срочните депозити и безсрочните влогове, парите на каса - по номиналната им стойност;

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

в) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

12. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия се определя по реда на точка 8.1. Ако не може да се приложи редът по предходното изречение, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия, справедливата стойност се определя на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба за последния работен ден, съгласно методика за изчисляването, определена в Правилата за оценка.

13. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за последния работен ден.

(5) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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.

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

(8) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество обявява ежедневно в Комисията НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и 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) (реш. на СД от 29.03.2012 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) 0.05% (пет на десет хиляди) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до 99 999.99 лв. включително;

б) 0% (нула на сто) - ако инвестираната сума от едно лице е равна или по-голяма от 100 000 лв.

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) (реш. на СД от 29.03.2012 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) 0.05% (пет на десет хиляди) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 6 месеца включително;

б) 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок повече от 6 месеца.

Срокът се определя като за начална дата се приема датата, на която подметката на инвеститора към сметката на Управляващото Дружество в Централния депозитар е заверена с придобитите дялове, а крайната дата е датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване на дяловете.

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

(3) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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 лева. 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден Управляващото дружество обявява тези данни в Комисията и 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване 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 изчисления 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 дни след датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок най-много до 5 работни дни след датата на подаване на поръчката.

(9) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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“, „б“, „в“, 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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 на 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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 дни след датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до 5 работни дни след датата на подаване на поръчката;
- да извършва продажбата на дялове на Фонда по първата емисионна стойност, за най-близкия ден, следващ деня в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване – по първата цена на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който поръчката е подадена;
- всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в рамките на един ден, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 23. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г., изм. с реш. на СД от 27.06.2017 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, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд;
4. в случай на отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията на Управляващото Дружество по управление на Договорния Фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове;
5. 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., реш. на СД от 27.06.2017 г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 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. 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.

Право на обратно изкупуване

Чл. 26. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) След като нетната стойност на активите на Договорния Фонд достигне равностойността на 500 000 лв., всеки инвеститор в Договорния Фонд има право в работното време на Управляващото Дружество 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

(3) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно чл. 21, ал. 2. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(4) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 5 работни дни по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на 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. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 29. (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. 30. (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицето/ата, представляващо/и Управляващото Дружество, които действат от името и за сметка на Фонда.

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа

Чл. 31. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управление на Фонда.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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 Договорният 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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. 32. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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, включително инструменти с фиксирана доходност;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.

(4) (реш. на СД от 29.03.2012 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. Дейностите по тази алинея са изцяло за сметка на управляващото дружество.

(5) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

(6) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) При осъществяване на дейността по управление на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(7) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 33. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) При осъществяване на функциите по чл. 30 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Решенията по ал. 1 се вземат от Управляващото Дружество при условията и по реда, предвиден в неговия устав.

(3) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 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 на Заместник-председателя. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на Заместник-председателя.

(4) (реш. на СД от 29.03.2012 г.,) 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. 34. (реш. на СД от 29.03.2012 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. 35. (1) (реш. на СД от 05.08.2014 г.) Възнаграждението на Управляващото Дружество се определя по следния начин - фиксирано възнаграждение в размер до 0.75 % (седемдест и пет на десет хиляди) от нетната стойност на активите (НСА) на Договорния Фонд на годишна база.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Възнагражденията по ал. 1 се начисляват всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

(3) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

(4) (реш. на СД от 29.03.2012 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 1.80% (на годишна база) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 36, 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. 36, ал. 1 по-долу.

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 36. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 35, разходите за 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 регистър на дяловете на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия 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 активите на Договорния Фонд;
4. възнаграждението 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 дейността на Фонда;
5. 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;
6. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 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 Договорния фонд.

(3) (реш. на СД от 29.03.2012 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.

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

Чл. 37. Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 38. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер на:

а) 0.05% (пет на десет хиляди) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до 99 999.99 лв. включително;

б) 0% (нула на сто) - ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от или равна на 100 000 лв.

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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер на:

а) 0.05% (пет на десет хиляди) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 6 месеца включително;

б) 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок повече от 6 месеца.

Срокът се определя като за начална дата се приема датата, на която подсметката на инвеститора към сметката на Управляващото Дружество в Централния депозитар е заверена с придобитите дялове, а крайната дата е датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване на дяловете.

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

(3) (реш. на СД от 05.08.2014 г., реш. на СД от 26.08.2014 г.) Инвеститорите дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество, както следва:

- за прехвърляне на дялове от подсметка на притежателя на дялове при „Астра Асет Мениджмънт“ АД към негова подсметка при инвестиционен посредник, банка 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. 39. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Документът с ключова 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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. 40. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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. 41. (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 27.06.2017 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 контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;
2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона;
3. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 35, ал. 9 ЗПФИ.
4. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно осигурителния процесуален кодекс

Отговорност на Управляващото Дружество

Чл. 42. Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

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

Чл. 43. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., реш. на СД от 27.06.2017 г) Замяна на Управляващото Дружество се извършва при отнемане на неговия лиценз, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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 преобразуване на фонда чрез сливане или вливане.

(3) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) В случаите по ал. 1 Управляващото Дружество:

1. уведомява Депозитаря и инвестиционните посредници за съответното обстоятелство, прекратява управлението на Фонда и 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 27.06.2017 г.) 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) (реш. на СД от 27.06.2017 г.) 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) (реш. на СД от 27.06.2017 г.) 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) (реш. на СД от 27.06.2017 г.) 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) (предишна ал. 5, реш. на СД от 27.06.2017 г.) Управляващото Дружество (както старото, така и новото – в случай на замяна) не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда.

(10) (предишна ал. 6, реш. на СД от 27.06.2017 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., предишна ал. 7, реш. на СД от 27.06.2017 г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Договорния фонд, или заместник-председателят 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) (реш. на СД от 27.06.2017 г.) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване

РАЗДЕЛ V ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Депозитаря

Чл. 44. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г., реш. на СД от 27.06.2017 г) Депозитар на Договорния Фонд е депозитар, който отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

(2) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) Депозитарят, 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. (1) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Депозитарят контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.

(3) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(4) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.

(5) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Възнаграждението на Депозитаря се определя в договора с нея.

(3) (реш. на СД от 11.05.2017 г., реш. на СД от 27.06.2017 г.) 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. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г., реш. на СД от 27.06.2017 г) 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. 46.
4. да се разпорежда с поверените му активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица, освен ако нарежданията противоречат на закона, на тези Правила или на договора за депозитарни услуги;
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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.

9. 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.

10. 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.

11. 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

12. 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) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 46.

(3) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) При изпълнение на задълженията си Депозитаря е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

(4) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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. (1) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора 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. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) Замяна на Депозитаря се допуска само след одобрение от Заместник-председателя при условията и по реда на действащото законодателство. Към заявлението се прилагат 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, 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г., изм. с реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) Паричните средства и безналичните финансови инструменти на Фонда се прехвърлят при посочената от Управляващото Дружество и одобрена 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. Тези срокове не могат да бъдат по-кратки от 10 дни, считано от датата на писменото уведомление от Управляващото Дружество до Депозитаря относно полученото от Заместник-председателя одобрение на замяната.

(6) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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 новият Депозитар е в състояние да ги поеме в пълна степен.

(7) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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 негови сметки в депозитарни институции.

РАЗДЕЛ VI

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

Чл. 50. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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 VIII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.

Разкриване на информация

Чл. 51. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество приема и представя на Комисията:

1. годишен и шестмесечен финансов отчет, обхващащ 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Комисията публикува получените отчети по ал. 1, т.1 и 2 чрез водения от нея регистър по чл. 30, ал. 1 ЗКФН.

(4) (реш. на СД от 11.05.2017 г.) 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. (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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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 му; 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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. Договорният Фонд е преобразуващ се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки;

3. когато той не е преобразуващ 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Преобразуването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията.

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

(4) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Преобразуването на Договорния Фонд се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

Прекратяване

Чл. 54. (1) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) Договорният Фонд се прекратява:

1. по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
2. при отнемане на 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) (реш. на СД от 29.03.2012 г.) 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. Тези Правила са подписани в 3 (три) 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. Тези Правила са приети на 01 август 2008 г. от Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Астра Асет Мениджмънт” АД, изм. с решение на Съвета на директорите от 9 септември 2008 г., решение на СД от 4 март 2009 г., решение на СД от 31 март 2009 г., решение на СД от 25 март 2010 г., решение на СД от 29 март 2012 г., решение на СД от 04 Май 2012 г., решение на СД от 21.05.2012 г., решение на СД от 05.08.2014 г., решение на СД от 26.08.2014 г., решение на СД от 11.05.2017 г. и решение на СД от 27.06.2017 г.

ЗА АСТРА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД:

(Иво Благоев,
Член на СД и
Изпълнителен директор)

(Милена Дучева,
Член на СД)