

П Р А В И Л А
на
БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД “ЕФ ПРИНЦИПАЛ ЕТФ”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Борсово търгуван фонд “ЕФ ПРИНЦИПАЛ ЕТФ” е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със следните основни нормативни актове: Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове към него, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Закона за задълженията и договорите (ЗЗД). „ЕФ Принципал ЕТФ” е активно управляван борсово търгуван фонд съгласно целите и политиката на колективната инвестиционна схема, при управлението на който не се следи конкретен показател.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът не е юридическо лице. “ЕФ ПРИНЦИПАЛ ЕТФ” е обособено имущество с цел колективно инвестиране на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, на принципа на разпределение на риска в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, с оглед постигането на заложените инвестиционните цели на фонда. За него се прилага раздел XV „Дружество“ от ЗЗД, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви „в“ и „г“ и чл. 364, доколкото в закон или в настоящите Правила не е предвидено друго.

(3) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът е разделен на дялове. Дяловете му са безналични. Дяловете на Фонда могат да бъдат купувани и продавани на първичен или вторичен пазар, без това да е ограничено до определена категория инвеститори и/или за определен минимален брой дялове. Първичният пазар е пазарът, на който дяловете на Фонда се издават или изкупуват обратно от самия Фонд. Вторичният пазар е регулираният пазар, на който са допуснати до търговия дяловете на Фонда – БФБ АД.

(4) Фондът е организиран и се управлява от Управляващо Дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

Правила на Бурсово търгуван фонд "ЕФ Принципал ЕТФ"

(5) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов № 526-ДФ/17.08.2005 г., с което същият се счита за учреден

(6) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) "ЕФ ПРИНЦИПАЛ ЕТФ" е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(7) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) При осъществяване на действия по управление на Фонда и на дейността, свързана с публичното предлагане на вторичен пазар (бурсова търговия) на дяловете на Фонда, както и с издаването и обратното им изкупуване на първичен пазар, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на "ЕФ ПРИНЦИПАЛ ЕТФ".

(8) Активите на Фонда се съхраняват от Депозитар.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. (Изм. с решение на СД от 21.10.2019 г., с решение на СД от 10.12.2021 г. и с решение на СД от 19.01.2023 г.) В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва:

1. "ЗДКИСДПКИ":	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и 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 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове
5. "Фонда", "ЕФ ПРИНЦИПАЛ ЕТФ"	Бурсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНЦИПАЛ ЕТФ"
6. "Управляващото Дружество":	Управляващо дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ
7. "Комисията" или "КФН":	Комисия за финансов надзор на Република България
8. "Депозитар":	Депозитарна институция, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. 34 от ЗДКИСДПКИ
9. „Маркет – мейкър“	Инвестиционен посредник, отговарящ на условията и изпълняващ функциите по Глава трета „а“ от ЗДКИСДПКИ
10. "Заместник-председателят":	Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

Правила на Бурсово търгуван фонд "ЕФ Принципал ETF"

11. "БФБ" АД:	"Българска фондова борса" АД
12. "Централният депозитар":	"Централен депозитар" АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК
13. „Проспекта“:	Проспект за публично предлагане на дялове на Фонда
14. "Правилата за оценка":	<i>(Изм. с решение на СД от 31.01.2022г.)</i> Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на Фонда
15. "Работен ден":	денят, който е работен за офисите ("гизетата"), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Фонда, и в рамките на работното време на офисите
16. "Държава - членка":	Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
17. "Трета държава":	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 16.
18. "Регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ":	Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.
19. "Друг регулиран пазар":	Регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
20. "Прехвърляеми ценни книжа":	а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции; б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа); в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.
21. "Инструменти на паричния пазар":	Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.

Правила на Борсово търгуван фонд "ЕФ Принципал ETF"

22. "Търгуеми права":	Права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съответно аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.
23. „НСА“:	Нетна стойност на активите на Фонда.
24. „Индикативна нетна стойност на активите“	Индикативната нетна стойност на активите на Фонда показва индикативната стойност на активите на Фонда минус задълженията му към определен час от деня.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. (1) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Наименованието на Фонда е Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНЦИПАЛ ETF". Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: "EF Principal ETF".

(2) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема фирмен знак на Фонда.

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) (Изм. с решение на СД от 15.03.2021г. и с решение на СД от 03.01.2023г.) Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5; адрес за кореспонденция: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/9021 944; факс: 02/981 14 96; e-mail: office@efam.bg; интернет страница: www.efam.bg.

Управляващото Дружество има предмет на дейност:

1. управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:

1.1. управление на инвестициите;

1.2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;

1.3. маркетингови услуги.

2. Управление на дейността на национални инвестиционни фондове;

3. Управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове, включително управление на портфейл; управление на риска; административни функции: правни и

Правила на Бурсово търгуван фонд "ЕФ Принсипал ETF"

счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне стойността на дяловете на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги във връзка с дяловете на управляваните алтернативни инвестиционни фондове;

4. Управление, в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;

5. Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

6. Съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране. Управляващото Дружество притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 303 - УД/04.05.2005 г. и № 172 – УД/08.03.2006 г., които включват управление на дейността на колективните инвестиционни схеми, управление на инвестициите, администриране на дяловете и маркетингови услуги. С Решение № 861 – УД/19.11.2020 г., Комисията за финансов надзор разширява издадения на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД лиценз с допълнителните услуги: управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране и е вписано в регистъра на Комисията с разпореждане №383/27.05.2005г.; вписано е в търговския регистър при СГС по ф.д. № 5568/2005 г. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър и регистър на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията с ЕИК 131422901.

Управляващо дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД притежава лиценз за управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове по Решение на Комисията № 998 - ЛУАИФ от 20.12.2022г.(2) Управляващото Дружество има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите.

Срок

Чл. 5. *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът се учредява за неограничен период от време.

Дейност на Фонда

Чл. 6. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Дейността на Фонда е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закона ликвидни финансови активи, на парични средства, с оглед постигане на инвестиционните цели по

Правила на Борсово търгуван фонд "ЕФ Принципал ETF"

чл. 7, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Фонда, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

(3) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Ценните книжа, в които инвестира Фондът, са:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества;
2. облигации и други дългови ценни книжа;
3. други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

Чл. 7. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Ценните книжа, в които Фондът може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1. загубите, които Фонд може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;
3. имат надеждна оценка:
 - а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;
 - б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;
4. за тях е налице подходяща информация:
 - а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
 - б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация до Фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
5. прехвърлими са;
6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;
7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Фонда.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Счита се, че изискванията по ал. 1, т. 2 и 5 са налице за ценни книжа, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, освен ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(3) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
4. рисковият им профил, включително по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

(4) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите на дялове.

(5) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

1. позволяват на Фонда да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;
2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

(6) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Счита се, че изискванията по ал. 4 и 5 са налице за инструменти на паричния пазар, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, освен ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(7) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

Основни инвестиционни цели и стратегия

Чл. 8. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* “ЕФ ПРИНЦИПАЛ ETF” е активно управляван борсово търгуван фонд, управляван съгласно целите и политиката на колективната инвестиционна схема, при управлението на който не се следи конкретен показател. Основните цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

(2) Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България. Фондът ще инвестира и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

(3) Инвестиционната стратегия на Фонда 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 ценни книжа, финансови активи 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 (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

Чл. 9. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* “ЕФ ПРИНЦИПАЛ ETF” е с умерен до висок рисков профил, като с оглед постигане на инвестиционните си цели Фондът ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции. Фондът ще инвестира в дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените и в инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

(2) *(Изм. с решение на СД от 21.10.2019 г. и с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът инвестира в:

1. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 90% от активите на Фонда;

2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя – до 90% от активите на Фонда;

3. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 38 ал. 1, т. 5, б. "а" ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;

4. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;

5. общо до 90% от активите на Фонда в:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка и трета държава;

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. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република 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 комисията по предложение на заместник-председателя.

6. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.)покрити облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република 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 комисията по предложение на заместник-председателя – до 40% от активите на Фонда;

7. корпоративни облигации (извън тези по т. б), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 60% от активите на Фонда;

8. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в 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 комисията по предложение на заместник-председателя – до 60% от активите на Фонда;

9. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар 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 комисията по предложение на заместник-председателя – до 60% от активите на Фонда;

10. 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 официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя – до 60% от активите;

11. други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;

12. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-11, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

(3) *(Отм. с решение на СД от 12.04.2021г.)*

(4) *(Изм. с решение на СД от 05.07.2021г. и с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и други стоки (commodities) и сертификати върху тях.

Други инвестиционни стратегии и техники. Репо сделки.

Чл. 10. (1) Фондът може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (репо-сделки), при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и правилата за диверсификация на риска.

(2) Използването на репо-сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в неговите Правила.

(3) Фондът може да сключва репо сделки само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

(4) Фондът предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо-сделки разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори, както и информация за прекратените през отчетния период договори.

(5) При сключване на репо-сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Чл. 11. (1) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Фондът може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни или обратни репо сделки, при спазване на следните ограничения:

а) договарят изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същият да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума б) Фондът трябва да осигури стойност на покупките при репо-сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълни задълженията си да изкупува обратно собствени акции и дялове по искане на техните притежатели.

в) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;

2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема, изчисляваща нетна стойност на активите поне два пъти седмично, чието седалище или седалище на управляващото я дружество се намира в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество;

4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, при условие че тези акции са включени в официален индекс на този пазар.

(2) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Фондът може да сключва репо-сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратно изкупуване на финансовите инструменти.

(3) (Нова приет с решение на СД от 19.01.2023 г.) Срочните репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фонда по всяко време да изкупи обратно дялове си по искане на техните притежатели.

Чл. 11.а. (Нов, приет с решение на СД от 21.03.2017 г.) При сключването на сделки с извънборсови деривати, ще се прилагат Политиката за обезпеченията и за реинвестиране на паричното обезпечение на фонда и Политиката за предвиждане на загубите от активи получени като обезпечение, съгласно изискванията на чл. 48а от Наредба № 44.

Инвестиционни ограничения

Чл. 12. (1) Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

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

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

(4) Управляващото Дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фонда инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите му. 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. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и ал. 18

(5) (Изм. с решение на СД от 12.04.2021г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

(6) Управляващото Дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от

трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(7) *(Изм. с решение на СД от 12.04.2021г.)* Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 6 и ал. 18 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 6 и ал. 18, ще надвишава 35 на сто от активите на Фонда.

(8) *(Изм. с решение на СД от 12.04.2021г.)* 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 – 7 и ал. 18.

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

(10) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

(11) 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, при спазване на допълнителните условия и ограниченията за общия размер на тези инвестиции, съгласно чл. 8, ал. 2, т. 3.

(12) *(Изм. с решение на СД от 12.04.2021г.)* Ограниченията по този член не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

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

(14) Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му.

(15) Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по ал. 7 - 9 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по ал. 1- 9.

(16) (Изм. с решение на СД от 12.04.2021г.) Когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по ал. 1- 15.

(17) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по ал. 14. Когато се извършва суап за обща доходност или се инвестира в други деривативни финансови инструменти с подобни характеристики, по отношение на тези активи се прилагат чл. 45 – 49 ЗДКИСДПКИ

(18) (Нова с решение на СД от 12.04.2021г. и с решение на СД от 19.01.2023 г.) Управляващото Дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в покрити облигации.. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на ФОНДА.

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 13. (1) (Изм. с решение на СД от 12.04.2021г.) Управляващото Дружество действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива за сметка на Фонда акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

(2) Управляващото Дружество и Депозитарят, когато действа за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми или да бъдат гаранتي на трети лица.

(3) Независимо от ограниченията по ал. 2, Управляващото Дружество и Депозитарят могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(4) (Изм. с решение на СД от 05.07.2021г.) Управляващото Дружество и Депозитарят, когато извършват дейност за сметка на Фонда, не могат да сключват договор за къси продажби.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 14. (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 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 Фонда, 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. 15. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Фонда и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Депозитарят отчита отделно паричните средства и другите активи на Фонда и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.

(3) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество и Депозитарят не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на инвеститор във Фонда не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите

Чл. 16. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г. и от 31.01.2022 г. и с решение на СД от 19.01.2023 г.)* "ЕФ ПРИНЦИПАЛ ETF" е задължен да изпълнява следните специални изисквания по чл. 82а от Наредба № 44:

1. Минималната нетна стойност на активите на Фонда не може да бъде по-малка от 100 000 лв. и следва да бъде достигната в рамките на 30 дни от одобрението на настоящия проспект;
2. След изтичане на срока от 30 дни Фондът оповестява набрания размер на нетната стойност на активите на интернет страницата си и уведомява КФН;
3. В срок от 30 дни след достигане на минималният размер на активите от 100 000 лв., Управляващото Дружество подава заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на регулиран пазар.

Към датата на настоящите правила нетната стойност на активите на Фонда е над минимално изискуемия размер съгласно чл. 82а, ал. 1 от Наредба № 44 от 100 000 лв. След одобряване от КФН на Проспекта за допускане до търговия на БФБ АД на дяловете на Фонда, Управляващото Дружество в срок от 30 дни ще подаде заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на БФБ АД и Фондът ще спазва изискванията на БФБ АД, свързани с търговията на дяловете си. В случай, че Фондът не бъде допуснат до търговия, той заличава от наименованието си обозначението „борсово търгуван фонд“ и прилага чл. 82а, ал. 3, изр. второ от Наредба № 44.

Правила на Борсово търгуван фонд "ЕФ Принципал ETF"

(2) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г. и от 31.01.2022 г.) Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява от Управляващото Дружество под контрола на Депозитаря при спазване на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на Фонда. Нетната стойност на активите на Фонда за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи на Фонда се извади стойността на пасивите. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, определен предходния ден и обявен в деня на оценката. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Фонда, разделена на броя на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял на Фонда се определят всеки работен ден.

(3) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Нетната стойност на активите на Фонда 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. 17. (1) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Дяловете на Фонда съгласно § 1, т. 4 от ДР на ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, издадени от Фонда, които изразяват правата на техните притежатели върху активите му. Всички дялове на Фонда предоставят еднакви права на техните притежатели. Дяловете на Фонда могат да бъдат купувани и продавани на първичен или вторичен пазар, без това да е ограничено до определена категория инвеститори и/или за определен минимален брой дялове.

(2) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Фонда е 1 лев.

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

(4) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г. и от 31.01.2022 г.) Фондът издава и изкупува обратно само цели дялове. Фондът не издава частични дялове.

(5) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване и не е ограничен с минимален или максимален размер.

Привличане на заемни средства от Договорния Фонд

(Изм. с решение на СД от 05.07.2021г.)

Чл. 18. (1) (Изм. с решение на СД от 05.07.2021г.) Управляващото Дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда не могат да ползват заеми.

(2) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.);

(3) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.);

(4) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.);

- (5) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.);
- (6) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.);
- (7) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.);
- (8) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.);
- (9) (Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.).

Емисионна стойност

Чл. 19. (Отм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)

Неделимост

Чл. 20. (1) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г. и от 31.01.2022 г.) Фондът издава на първичен пазар и изкупува обратно цели дялове. Фондът не издава частични дялове.

(2) (Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.) Когато дялът принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 21. (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Книгата на притежателите на дялове на Фонда се води от Централния депозитар. Прехвърлянето на дяловете на Фонда се счита за извършено от момента на вписване на дяловете в Централния депозитар, по подсметка на техния приобретател към сметката на Управляващото Дружество или на лицензиран инвестиционен посредник. Правата по тези дялове се удостоверяват с документ за регистрация (депозитарна разписка), издаден на името на техния собственик от Централния депозитар, който се получава при поискване от инвеститора чрез Управляващото Дружество или чрез инвестиционния посредник.

Прехвърляне на дялове

Чл. 22. (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за разпореждане с безлични финансови инструменти.

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

Чл. 23. (1) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при

условията и по реда на действащото законодателство, настоящите Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява от Управляващото Дружество под контрола на Депозитаря. Депозитарят гарантира верността на нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, като проверява и съпоставя данните, които Управляващото Дружество му подава с данните от регистрите на Депозитаря.

(2) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2021 г.)* Управляващото Дружество приема Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на Фонда, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(3) При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2021 г.)* Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата от балансовата стойност на всички активи на Фонда, намалена със сумата на балансовата стойност на всички пасиви. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на Фонда в обръщение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на Фонда. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, определен предходния ден и обявен в деня на оценката.

(5) Оценката на активите на Фонда се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по придобиването. Последващата оценка на активите на Фонда се извършва по справедлива стойност.

(6) Последваща оценка на ценните книжа на Фонда се извършва, по справедлива стойност, в случай, че такава може да бъде определена, както следва:

1. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.)* на държавните ценни книжа, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя

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

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

1.1. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

1.2. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.)* При невъзможност да се приложи т. 1 справедливата стойност се определя по следния начин:

- справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма

сключени сделки за деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

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

1.3 (Изм. с решение на СД от 31.01.2021 г.) При невъзможност да се приложат някой от методите описани в ал. 6, т. 1, т. 1.1 или т. 1.2 се използва методът на дисконтираните парични потоци по посочената в 2.1 буква "з" формула от Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на Фонда. Нормата на дисконтиране се определя по един от следните начини:

а) настоящата доходност до падежа на ценните книжа съгласно лихвените характеристики, описани в Проспекта или Меморандума на съответната емисия;

или ако горното е неприложимо по следния метод:

б) Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се нарича "търсена емисия".

За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по ал. 6, т.1.

2. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

а) по цена „купува“ при затваряне на пазара към деня, за който се отнася оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай че чуждестранният пазар не работи в деня, за който се отнася оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

в) в случай че цената, изчислена съгласно букви „а“ – „б“, е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

г) при невъзможност да се приложат начините по букви „а“ – „б“ за оценка се използва методът по т. 1.3

3. 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 деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по предходната точка, 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 деня, за който се отнася оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) ако не може да се приложи т. а, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

г) При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по букви „а“ „б“ и „в“ , както и за акциите, които не се търгуват на активни регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователно прилагане на следните методи:

- метод на нетната балансова стойност на активите,
- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

4. на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня, предхождащ деня на оценката.

5. на деривативни финансови инструменти - по реда на т. 3.

6. на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в държави членки - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

Ако не може да се определи цена по реда на т. 6, последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

7. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни активни регулирани пазари:

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 последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

8. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари, се извършва съгласно т. 7.

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

(8) Правилото по ал. 7 не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

(9) Правилото по ал. 7 се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

(10) (Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.) Ценните книжа и финансови инструменти, за които не може да бъде определена справедлива стойност по реда на ал. 6, т. 1-8, както и такива, които не са приети за търговия на регулирани пазари, се оценяват по справедлива стойност, изчислена съгласно принципите и методите, определени и подробно описани в одобрените от заместник-председателя Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност и индикативната нетна стойност на активите на Фонда.

(11) Влоговете в банки, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. срочните влогове - по номиналната им стойност;
2. парите на каса - по номинална стойност;
3. безсрочните влогове - по номинална стойност;
4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

(12) (Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.) Последваща оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се определя съгласно ал. 6, т.7. При невъзможност да се приложат ал. 6, т.7 оценената стойност се определя съгласно принципите и методите, определени и подробно описани в одобрените от заместник-председателя Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на Фонда.

(13) Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

(14) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, обявен към датата на оценяване. Оценка на пасивите се извършва в съответствие с Международните счетоводни стандарти и счетоводната политика на Фонда.

(15) (нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.) За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

(1) (Предишна ал. 15, изм с решение на СД от 19.01.2023 г.) Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете по подходящ начин, посочен в Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда.

(17) (Предишна ал. 16, изм с решение на СД от 19.01.2023 г.) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Индикативна нетна стойност на активите и индикативна нетна стойност на активите на дял

Чл. 23а. (Нов, приет с решение на СД от 10.12.2021 г. и изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.) (1) Индикативна нетна стойност на активите на Фонда се изчислява и публикува от БФБ АД за всеки ден, в който дяловете на Фонда се търгуват на регулиран пазар поне два пъти през сесията за деня. За целта Управляващото Дружество сключва от името и за сметка на Фонда договор с пазарния оператор на регулиран пазар. При липса на такъв договор индикативна нетна стойност на активите на Фонда се публикува от Управляващото Дружество на интернет страницата му в секцията за Фонда. Индикативната нетна стойност на активите на Фонда дава представа за нетната стойност на активите на Фонда, базирани на последни данни за цените на активите на Фонда към часа, в който индикативната нетна стойност на активите на Фонда е изчислявана.

(2) Управляващото Дружество предоставя на БФБ АД при сключен договор по ал. 1 с регулирания пазар, данни за структурата на портфейла на Фонда, за обема притежавани инструменти от всяка позиция, за размера на паричните средства във Фонда, както и за броя на издадените дялове, потвърдени от Депозитаря на Фонда за предишния работен ден. При изчисляването на индикативната нетна стойност на активите на Фонда БФБ АД или Управляващото Дружество, когато няма сключен договор с БФБ АД за изчисляване и публикуване на индикативна нетна стойност на активите, обновява цените на активите в портфейла на Фонда, като оставя непроменено нивото на всички други елементи от баланса на Фонда. Индикативната нетна стойност на активите на Фонда се изчислява на базата на наличната през борсовата сесия или през част от борсовата сесия информация относно текущата стойност на активите на Фонда.

(3) Индикативната нетна стойност на активите на дял не е цената на дял, на която могат да бъдат записани или обратно изкупени дялове на първичен пазар, или цената, на която да бъдат купени и/или продадени дялове на БФБ АД.

Продажба и обратно изкупуване на дялове на първичен пазар
(Заглавието, изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)

Чл. 24. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Първичният пазар е пазарът, на който дяловете на Фонда се издават или изкупуват обратно от самия Фонд. Фондът е задължен постоянно да издава и продава дялове на инвеститорите на първичен пазар по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите. Изключение са случаите на временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дялове на Фонда. Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчки за покупка на дялове на Фонда на първичен пазар, се изчислява всеки работен ден и важи за деня, в който е определена.

1. Поръчките за покупка на дялове, получени до 16 ч. се изпълняват по емисионна стойност, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.
2. *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* Поръчките за покупка на дялове, получени след 16 ч. се изпълняват по емисионна стойност, определена на втория работен ден след датата на поръчката.

Управляващото Дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове на първичен пазар до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената емисионна стойност на един дял и така се получава броя на дяловете, които се придобиват, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г. и от 31.01.2022 г.)* Фондът е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 26 от настоящите Правила. Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, се изчислява всеки работен ден. Задължително условие за обратното изкупуване е дяловете да са закупени на първичен пазар. Управляващото дружество води регистър на поръчките и сделките за записване на дялове на първичен пазар и ще приема поръчки за обратно изкупуване само до размера на количеството дялове, които са записани от притежателя на дяловете на първичен пазар от самия Фонд. Друго съществено условие за обратното изкупуване е дяловете да се съхраняват по клиентска подсметка на притежателя на дялове към сметка на Управляващото Дружество в Централния депозитар. В случай, че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на притежателя на дялове към сметка на определен инвестиционен посредник, обратното изкупуване е възможно само след прехвърлянето на тези дялове от клиентската подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на акционера към сметка на Управляващото дружество в Централния депозитар.

1. Поръчките за обратно изкупуване на дялове, получени до 16 ч. се изпълняват по цена, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.

2. (Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.) Поръчките за обратно изкупуване на дялове, получени след 16 ч. се изпълняват по цена, определена на втория работен ден след датата на поръчката.

(3) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 23 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

(4) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) До края на всеки работен ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото Дружество обявява тези данни на всички "тишета", на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, на интернет страницата на Управляващото Дружество, както и на интернет страницата на Българската асоциация на управляващите дружества.

(5) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г. и от 31.01.2022 г.) Минималният размер на поръчката за покупка на дялове на Фонда на първичен пазар е 10 000 дяла. Минималният размер на поръчката за обратно изкупуване на дялове на Фонда на първичен пазар е 25 000 дяла.

(6) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за първия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане.

(7) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в един и същи ден, се изпълняват по една и съща стойност.

(8) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Продажбата на дялове на Фонда на първичен пазар се изпълнява в срок най-много до 7 дни след датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок най-много до 10 дни след датата на подаване на поръчката.

(9) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Фонда в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

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

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

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

(10) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* При въвеждане на надбавка (превишение на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при въвеждане на отбив (намаление 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), или при промяна във въведени надбавки и/или отбиви, Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори по подходящ начин, определен в Проспекта, незабавно след одобрението на промените в Правилата на Фонда от заместник-председателят. Задължението по предходното изречение се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

(11) 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.

(12) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата ("гшетата") за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация по посочения в Проспекта начин, и в Интернет.

(13) 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 на дялове на първичен пазар и обратно изкупуване на дялове, придобити на първичен пазар
(Заглавието, изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)

Чл. 25. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

1. осигурява ползване на мрежа от офиси ("гшета"), където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Фонда, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден;
2. открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Фонда;
3. приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фонда;
4. всеки работен ден предоставя на Централния депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Фонда;
5. всеки работен ден изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно

Правила на Борсово търгуван фонд "ЕФ Принципал ETF"

изкупуване на дяловете от Фонда, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

6. разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на неговите контролни функции;
7. до края на работния ден осчетоводява всички извършени за сметка на Фонда сделки и операции;
8. извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество е длъжно:

1. да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Фонда само по банковата сметка, специално открита за тази цел при Депозитаря, до края на следващия работен ден;
2. да извършва сделките по продажба на дялове на Фонда в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката;
3. да извършва покупката на дялове на Фонда по първата емисионна стойност, обявена след деня, в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване – по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня, в който поръчката е подадена;
4. 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.
5. (нова, приети с решение на СД от 19.01.2023 г.) подаване на поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти;
6. (нова, приети с решение на СД от 19.01.2023 г.) Управляващото дружество съхранява оригиналното пълномощно по ал. 3, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, управляващото дружество съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето, приемащо поръчката. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицата.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 26. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* По решение на Управляващото Дружество Фондът 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 Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото Дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Фонда– до приключване на процедурата;
4. в случай на налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Фонда и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове;
5. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, при 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) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове в случай, че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) Управляващото Дружество уведомява Комисията и Депозитаря за решението си до края на работния ден, съответно ги уведомява и за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването. Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, незабавно след вземането на решение за това, чрез обявяване по посочения в Проспекта на Фонда начин. Управляващото Дружество, оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му.

(4) В случай, че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото Дружество уведомява Комисията и Депозитаря, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

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

(6) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването.

Условия и ред за издаване и продажба на дялове на вторичен пазар

Чл. 26а. (Нов, приет с решение на СД от 10.12.2021 г.) (1) Вторичният пазар е регулираният пазар, на който дяловете на Фонда са допуснати до търговия - БФБ АД.

(2) Минималният брой дялове, който може да бъде закупен от едно лице на БФБ АД, е 1 (един) дял. Няма ограничения за максимален брой дялове, които могат да бъдат закупени от едно лице.

(3) Търговията с дяловете на Фонда на БФБ АД ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След приемане на дяловете на Фонда за търговия на БФБ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде дялове на Фонда е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно изискванията на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба.

(4) (Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.) Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако установи, че дяловете – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по предходното изречение, по отношение на поръчка за продажба на дялове, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката.

(5) Дяловете на Фонда могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение. Забраната по ал. 4 по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените от Закона за особените залози случаи;
2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

(6) В случай, че не са налице посочените в ал. 4 ограничителни обстоятелства инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на клиента в търговската система на БФБ АД. При сключване на сделка инвестиционните посредници – страни по сделката, извършват необходимите действия за регистрация на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (Т+2) ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата на притежателите на дялове на Фонда.

(7) Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през Централния депозитар. След приключване на сетълмента Централният депозитар заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях дялове. Удостоверителни документи за собственост върху дяловете могат да бъдат заявени за издаване от Централния депозитар чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

(8) Инвеститорите дължат такси при сключване на сделки с дялове на Фонда на БФБ АД. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на БФБ АД, Централния депозитар и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките с дялове на Фонда в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Също така е възможно за инвеститорите да възникнат и задължения за заплащане на такси за съхранение на дяловете на Фонда в депозитарна институция.

(9) Дяловете на Фонда се предлагат за вторична търговия на БФБ АД свободно на всички заинтересовани лица без ограничения в категориите инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални, и без наличието на права за предпочитително закупуване.

(10) Като част от регистрацията на дяловете на Фонда на БФБ АД съществува задължение за определянето на един или повече членове на регулирания пазар за маркет - мейкъри, които да предоставят цени, по които дяловете на Фонда могат да бъдат закупени или продадени на борсата. Маркет - мейкърите трябва да спазват изискванията на БФБ АД и приложимата към този пазар регулация, както и всички допълнителни изисквания и условия, уредени в договора на Маркет - мейкъра с Управляващото Дружество.

(11) Дяловете, закупени на вторичен пазар, не могат да се изкупуват обратно от Фонда. Инвеститорите трябва да купуват и продават дяловете на вторичен пазар с помощта на инвестиционен посредник и е възможно да дължат такси за това. Освен това инвеститорите е възможно да заплатят повече от текущата нетна стойност на активите, когато купуват дялове на вторичен пазар, и да получат по-малко от текущата нетна стойност на активите, когато ги продават.

Други начини за прехвърляне на дяловете на Фонда извън посочените в настоящите правила

Чл. 266. (Нов, приет с решение на СД от 10.12.2021 г.) (1) Дяловете на Фонда могат да се търгуват и извънборсово (т.нар. ОТС пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата. При сключването на сделки с дяловете на Фонда на извън регулиран пазар съответният инвестиционен посредник извършва публично оповестяване на информация за тази сделка съгласно изискванията на действащата нормативна уредба.

(2) Прехвърлянето на собствеността върху дялове на Фонда в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 27. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество реинвестира дохода на Фонда 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) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Доходът от предходната година, изцяло или частично, може да бъде реинвестиран в дейността на Фонда, като се отнесе по един от следните начини :

1. в неразпределена печалба от минали години;
2. във фонд „Резервен“;
3. за покриване на загуби от минали години.

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 28. (1) Всеки от дяловете дава на притежателя си еднакви права.

(2) *(Изм. с решение на СД от 15.10.2018 г. и от 10.12.2021 г.)* Всеки дял дава на своя притежател право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при неговата ликвидация, право на обратно изкупуване, право на информация и право на подаване на жалба.

(3) *(Отм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* .

Право на обратно изкупуване

Чл. 29. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право в работното време на гишетата за продажба да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи или не е закупил дяловете на първичен пазар.

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

(3) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял.

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

Право на ликвидационен дял

Чл. 30. (1) Всеки притежател на дялове на Фонда има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните дялове.

(2) Това право може да бъде упражнено, доколкото след удовлетворяването на кредиторите на Фонда е останало имущество за разпределяне.

(3) В случай, че имуществото, останало след погасяване на задълженията към кредиторите на Фонда, е недостатъчно за изплащане дела на всички инвеститори, те се удовлетворяват съразмерно на притежаваните дялове.

Право на информация

Чл. 31. (1) (Изм., с решение на СД от 19.01.2023 г.) Всеки притежател на дялове може да получи публична информация относно дейността на Фонда, съдържаща се в настоящите Правила, Проспекта на Фонда, основния информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (Основния информационен документ), както и такава, отнасяща се до Управляващото Дружество.

(2) (Изм., с решение на СД от 19.01.2023 г.) Проспектът, основния информационен документ за инвеститорите, се предоставят безплатно на всеки инвеститор, който желае да се запознае с тях, с оглед вземането на инвестиционно решение.

(3) Информацията се предоставя на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове на Интернет страницата на Управляващото Дружество, в офиса му, както и в местата (гишетата), където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда. При поискване от страна на инвеститорите Управляващото Дружество предоставя безплатно хартиен екземпляр от информацията.

Право на подаване на жалба

Чл. 31а. (Нов, приет с решение на СД от 10.12.2021 г.) Условието и реда за подаване на жалби от инвеститорите са уредени в Политиката за приемане и обработване на жалби на УД „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, налична на интернет страницата на Управляващото дружество www.efam.bg.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 32. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество организира Фонда, като приема и актуализира настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, и осъществява други организационни действия.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество управлява Фонда 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) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Инвестиционните решения относно активите на Фонда се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото Дружество.

Представителство на Фонда

Чл. 33. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Фондът се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат от името на Управляващото Дружество, като посочват, че действат от името и за сметка на Фонда.

(2) Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове във Фонда, като са длъжни да ги третират справедливо.

Функции по управление на Фонда

Чл. 34. (1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);
2. инвестиране на набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа и/или други допустими ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност;
3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Фонда на първичен пазар, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява мрежа от "гишета" (офиси) за извършване на посочените действия.

(3) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на

портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност.

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

(5) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.

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

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

(8) Управляващо Дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на условия от чл. 106. ал.1 т. 1 до 8 от същия закон. Когато делегирането на функции и действия се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания:

1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от Управляващото Дружество;
2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;
3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.

(Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.) (9) Когато управляващото дружество делегира функции по управление на портфейл на трето лице, следва да гарантира, че третото лице спазва изискванията за независимост по чл. 45г, с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове.

(10) (Предишна ал. 9, изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) За въпросите, които не са уредени изрично в настоящите Правила, се прилагат съответно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове

Чл. 34а (нов, приет с решение на СД от 19.10.2023 г.) (1) Всички маркетингови съобщения до инвеститорите трябва да са ясно обозначени като такива, да са точни, ясни и неподвеждащи. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в основния информационен документ. Свързаните с дейността на Фонда

маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на Фонда, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие".

(2) Привличането на инвеститори във Фонда чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или заместник-председателя.

(3) За всички маркетингови съобщения до инвеститорите управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.), ("Регламент (ЕС) 2019/1156"), и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/1156, за които КФН е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор. Съгласно чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 Управляващото дружество гарантира, че:

1. Всички маркетингови съобщения, отправени до инвеститорите, са разпознаваеми като такива и в тях са описани по еднакво видим начин рисковете и ползите от закупуването на дялове от Фонда;
2. Цялата информация, включена в маркетинговите съобщения, е коректна, ясна и не подвеждаща.
3. Маркетинговите съобщения, съдържащи конкретна информация за Фонда, не противоречат на и не намаляват значимостта на информацията, която се съдържа в посочения в член 68 от Директива 2009/65/ЕО проспект или в основния информационен документ за инвеститорите, посочена в член 78 от посочената директива.
4. Всички маркетингови съобщения информират за съществуването на проспект и наличието на основния информационен документ за инвеститорите. В тези маркетингови съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат проспекта и основния информационен документ за инвеститорите и се предоставят хипервръзки към тези документи или адресите на уебсайтовете им.

(4) В маркетинговите съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат резюме за правата на инвеститорите и се посочва електронна хипервръзка към такова резюме, което включва, по целесъобразност, информация относно достъп до механизма за колективна защита на равнището на ЕС и на национално равнище, в случай на съдебен спор.

(5) *(изм. с решение на СД от 17.02.2023г.)* В маркетинговите съобщения се съдържа също така ясна информация, че управляващото дружество може да реши да прекрати договореностите за предлагане на пазара на своите предприятия за колективно инвестиране в съответствие с член 93а от Директива 2009/65/ЕО.

(6) По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 35. (1) При осъществяване на функциите по чл. 34 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменение и допълване на настоящите 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. всеки работен ден определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;
7. *(Отм. с решение на СД от 05.07.2021г.)*;
8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

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

(3) (Изм. с решение на СД от 12.04.2021г. и с решение на СД от 05.07.2021г.) Промяна в Правилата на Фонда, 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 на Комисията за финансов надзор.

(4) (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Преобразуването и прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията. Лицата, определени за ликвидатори на фонда, се одобряват от Комисията.

Забрани за Управляващото Дружество

Чл. 36. (Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.) Управляващото Дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Фонда така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото Дружество за равностойно третиране и полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;
3. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Фонда, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;
4. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на настоящите Правила или Проспекта на Фонда;
5. да извършва за сметка на Фонда разходи, които противоречат на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 37. (1) (Изм. с решение на СД от 03.10.2018 г., 09.10.2019 г., от 15.03.2021г. и от 31.01.2022 г.) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 1.50 (едно цяло и петдесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.

(2) Възнаграждението по ал. 1 се начислява 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) Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец.

(4) (Отм. с решение на СД от 21.10.2019г.)

Такси и други разходи за сметка на Фонда

Чл. 38. (1) *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 37, разходите за дейността на Фонда включват:

1. всички разходи по учредяването на Фонда, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, такса на БФБ АД за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на БФБ за изчисляване на индикативна нетна стойност на активите и индикативна нетна стойност на активите на дял, както и възнаграждения на консултанти;
2. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
3. възнаграждение на Маркет-мейкъра – съгласно договора с Маркет-мейкъра;
4. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда;
5. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, БФБ и други регулирани пазари, както и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
6. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
7. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) Управляващото Дружество си възстановява извършените за Фонда разходи по ал. 1, като ги разсрочва по подходящ начин в интерес на Фонда, след достигане на минималната нетна стойност на неговите активи по чл. 9 от ЗДКИСДПКИ.

(3) Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране управлявани пряко или по делегация от същото Управляващо Дружество 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 за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на Фонда.

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

Чл. 39. Управляващото Дружество не може да събира такси, които не са предвидени в

тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 40. (1) Управляващото Дружество не включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата.

(2) Управляващото Дружество не намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване.

(3) *(Отм. с решение на СД от 09.05.2018 г.).*

(4) *(Нова, приета с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Инвеститорите дължат такси при сключване на сделки с дялове на Фонда на БФБ АД. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, Централния депозитар и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките с дялове на Фонда в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Също така е възможно за инвеститорите да възникнат и задължения за заплащане на такси за съхранение на дяловете на Фонда в депозитарна институция.

(5) *(Нова, приета с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Други специфични разходи за инвеститорите във връзка с търговията на дяловете на Фонда на БФБ АД не се предвиждат.

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 на Фонда, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) *(Изм. с решение на СД 12.04.2021 г.)* Освен на Комисията, на заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията – за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта им за проверка, както и на регулирания пазар, на който е член, Управляващото Дружество може да дава сведения по ал. 1 само:

1. със съгласието на своя клиент;
2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, или
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

4. *(Нова с решение на СД от 12.04.2021г.)* По писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция "Национална сигурност" или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи Управляващото Дружество предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие;
5. *(Нова с решение на СД от 12.04.2021г.)* Извън случаите по т. 1 – 4 Управляващото Дружество предоставя информация по ал. 1 по реда на чл. 91, ал. 6 от ЗПФИ.

Отговорност на Управляващото Дружество

Чл. 42. *(Изм. с решение на СД от 10.12.2021 г.)* Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове във Фонда 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

Чл. 43. (1) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* Замяна на Управляващото Дружество се извършва след одобрение от страна на заместник-председателя в случаите, когато :

1. Комисията за финансов надзор отнеме лиценза на Управляващото Дружество или наложи ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към Фонда и могат да увредят интересите на инвеститорите;
 2. Общото събрание на Управляващото Дружество вземе решение за прекратяване на дейността му;
 3. Управляващото Дружество бъде обявено в несъстоятелност.
- (2) При наличието на някое от обстоятелствата в ал. 1, Управляващото Дружество предава на Депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Фонда. До сключване на договор с друго Управляващо Дружество или преобразуване на Фонда чрез сливане или вливане, Депозитаря по изключение управлява Фонда за период не по-дълъг от 3 /три/ месеца.
- (3) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* Заместник-председателят одобрява друго управляващо дружество при условията и по реда на глава пета, раздел I от Наредба 44.

РАЗДЕЛ V
ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Депозитаря

Чл. 44. (1) Депозитар може да бъде банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Управляващото Дружество и Депозитарят следва да отговарят и на долупосочените изисквания:

1. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото Дружество и член на управителния орган на Депозитаря;
 2. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото Дружество и служител на Депозитаря;
 3. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото Дружество;
 4. когато управителният орган на Управляващото Дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;
 5. когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото Дружество, на органа на Управляващото Дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Управляващото Дружество.
- (3) (Изм. с решение на СД от 05.07.2021г.) Депозитарят, когато действа за сметка на Фонда не може да ползва заеми.
- (4) Депозитарят, когато действа за сметка на Фонда, не може да предоставя заеми, нито да бъде гарант на трети лица.
- (5) Депозитарят не може да прихваща свои вземания срещу Фонда за сметка на поверените му парични средства и финансови инструменти на Фонда.

Функции на Депозитаря. Правила за определяне на възнаграждението ѝ.

Чл. 45. (1) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ, а останалите му активи се съхраняват в Депозитаря, който извършва и всички плащания за сметка на Фонда. В случай, че Депозитарят е

инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 93 от ЗПФИ.

(2) Депозитарят:

1. контролира определянето от Управляващото Дружество на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда;
2. осигурява издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и настоящите Правила;
3. осигурява, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и настоящите Правила;
4. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и Депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
5. осигурява превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла;
6. осигурява, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и настоящите Правила;
7. осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да се извършва в съответствие със закона и настоящите Правила, включително следи дали възнаградението на Управляващото Дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и Правилата на Фонда и дали е спазено ограничението за разходите за сметка на Фонда, съгласно настоящите Правила;
8. разпорежда се с поверените за съхранение активи на Фонда само по нареждане на оправомощени лица и ако дадените нареждания не противоречат на закона, на настоящите Правила или на Договора за депозитарни услуги;
9. отчита се най-малко веднъж месечно пред Управляващото Дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на колективната инвестиционна схема, до 5-о число на следващия месец;
10. при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество, извършва управителни действия за период не по-дълъг от три месеца до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане и при получаване на одобрение за замяна на Управляващото Дружество или преобразуването на Фонда от страна на Комисията за финансов надзор;
11. осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на колективната инвестиционна схема, са получени и осчетоводени по сметки, които:
 - a. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Депозитаря, действащ от името и за сметка на Фонда;

- б. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и
 - в. се управляват при спазване на чл. 35а, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ.
12. Депозитарят управлява паричните средства на колективната инвестиционна схема, като:
- а. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;
 - б. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
 - в. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
 - г. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;
 - д. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по ал. 4, т. 2 от ЗДКИСДПКИ се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на колективната инвестиционна схема;
 - е. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.
13. Относно финансовите инструменти на Фонда Депозитарят:
- а. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря (финансови инструменти под попечителство);
 - б. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря при спазване на изискванията на чл. 35а, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, по отделни сметки, открити на името на Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.
 - в. (Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.)осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.
- (3) При изпълнение на задълженията си Депозитарят действа независимо и единствено в интерес на всички притежатели на дялове на Фонда.

(4) Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове на Фонда за всички вреди, причинени от Депозитаря или от трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство. Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им. Депозитарят отговаря пред Фонда 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 ЗДКИСДПКИ от служители на Депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(5) Депозитарят отчита отделно паричните средства и други активи на Фонда и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи. Депозитарят не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Депозитаря могат да се удовлетворят от притежаваните от него дялове на Фонда.

(6) Възнаграждението на Депозитаря, таксите и комисионните, които може да получава се определят в договора с него. 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. Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисиони за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора с Депозитаря, например такси и комисиони за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

(7) Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.

(8) *(Нова, приета с решение на СД от 21.03.2017 г., изм. с решение на СД от 12.04.2021г.)* Депозитарят не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 35а, ал. 3 – 6 от ЗДКИСДПКИ. Депозитарят може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 35а, ал. 7 и 8, от ЗДКИСДПКИ при изпълнение на условията по чл. 37а, ал. 2 – 7 от ЗДКИСДПКИ.

Замяна на Депозитаря

Чл. 46. (1) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от заместник-председателя, при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен от Управляващото Дружество, за сметка на Фонда с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя за замяната на Депозитаря.

(3) *(Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.)* Съветът на директорите на Управляващото Дружество е длъжен да подаде до заместник-председателя необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване, че той е спрял да отговаря на изискванията по чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.

(4) (Изм. с решение на СД от 31.01.2022 г.) В договора с Депозитаря се определят конкретни срокове, условия, ред и процедури за прехвърляне на активите на Фонда при друг депозитар, съгласно сключен с него договор, след одобрение от заместник-председателя за замяната на Депозитаря и изтичането на съответното предизвестие.

РАЗДЕЛ VI

МАРКЕТ – МЕЙКЪРИ И СЛУЧАИ НА СПИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА НА ВТОРИЧЕН ПАЗАР

(Нов, приет с решение на СД от 10.12.2021 г.)

Маркет – Мейкъри

Чл. 46а. (Нов, приет с решение на СД от 10.12.2021 г.) (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с поне един Маркет - мейкър за осигуряване на борсова цена на регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда – БФБ АД.

(2) Маркет - мейкърите трябва да спазват изискванията на БФБ АД и регулациите, свързани с тяхната дейност, както и допълнителните изисквания и условия, договорени в договора с Управляващото Дружество.

(3) Маркет - мейкърът оказва на Фонда следните основни услуги:

1. Да осигурява постоянни котировки „купува“ и „продава“ за Фонда и по този начин да гарантира, че борсовата стойност на дяловете на Фонда не се различава значително от стойността им, определена на база нетна стойност на активите;
2. Маркет - мейкърът на Фонда поддържа котировки "купува" и "продава" в максимален ценови диапазон 5 % от:
 - а. при откриващ аукцион: от последната обявена нетна стойност на активите (ако същата се определя всеки ден) или от последната обявена индикативна нетна стойност на активите за предходния ден, изчислена по цени на затваряне, ако за този ден не е обявена нетна стойност на активите;
 - б. при фаза на непрекъсната търговия: от последната обявена индикативна нетна стойност на активите.
3. Маркет - мейкърът има право да актуализира цената и обема на котировките си във всеки един момент на търговската сесия, както и във времевите интервали преди началото ѝ и след нейния край, през които се допуска въвеждане на поръчки;
4. При спиране на обраното изкупуване и/или спиране на издаването на дялове на Фонда, задълженията на Маркет - мейкъра за поддържане на котировки „купува“ и/или „продава“ на регулиран пазар отпадат до момента на възстановяване на тези процедури.

Спиране на търговията на вторичен пазар

Чл. 466. (Нов, приет с решение на СД от 10.12.2021 г.) (1) Управляващото Дружество отправя мотивирано искане до регулирания пазар, където се търгуват дяловете на Фонда, за спиране на търговията с дяловете на Фонда, когато:

- а. На регулирания пазар, на който съществена част от активите на Фонда са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение. Регулираният пазар спира търговията с дяловете на Фонда и уведомява незабавно Комисията;
- б. При всички хипотези, в които емитирането и обратното изкупуване на дялове на първичен пазар е временно спряно – за периода за на временното спиране;
- в. Управляващото Дружество уведомява до края на работния ден Комисията, Депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда, за спирането на обратното изкупуване с цел регулираният пазар да преустанови търговията с дялове на Фонда на вторичен пазар.

(2) Търговията с дялове на Фонда, спряна по реда на ал. 1, се възобновява по искане на Управляващото Дружество, като се уведомява Комисията, и възобновяването на търговията трябва да започне не покъсно от един работен ден след отпадане на условията за спиране на търговията.

РАЗДЕЛ VII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

(Стар Раздел VI, номерацията променена с решение на СД от 10.12.2021 г.)

Отчети и друга информация

Чл. 47. (1) Управляващото Дружество предоставя на Комисията за финансов надзор годишен отчет и шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, и уведомява относно друга важна информация, в съответствие с предвидените законови срокове, условия и изисквания за минимално съдържание на разкриваната информация.

(2) Управляващото Дружество разкрива на обществеността информацията за Фонда по ал. 1 по начин, определен в проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите.

(3) Управляващото Дружество представя на Комисията за финансов надзор към шестмесечния и годишния отчет допълнителна информация, определена с наредба.

(4) Управляващото Дружество представя на Комисията за финансов надзор за надзорни цели до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен счетоводен баланс на Фонда и информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа.

(5) (Нова, приета с решение на СД от 21.03.2017 г.) Управляващото Дружество до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда към последната дата на предходния

месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

(6) *(Нова, приета с решение на СД от 03.01.2023г.)* Поради обстоятелството, че дяловете на Фонда могат да се предлагат и на дребни инвеститори, Управляващото дружество, считано от 01.01.2023г. изготвя и представя на обществеността основен информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП). Основният информационен документ се изготвя с цел да се даде възможност на инвеститорите на дребно да разбират и сравняват основните характеристики и рисковете на пакетите с инвестиционни продукти на дребно. Формата и съдържанието на основния информационен документ отговарят на изискванията на Раздел II „Форма и съдържание на основния информационен документ“ от Глава II „Основен информационен документ“ на Регламент (ЕС) № 1286/2014. Управляващото дружество оповестява основния информационен документ на интернет страницата си. Управляващото дружество предоставя на инвеститорите на дребно основния информационен документ своевременно преди тези инвеститори на дребно да предприемат съответната инвестиция. Управляващото дружество ще преразглежда редовно информацията, съдържаща се в основния информационен документ, и ще внася изменения в документа, ако прегледът показва, че такива са необходими. Преразгледаният вариант на основния информационен документ ще се предоставя своевременно на разположение на инвеститорите. Когато Управляващото дружество изготвя, предоставя, актуализира и превежда основен информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 се смята, че този документ отговаря на изискванията за документа с ключова информация за инвеститорите съгласно чл. 57 – 59, чл. 63, ал. 1 и чл. 131 от ЗДКИСДПКИ. В тези случаи не се изготвя, предоставя, актуализира или превежда документ с ключова информация за инвеститорите.

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

(Стар Раздел VII, номерацията променена с решение на СД от 10.12.2021 г.)

Преобразуване

Чл. 48. (1) Фондът може да се преобразува чрез сливане и вливане след разрешение на Комисията за финансов надзор.

(2) Фондът не може да се преобразува в предприятие за колективно инвестиране, което не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

(3) Преобразуване на Фонда се извършва с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор.

(4) При преобразуване на Фонда съответно се прилагат разпоредбите на глава четиринадесета, раздел I, III и IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I от Наредба № 44.

(5) Преобразуването на Фонда се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

Прекратяване

Чл. 49. (1) Фонда се прекратява при следните обстоятелства:

1. по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество;
2. при отнемане разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда;
3. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

(2) В 14-дневен срок от възникване на основание за прекратяване на Фонда, Управляващото Дружество е длъжно да подаде до Комисията за финансов надзор заявление за издаване на разрешение за прекратяване.

(3) Прекратяването на Фонда се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

(4) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество или други лица, работили за Управляващото Дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ, отменения Закон за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация и Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или на актовете по прилагането им, както и на приложимите в сферата на капиталовите пазари регламенти на Европейския съюз. или на актовете по прилагането им.

(5) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) При прекратяването на Фонда относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на Фонда се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от Търговския закон, като функциите на ръководен орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от Търговския закон се изпълняват от Управляващото Дружество. Обявяването на поканата в търговския регистър в съответствие с чл. 267, изр. второ от ТЗ се извършва по партидата на управляващото дружество.

Оригинали

Чл. 50. Тези Правила са подписани в 1 (един) оригинален екземпляр 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, ЗПФИ 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 17 Април 2013 г. от Съвета на директорите на Управляващо Дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД и отменят Правилата, приети от СД на Управляващото Дружество на 09.09.2005 г. и последно изменени на 28.05.2012 г. и влизат в сила след одобрението им от Комисията за финансов надзор.

§4. Настоящите правила са изменени с Решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД от 29.12.2016г., 10.02.2017г., от 21.03.2017г., от 22.03.2018г., от 09.05.2018 г., от 03.10.2018 г., от 15.10.2018 г., от 09.10.2019г., от 21.10.2019г., от 15.03.2021г., от 12.04.2021г., от 05.07.2021г., от 10.12.2021г., от 31.01.2022г, от 03.01.2022г.,19.01.2023 г. и от 22.02.2023г., като влизат в сила след одобрението им от заместник - председателя на Комисията за финансов надзор.

За УД “ЕФ Асет Мениджмънт” АД, действащо от името и за сметка на Борсово търгуван фонд “ЕФ ПРИНЦИПАЛ ETF”:

/Иван Константинов Овчаров,
Изпълнителен директор/

/Ивелина Ивайлова Иванова,
Прокурист/