

П Р А В И Л А
на
НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД
“ЕФ ПОТЕНЦИАЛ”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) Национален договорен фонд “ЕФ Потенциал” (Фондът) е национален договорен фонд от отворен тип за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска. Той не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема и по отношение на същия изискванията на част втора от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране се прилагат само ако това е изрично предвидено.

(2) Фондът не е юридическо лице. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове.

(3) Фондът е разделен на дялове. Дяловете на Фонда подлежат на обратно изкупуване, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

(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 задълженията и договорите, Закона за пазарите на финансови инструменти и останалото приложимо законодателство на Република България.

(5) Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 313-НИФ/20.05.2021г.

(6) Фондът се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(7) (Изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) При осъществяване на действия по управление на Фонда, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Фонда.

(8) Активите на Фонда се съхраняват от Депозитар.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. (Изм. 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”:	Национален Договорен фонд “ЕФ ПОТЕНЦИАЛ”, извършващ дейност съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ

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. "Заместник-председателят":	Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"
10. "Борсата":	"Българска фондова борса" АД
11. "Централният депозитар":	"Централен депозитар" АД
12. „Проспекта“:	Проспект за публично предлагане на дялове на Фонда
13. "Правилата за оценка":	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда
14. "Работен ден":	денят, който е работен за офисите ("гшетата"), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Фонда, и в рамките на работното време на офисите
15. "Държава - членка":	Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
16. "Трета държава":	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 15.
17. "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.
18. "Друг регулиран пазар":	Регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
19. "Прехвърляеми ценни книжа":	а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.
20. "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.

21. "Търгуеми права":	Права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, 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.
22. „НСА“:	Нетна стойност на активите на Фонда.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. Наименованието на Националния Договорен Фонд е "ЕФ Потенциал". Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: "EF Potential".

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г. и от 19.01.2023г.) 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; адрес за кореспонденция: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, тел.: 02/9021944; 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 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 № 68 – УД от 09.12.2020г. за извършване на дейност като управляващо дружество и е вписано първоначално в регистъра на Комисията с Решение № 172-УД от 08.03.2006 г.

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. г.

(2) Управляващото дружество има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите.

Срок

Чл. 5. Фондът се учредява за неограничен период от време.

Дейност на Фонда

Чл. 6. (1) (Изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) 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 чл. 8, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска.

(2) Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Фондът, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

(3) Финансовите инструмент, в които ще 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;
4. деривативни финансови инструменти;
5. дялове на колективни инвестиционни схеми (КИС) и национални инвестиционни фондове (НИФ).

(4) Фондът може да инвестира и във влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

(5) Фондът може да инвестира в сертификати върху ценни (благородни) метали.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

Чл. 7. (1) Ценните книжа, в които Фондът може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1. загубите, които Фондът 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. свободно прехвърлими са;
4. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;
5. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Фонда.

(2) Счита се, че изискванията по ал. 1, т. 2 и 3 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) 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) 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.

Основни инвестиционни цели и стратегия

Чл. 8. (1) Основни 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 ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в т.ч. акции, дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

(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.

Чл. 9. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) С оглед постигане на инвестиционните си цели Фондът ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества;
2. покрити облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, в друга държава членка или в трета страна посочена в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник-председателя;
3. корпоративни облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар;
4. други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.
5. във влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.
6. сертификати върху ценни (благородни) метали.
7. договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки).

Инвестиционни ограничения. Състав и структура на активите

Чл. 10. (1) Фондът спазва следните ограничения при инвестиране, определени в процент от активите:

1. финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент до 15 на сто от активите му;

2. (Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите му;

3. финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите на Фонда, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите на Фонда;

4. акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично – общо до 10 на сто от активите на Фонда;

5. сертификати върху ценни (благородни) метали – общо до 10 на сто от активите на Фонда.

6. Фондът поддържа не по-малко от 2% от активите си в парични средства.

(2) Фондът може да надхвърли ограниченията по ал. 1, т. 1 като инвестира в един емитент до 30 на сто от активите си само ако сумата на всички инвестициите в емитенти над 15 на сто от активите на Фонда, не надвишава 50 на сто от неговите активи.

(3) Фондът не може да придобива повече от:

1. петнадесет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

2. петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

3. тридесет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, и/или друга колективна инвестиционна схема, независимо дали е със седалище в държава членка, или не, при условие че в проспекта на тази колективна инвестиционна схема е предвидено тя да не инвестира повече от 10 на сто от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, независимо от това дали са получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, или не;

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

(4) (Изм. с решение на СД от 25.03.2021г. и от 23.04.2021г.) Фондът може да инвестира 98 % от активите си в банкови депозити в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на комисията по предложение на заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз. Максималната стойност на депозитите в една кредитна институция не може да надвишава 50 % от активите на фонда. УД ще инвестира максималния заложен процент от активите на Фонда в депозити единствено при случаи на изключително висока пазарна волатилност, причинена от извънредни събития с цел предпазване и гарантиране на клиентските средства.

(5) 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.

Други инвестиционни стратегии и техники. Репо сделки.

Чл. 11. (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-сделки не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в неговите Правила.

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

(4) Националният договорен фонд може да сключва репо-сделки само ако насрещните страни по тях подлежат на надзор от страна на финансов регулатор от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

(5) 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.

(6) При сключване на репо-сделки 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.

(7) 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) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) договорът 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. дялове, издадени от НДФ;
4. 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;
5. 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;
 6. 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.

(8) (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.

(9) (Нова приета 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.

(10) (Предишна ал. 9, изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) При сключването на сделки с извънборсови деривати, включително и репо-сделки ще се прилага 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, която политика е неразделна част от настоящите правила.

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 12. (1) Управляващото дружество не може да придобива за сметка на Фонда акции с право на глас на един емитент, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху емитента. Значително влияние 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) Управляващото дружество и Депозитарят, когато извършват дейност за сметка на Фонда, не могат да сключват договор за къси продажби на Прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 13. При несъответствие на разпоредбите на чл. 9 - 12 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.

Чл. 13а. (Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) (1) УД установява и прилага процедури за комплексна проверка на активите като изпълнява следните изисквания:

1. гарантира, че разполагат с адекватни познания и разбиране на активите, в които инвестира средствата на Фонда;

2. гарантира, че взетите от името на фонда инвестиционни решения съответстват на целите, инвестиционната политика и праговете на риска на Фонда;

3. полага висока степен на старание при избора и текущия мониторинг на инвестициите.

(2) Когато УД инвестира средствата на Фонда в активи с ограничена ликвидност и тази инвестиция е предшествана от етап на договаряне прилага следните допълнителни изисквания:

1. да изготвя и редовно да актуализира бизнес план, съобразен с пазарните условия и дюрацията на инвестицията;

2. да търси и избира евентуалните трансакции, които съответстват на посочения в точка 1. бизнес план;

3. да оценява избраните трансакции с оглед на евентуалните възможности и на свързаните с тях рискове, всички приложими правни, данъчни, финансови или други влияещи върху стойността фактори, човешки и материални ресурси, както и стратегии, включително изходни стратегии;

4. да извърши комплексна проверка на дейностите, свързани с трансакциите, преди да пристъпи към изпълнение;

5. да следи за изпълнението на посочения в точка 1 бизнес план от страна на Фонда.

6. данните по предходните точки се съхраняват за период от минимум 5 години.

(3) При избора на основни борсови посредници или контрагенти на УД или на Фонда по сделка с извънборсови деривати, предоставяне в заем на ценни книжа или по репо сделка, УД гарантира, че тези основни борсови посредници или контрагенти удовлетворяват всяко едно от следните условия:

1. те подлежат на постоянен надзор от страна на публичен орган;

2. те са финансово стабилни. При оценката на финансовата стабилност, УД взема предвид дали основният борсов посредник или контрагентът подлежи на пруденциално регулиране, включително подходящи капиталови изисквания, и на ефективен надзор.

3. те разполагат с необходимата организационна структура и ресурси за осъществяване на услугите, които трябва да предоставят на УД или Фонда.

(4) Списъкът на избраните основни борсови посредници се одобрява от съвета на директорите на УД. По изключение могат да бъдат определени основни борсови посредници, които не са включени в списъка, при условие че те отговарят на установените в тази алинея изисквания и са били одобрени от съвета на директорите. УД трябва да може да удостовери причините за подобен избор и комплексната проверка, извършена при избора и мониторинга на невключените в списъка основни борсови посредници.

Чл. 13б. (Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) (1) При инвестиране в секюритизационни позиции УД спазва изискванията на чл. 51, чл. 52 и чл. 53 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013 за изискванията за запазен интерес, изискванията спрямо спонсорите и инициаторите и спрямо самото УД.

Чл. 13в. (Нов, приет с решение на СД от 29.06.2022г.) (1) За всяка портфейлна трансакция, свързана с Фонда, УД вписва незабавно информация, която е достатъчна за възстановяване на подробностите по отношение на поръчката и на извършената трансакция или на споразумението.

(2) Записът съдържа най- малко следната информация ако е извършен на място за изпълнение (според дефиницията на чл. 64 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013):

1. името на Фонда и на лицето, действащо от името на Фонда;

2. активът;

3. количеството, при необходимост;

4. видът на поръчката или трансакцията;

5. цената;

6. за поръчки — датата и точното време на предаване на поръчката, както и името или друго обозначаване на лицето, на което е предадена поръчката, или за трансакции — датата и точното време на решението за търгуване и извършване на трансакцията;

7. когато е приложимо, името на лицето, предаващо поръчката или извършващо трансакцията;

8. причините за отмяна на поръчката, когато е приложимо;

9. за извършени трансакции — контрагентът и идентификация на мястото на извършване на поръчката.

(3) Записът съдържа най- малко следната информация, ако е извършен извън мястото за изпълнение:

1. името или друго обозначаване на АИФ;

2. правната и друга документация, която е основание за портфейлната трансакция, включително по-специално изпълненото споразумение;

3. цената.

(4) Записите се съхраняват според изискванията на чл. 66 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013.

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Разделност на имуществото на Фонда

Чл. 14. (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Фонда и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Депозитарят отчита отделно паричните средства и други активи на Фонда и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.

(3) Депозитарят не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Депозитаря могат да се удовлетворят от притежаваните от него дялове на Фонда. Кредиторите на участник във Фонда не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите

Чл. 15. (1) Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Фонда не може да бъде по-малка от 100 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от учредяване/получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Националния договорен фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда, описан в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и настоящите Правила.

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

Дялове

Чл. 16. (1) Дяловете на Фонда са финансови инструменти, издадени от Фонда, които изразяват правата на техните притежатели върху активите му. Дяловете са регистрирани по сметки в "Централен депозитар" АД и могат да бъдат предлагани публично.

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

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

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

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

Ред за привличане на заемни средства от Фонда

Чл. 17. (1) Управляващото дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда не могат да ползват заеми, освен в случаите по ал. 2 и 3.

(2) Управляващото дружество или Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, могат да придобиват чуждестранна валута посредством компенсационен заем с цел ефективно управление на разходите на Фонда. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Фондът има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Фонда, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на Фонда в съответната чуждестранна валута. Експозицията на Фонда по заема по настоящата алинея не може да надхвърля 10 на сто от активите му. Ал. 7 и 9 се прилагат съответно. Средствата от заема по тази алинея могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Фонда извън територията на Република България;

2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(3) Комисията по предложение на заместник-председателя може да разреши на Фонда да ползва заем на стойност до 20 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

1. заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;

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

(4) Решението за ползване на заем за сметка на Фонда се взема от Съвета на директорите на Управляващото дружество.

(5) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г. и от 22.02.2023г.) За издаване на разрешение за ползване на заем Управляващото дружество, когато действат за сметка на Фонда, подава заявление до Комисията по одобрен от нея образец, към което се прилагат документи, определени с наредба.

(6) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г. и от 22.02.2023г.) Комисията по предложение на заместник председателят се произнася с решение по заявлението за ползването на заем като издава или отказва да издаде разрешение за ползването му.

(7) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г. и от 22.02.2023г.) След получаване на разрешението за ползване на заем Управляващото дружество е длъжно да уведоми Комисията за сключения договор за заем и да предостави копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(8) Фондът може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в ал. 3 размер.

(9) Управляващото дружество е длъжно да представя на заместник-председателя веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

Емисионна стойност

Чл. 18. Дяловете на Фонда се придобиват по емисионната стойност по чл. 23, ал. 1.

Неделимост

Чл. 19. (1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 16, ал. 4 от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Фондът може да издава и частични дялове.

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

Книга на притежателите на дялове

Чл. 20. Книгата на притежателите на дялове на Фонда се води от Управляващото дружество, чрез открита подсметка в "Централен депозитар" АД.

Прехвърляне на дялове

Чл. 21. Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за разпореждане с безналични финансови инструменти.

Нетна стойност на активите на Националния договорен фонд и нетна стойност на активите на един дял. Методи за оценка на активи и пасиви

Чл. 22. (1) 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, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда по ал. 3. Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчки за покупка на дялове на Фонда, се изчислява всеки работен ден. Поръчките за покупка на дялове се изпълняват по цена, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.

(2) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, се изчислява всеки работен ден и се обявява за цена на обратно изкупуване. Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват по цена, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.

(3) Управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(4) 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.

(5) 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 обращение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда;

(6) 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.

(7) (Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) Последваща оценка на ценните книжа на Фонда се извършва, по справедлива стойност, в случай, че такава може да бъде определена, както следва:

1. на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и

инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

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

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

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.

1.1. (Отм. с решение на СД от 24.10.2022г.)

1.2. (Изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) 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 в деня на 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 на 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 на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на 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 на оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

1.3 При невъзможност да се приложи т. 1.2 се използва методът на дисконтираните парични потоци по посочената в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите формула. Нормата на дисконтиране се определя по един от следни 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 т. 1.

2. (Отм. с решение на СД от 24.10.2022г.)

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 - 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.

а) ако не може да се определи цена по реда на предходното изречение, 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".

б) ако не може да се приложи буква "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.

в) При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по букви „а” – „б” , 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 и на дялове на национални инвестиционни фондове, 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. б, 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 19.01.2023 г.) 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 19.01.2023 г.) 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.

(8) 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.

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

(10) Правилото по ал.8 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.

(11) Ценните книжа и финансови инструменти, за които не може да бъде определена справедлива стойност по реда на ал. 7, 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 Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда.

(12) 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.

(13) Последваща оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се определя съгласно ал. 7. При невъзможност да се приложат ал. 7 оценената стойност се определя съгласно принципите и методите, определени и подробно описани в одобрените от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда.

(14) 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.

(15) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Справедливата стойност на сертификати върху благородни метали, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари се определя:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден.
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на сертификата.
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

г) в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценката е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп..

(16) Справедливата стойност на сертификати върху благородни метали търгувани на извънборсови пазар, се определя по цена „купува“ на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило за справедлива стойност на сертификат върху благороден метал се използва спот-цената на благородния метал. Горейзброения метод за определяне на справедливата стойност на сертификати върху благородни метали може да бъде коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, свързани с разликата между цената на сертификата и спот цената на съответния благороден метал. Спот цената на благороден метал, допуснат до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който е изтъргуван най-голям обем и управляващото дружество има осигурен достъп.

(17) 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.

(18) (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.

(19) (Предишна ал. 18, 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.

(20) (Предишна ал. 19, 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.

Продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 23. (1) Фондът е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял.

(2) 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. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 25 от тези Правила.

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 22 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) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество обявява тези данни на всички "гишета", на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

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

(6) (Изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва от името на Управляващото дружество и за сметка на Фонда, по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

(7) 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 25.03.2021г.) Продажбата на дялове на Фонда се изпълнява в срок до 10 дни. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок най-много до 10 дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането.

(9) 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) 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 Комисията за финансов надзор. 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 ("гешетата")/ 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 и обратно изкупуване на дялове

Чл. 24. (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- осигурява ползване на мрежа от офиси ("гешета"), 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;

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

- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фонда на "гешета" и дистанционно;

- всеки работен ден предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Фонда;

- всеки работен ден изпраща на Депозитара, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

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

- разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на неговите контролни функции;

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

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

(2) (Изм. с решение на СД от 23.04.2021г.) Управляващото Дружество е длъжно:

- 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 в Депозитаря, до края на следващия работен ден;

- да извършва сделките по продажба на дялове на Фонда в срок до 10 дни от писменото предявяване на искането и по емисионна стойност, обявена в най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до 10 дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането;

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

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

(3) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) УД предприема всички разумни стъпки, за да гарантира, че получените записвания за нова емисия на Фонда и поръчки за обратно изкупуване се вписват без неоправдано забавяне след получаването на такава поръчка. Този запис съдържа информация за следното:

1. наименованието на Фонда;
2. лицето, даващо или предаващо поръчката;
3. лицето, получаващо поръчката;
4. датата и часът на поръчката;
5. условията и начинът на плащане;
6. видът на поръчката;
7. датата на извършване на поръчката;
8. броят на заявените или обратно изкупените дялове или акции или съответните суми;

9. продажната или когато е приложимо, цената на обратно изкупуване на всеки дял или акция, или когато е приложимо, размерът на заявления и платен капитал;

10. общата стойност на записваните или откупените дялове;

11. брутната стойност на поръчката, включително такси за записване или нетната сума след таксата за обратно изкупуване.

Записите се съхраняват според изискванията на чл. 66 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013.

(4) (Нова, приета 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;

(5) (Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.) Управляващото дружество съхранява оригиналното пълномощно по ал. 4, 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. 25. (1) (Изм. с решение на СД от 25.03.2021г.) 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. Управляващото дружество се задължава временно да спре обратното изкупуване в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда се котира 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, вливане, разделяне или отделяне на Фонда– до приключване на процедурата;

4. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение или при налагане на 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 за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца;

5. в други случаи регламентирани в ЗДКИСДПКИ и/или Наредба № 44.

(2) 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. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 26. (1) Фондът не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

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

(3) Доходът от предходната година, изцяло или частично, може да бъде реинвестиран в дейността на Фонда, като се отнесе по един от следните начини :

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

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 27.(1) Всеки от дяловете дава на притежателя си еднакви права.

(2) 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. 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.

(3) В случаите на придобити частични дялове имуществените права се придобиват и упражняват пропорционално на притежавания частичен дял.

Право на обратно изкупуване

Чл. 28. (1) След като нетната стойност на активите на Фонда достигне 100 000 (сто хиляди) лева, всеки притежател на дялове от Фонда по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му 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.

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

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

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането.

Право на ликвидационен дял

Чл. 29. (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. 30. (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 и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда, 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 (гшетата), 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.

(4) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Фондът разкрива на обществеността информацията по ал. 1 по начина, определен в проспекта и основния информационен документ.

(5) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) УД предоставя на инвеститорите цялата информация описана в чл. 237 от ЗДКИСДПКИ в проспекта на Фонда.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 31. (1) 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) 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) Инвестиционните решения относно активите на Фонда се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото Дружество.

Представителство на Фонда

Чл. 32. (1) При осъществяване на дейността по чл. 171, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, свързана с публичното предлагане на дяловете на Фонда, както и с обратното им изкупуване, Управляващото Дружество действа 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. 33. (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) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Фонда, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява мрежа от "гишета" (офиси) за извършване на посочените действия. Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез електронен подпис при спазване изискванията на Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация, е допустимо при съответно спазване на нормативните изисквания.

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

(8) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г.) Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 198, ал. 1 и ал 2, т. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на условията на чл. 222 от същия закон и Делегиран регламент ЕС 231/2013 г. Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 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 изискванията на чл. 106, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ:

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.

(Нов текст, приет с решение на СД от 19.01.2023 г.) 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 от Наредба № 44 , с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове.

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

(10) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Управляващото Дружество прави всичко необходимо за осигуряването на електронни системи, които да способстват за своевременното и правилно регистриране на всяка портфейлна трансакция или на записване за нова емисия или обратно изкупуване, когато е приложимо. Управляващото Дружество осигурява висока степен на сигурност по време на обработката на електронните данни, както и целостта и поверителността на записаната информация, когато е необходимо.

(11) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г. и изм. с решение на СД от 24.10.2022г.) Управляващото Дружество докладва на компетентните органи цялата информация според чл. 110 и Приложение IV от Делегиран Регламент ЕС 231/2013 веднъж годишно към последния работен ден на декември. Ако последният работен от докладвания период е неработен ден за банките и няма налични данни за този ден, ЛУАИФ следва да използва информацията от предходния работен ден, но датата на докладване следва да продължи да бъде последният работен ден от докладвания период съгласно календара на TARGET.

(12) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Управляващото Дружество предоставя цялата информация според изискванията на чл. 108 и 109 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013 на инвеститорите.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

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

1. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, на Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на Проспекта на Фонда;

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

3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;

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

5. 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. взема решение за сключване на договор за заем;

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 19.01.2023 г. и от 22.02.2023г.) 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 Комисията по предложение на заместник-председателя.

Ползването на заем при условията на чл. 188, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на Комисията по предложение на заместник-председателя.

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

Забрани за Управляващото Дружество

Чл. 35. 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 тези Правила или Проспекта на Фонда.

5. да извършва за сметка на Фонда разходи, които противоречат на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му;

6. да извършва дейност по инвестиране на средствата на Фонда в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционните ограничения.

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 36. (1) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 1.5 (едноцяло 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, до 5-то число на следващия месец.

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 37. (1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 36, разходите за дейността на Фонда включват:

1. (Отм. с решение на СД от 25.03.2021г.)

2. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;

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

4. 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 и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

5. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преоценка 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;

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

7. разходи за външни консултанти във връзка с обичайната дейност на Фонда, включително за маркетингови услуги и реклама, юридически услуги, консултантски услуги по регистрация и лицензиране, услуги за връзки с инвеститорите, услуги за дистрибуция на дяловете на фонда, услуги за специализирана информационна поддръжка, абонаменти услуги за достъп до специализирани информационни масиви и системи и други еднократни или периодични услуги, свързани директно с дейността на Фонда.

(2) (Отм. с решение на СД от 25.03.2021г.)

(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. 38. Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 39. (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.

Конфиденциалност

Чл. 40. (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) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. със съгласието на своя клиент;
2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIa от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 от ЗПФИ;
4. 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. 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. 41. 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 и Правила за осигуряване на интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна

Чл. 42. (1) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Замяна на Управляващото дружество се извършва след одобрение от страна на на зам.-председателя в случаите, когато:

а) 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;

б) Общото събрание на Управляващото дружество вземе решение за прекратяване на дейността му;

в) 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/лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове или преобразуване на Фонда чрез сливане или вливане, Депозитарят по изключение управлява Фонда за период не по-дълъг от 3 /три/ месеца. В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества или лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, да поемат управлението на Фонда, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(3) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Заместник председателя одобрява друго управляващо дружество/ лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове при условията и по реда на глава пета, раздел I от Наредба 44.

(4) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.) Замяна на управляващото дружество се допуска след одобрение от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Управляващото дружество, което встъпва в правата и задълженията на замененото дружество подава в КФН заявление и документи за одобрение при условия и по ред, предвидени в Наредба № 44, като се спазват условията за поемане управлението на Национален договорен фонд. До замяната на управляващото дружество, депозитарят на Фонда извършва по изключение управителни действия за период не по-дълъг от три месеца. В случаите при вземане на решение за замяна на Управляващото дружество, управителният съвет на същото е длъжен незабавно да уведоми за това депозитаря. и инвестиционните посредници, упълномощени да изпълняват нарежданията на Управляващото дружество, свързани с активите на Фонда.

РАЗДЕЛ VI

ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Депозитаря

Чл. 43 (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 долу посочените изисквания:

а) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и член на управителния орган на Депозитаря;

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

в) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;

г) 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;

д) 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) Депозитарят, когато действа за сметка на Фонда не може да ползва заеми освен в нормативно определените случаи.

(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 му.

Чл. 44 (1) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г. и с решение на СД от 24.10.2022г.) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от Допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, 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 Закона за пазарите на финансови инструменти.

(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. гарантира, 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 националния договорен фонд, 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 възнаграждението 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 Фонда, 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, са получени и осчетоводени по сметки, които:

а) 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, действащо 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 Фонда, 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 чл. 35а, 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 Националния договорен фонд;

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 Фонда, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на Фонда.

14. (Нова, приета с решение на СД от 24.10.2022г.) 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 комисионни за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора с Депозитаря, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

(7) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г. и с решение на СД от 24.10.2022г.) Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените изисквания и ограничения на закона, чл. 83 от Делегиран Регламент 231/2013 ЕС и чл. 159 от Наредба № 44.

(8) 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.

(9) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят е длъжен да спазва изискванията на чл. 83 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013 по отношение на съхраняване на активите, държани на отговорно пазене.

(10) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.):

1. Управляващото Дружество предоставя цялата необходима информация и изпълнява разпоредбите на чл. 85, чл. 86 и чл. 90 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013 на депозитаря с цел изпълнение на задълженията му по член 21, параграф 8, буква б) от Директива 2011/61/ЕС и с цел спазване на изискванията за наблюдение на паричните потоци на Фонда, а именно:

а) депозитарят бива информиран при назначаването му за всички съществуващи парични сметки, открити на името на Фонда или на името на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда;

б) депозитарят бива информиран при откриването на всяка нова парична сметка от Фонда или от Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда;

в) депозитарят получава цялата информация, свързана с паричните сметки, открити при субект на трета страна, директно от тези трети страни;

г) депозитарят има достъп, без излишно забавяне, до цялата важна информация, която му е необходима, за да може да изпълнява задълженията си по проверка на собствеността и водене на регистри, включително съответната информация, която трети страни трябва да предоставят на депозитаря;

д) всички указания и цялата информация, свързана с паричната сметка, открита в трета страна, се изпращат на депозитаря, така че депозитарят е в състояние да извършва своя собствена процедура по равнение;

е) Управляващото Дружество гарантира, че съответната трета страна предоставя на депозитаря, без необосновано забавяне, удостоверения или други писмени доказателства при всяка продажба или придобиване на активи или при корпоративно действие, произтичащо от емитирането на финансови инструменти, и поне веднъж годишно.

2. С цел спазване на задълженията си според член 21, параграф 8, буква б) от Директива 2011/61/ЕС и с цел спазване на изискванията за наблюдение на паричните потоци на Фонда и воденето на регистър, депозитарят гарантира, че спазва изискванията на чл. 85, чл. 86 и чл. 90 от Делегиран Регламент ЕС 231/2013, а именно:

а) гарантира, че всички парични средства на Фонда са осчетоводени по сметки, открити при субекти, посочени в член 18, параграф 1, букви а), б) и в) от Директива 2006/73/ЕО, на съответните пазари, на които паричните сметки се изискват за целите на дейностите на Фонда, като тези субекти са обект на пруденциално регулиране и надзор;

б) прилага ефективни и подходящи процедури за равнение на всички движения на паричните потоци и прави такива равнения ежедневно или, в случай на редки движения на паричните потоци — когато движението на паричните потоци е факт;

в) прилага подходящи процедури за определяне в края на работния ден на значителните парични потоци и по-специално тези, които могат да бъдат несъвместими с дейностите на Фонда;

г) преразглежда периодично адекватността на тези процедури, включително чрез пълен преглед поне веднъж годишно на процедурата за равнение и гарантира, че паричните сметки, открити на името на Фонда, на името на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, или на името на депозитаря, действащо от името на Фонда, са включени в процедурата за равнение;

д) следи текущо резултатите от процедурата по равнение и действията, предприети в резултат на несъответствия от процедурите за равнение и уведомява Управляващото Дружество, ако дадено несъответствие не е било отстранено без неоправдано забавяне, а също така компетентните органи, ако ситуацията не може да бъде изяснена и/или коригирана;

е) проверява съответствието между собствената си документация за паричните позиции с тази на УД.

ж) притежава достатъчна и надеждна информация, която потвърждава правото на собственост на Фонда или правото на собственост на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, върху активите;

з) поддържа регистър за активите, за които е убеден, че Фонда или Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, има право на собственост. За да изпълни това свое задължение, депозитарят:

i) вписва в регистъра, под името на Фонда, активите, включително техните съответни условни суми, за които е убеден, че Фонда или Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, има право на собственост;

ii) в състояние е да представи по всяко време всеобхватен и актуален опис на активите на Фонда, включително техните съответни условни суми.

и) гарантира, че е въвел процедури, така че регистрираните активи не могат да бъдат записани, прехвърлени, обменени или доставени без депозитаря или неговия подизпълнител да бъде уведомен за тези сделки, и депозитарят има достъп, без неоправдано забавяне, до документни доказателства за всяка сделка и позиция от съответната трета страна.

й) че Управляващото Дружество разполага и прилага подходящи процедури, чрез които проверява дали активите, придобити от Фонда, са надлежно регистрирани на името на Фонда или на името на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, и проверява съответствието между позициите в документацията на Управляващото Дружество и активите, за които депозитарят е убеден, че Фонда или Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, има право на собственост;

(11) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) При съхраняване на активите на Фонда, държани на отговорно пазене депозитарят гарантира, че с цел спазване на задълженията предвидени в член 21, параграф 8, буква а) от Директива 2011/61/ЕС по отношение на финансови инструменти, държани на отговорно пазене, изпълнява най- малко критериите според чл. 89 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, а именно:

1. финансовите инструменти са надлежно регистрирани в съответствие с член 21, параграф 8, буква а), подточка ii) от Директива 2011/61/ЕС;

2. записите и разделените сметки се поддържат по начин, осигуряващ тяхната точност, и по-специално отразяват съответствието с финансовите инструменти и паричните средства, държани за Фонда;

3. равнението между вътрешните сметки и документацията на депозитаря и тези на всяка трета страна, на която са делегирани функции по отговорно пазене в съответствие с член 21, параграф 11 от Директива 2011/61/ЕС, се прави толкова често, колкото е необходимо.

4. във връзка с финансовите инструменти, държани на отговорно пазене, се упражнява надлежна грижа с цел да се осигури висока степен на защита на инвеститорите;

5. всички рискове, свързани с отговорното пазене по веригата на попечителските услуги, се оценяват и наблюдават и Управляващото Дружество е информирано за всеки установен съществен риск;

6. въведени са адекватни организационни мерки, за да се сведе до минимум рискът от загуба или намаляване на финансовите инструменти или на права във връзка с тези финансови инструменти в резултат на измама, лошо управление, неподходяща регистрация или небрежност;

7. проверява се правото на собственост на Фонда върху активите или правото на собственост на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда.

(12) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят спазва задълженията по надзор според изискванията на чл. 92 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, а именно:

1. В момента на неговото назначаване оценява рисковете, свързани с естеството, мащаба и сложността на стратегията на Фонда и организацията на Управляващото Дружество, за да изработи процедури по надзора, които са подходящи за Фонда и активите, в които той инвестира, и които след това въвежда и прилага. Тези процедури се актуализират редовно.

2. Гарантира, че съществува подходяща процедура за проверка и равнение, която е въведена, прилага се и често се преразглежда.

3. Въвежда ясна и подробна поетапна процедура за справяне със ситуации, при които в хода на изпълнение на задълженията си по надзора е констатирал потенциални пропуски, като при поискване предоставя на компетентните органи на ЛУАИФ подробности за процедурата.

(13) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят спазва следните изисквания според чл. 93 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, с цел изпълнение на разпоредбите на член 21, параграф 9, буква а) от Директива 2011/61/ЕС във връзка с задълженията по записвания и откупувания:

1. гарантира, че Управляващото Дружество е въвело, изпълнява и прилага подходяща и последователна процедура за:

а) равнение на поръчките за записване с постъпленията от записвания, както и броя на дяловете или акциите, емитирани с получените от Фонда постъпления от записванията;

б) равнение на поръчките за обратно изкупуване с платените сделки по обратно изкупуване, както и броя на дялове или акции, отменени с платените от АИФ откупувания;

в) редовна проверка на целесъобразността на процедурата по равнение.

2. редовно проверява съответствието между общия брой на дяловете по сметките на Фонда и общия брой на дяловете в обращение, които се съдържат в регистъра на Фонда.

3. гарантира и редовно проверява съответствието на процедурите по продажба, емисия, обратно изкупуване, откупуване и анулиране на дяловете на Фонда с приложимото национално право и с устава или учредителните документи на Фонда и проверява дали тези процедури се прилагат ефективно.

(14) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят спазва следните изисквания според чл. 94 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, с цел изпълнение на разпоредбите на член 21, параграф 9, буква б) от Директива 2011/61/ЕС във връзка със задълженията по оценяване на дяловете на Фонда:

1. проверява текущо наличието и прилагането на подходящи и съгласувани процедури за оценка на активите на Фонда в съответствие с член 19 от Директива 2011/61/ЕС, с мерките за нейното прилагане, устава на Фонда и учредителните документи.

2. гарантира, че политиките и процедурите за оценяване се прилагат ефективно и редовно се преразглеждат.

3. извършва процедурите толкова често, колкото това е предвидено в политиката по оценка на активите на Фонда, определена в член 19 от Директива 2011/61/ЕС и мерките за прилагането ѝ.

4. когато смята, че изчисляването на стойността на акциите или дяловете на Фонда не е било направено в съответствие с приложимото законодателство или устава му, или с член 19 от Директива 2011/61/ЕС, той уведомява Управляващото Дружество и гарантира, че се предприемат навременни коригиращи действия в най-добрия интерес на инвеститорите във Фонда.

5. Когато е назначен външен оценител, проверява дали назначението му е в съответствие с член 19 от Директива 2011/61/ЕС и мерките за прилагането ѝ.

(15) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят спазва следните изисквания според чл. 95 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, с цел изпълнение на разпоредбите на член 21, параграф 9, буква в) от Директива 2011/61/ЕС във връзка със задълженията за изпълнение на указанията на Управляващото Дружество:

1. изработва и прилага подходящи процедури, за проверка на спазването от Управляващото Дружество и Фонда на приложимите законови и подзаконови актове, както и на устава на Фонда и учредителните документи. По-специално следи за спазването от Фонда на ограниченията относно инвестициите и праговете за използване на ливъридж, посочени в документите за предлагане на Фонда. Тези процедури са съобразени с естеството, мащаба и сложността на Фонда;

2. изработва и прилага поетапна процедура, ако Фонда е нарушил един от праговете или ограниченията, посочени в точка 1. на този член.

(16) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят спазва следните изисквания според чл. 96 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, с цел изпълнение на разпоредбите на член 21, параграф 9, буква г) от Директива 2011/61/ЕС във връзка със задълженията за навременен сетълмент на трансакции:

1. въвежда процедура за констатиране на всяка ситуация, при която възнаграждение, свързано с операции, включващи активите на Фонда или на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, не е преведено на Фонда в обичайните срокове, уведомява Управляващото Дружество, когато ситуацията не е била отстранена, изисква възстановяване на финансовите инструменти от страна на контрагента, когато това е възможно.

2. Когато трансакциите не се извършват на регулиран пазар, оценява обичайните срокове предвид условията, свързани с трансакциите (договори за извънборсови деривати или инвестиции в недвижимо имущество или в частни дружества).

(17) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят спазва следните изисквания според чл. 97 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, с цел изпълнение на разпоредбите на член 21, параграф 9, буква д) от Директива 2011/61/ЕС във връзка със задълженията за разпределянето на приходи на Фонда:

1. гарантира, че изчисляването на нетния приход, деклариран по Управляващото Дружество, се прилага в съответствие с устава на Фонда, учредителните документи и приложимото национално законодателство;

2. гарантира, че са предприети подходящи мерки, когато одиторите на Фонда са изразили резерви по отношение на годишните финансови отчети. Фондът или Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, предоставя на депозитаря цялата информация относно изразените във финансовите отчети резерви;

3. проверява пълнотата и точността на плащанията на дивиденди, след като те са декларирани от Управляващото Дружество, и, когато е уместно, на натрупаната лихва.

(18) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Депозитарят спазва следните изисквания според чл. 98 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, с цел изпълнение на разпоредбите на член 21, параграф 11, буква в) от Директива 2011/61/ЕС във връзка със задълженията за надлежна проверка на подизпълнителите:

1. въвежда и прилага подходящо документирана процедура за надлежна проверка на избора и текущия контрол на подизпълнителя. Тази процедура се преразглежда редовно, поне веднъж годишно, и при поискване се предоставя на разположение на компетентните органи.

2. при избора и назначаването на трета страна, на която са делегирани функции по съхранение в съответствие с член 21, параграф 11 от Директива 2011/61/ЕС, депозитарят упражнява всички надлежни умения, грижа и старание, за да се гарантира, че поверяването на финансови инструменти на тази трета страна осигурява адекватно ниво на защита като изпълнява най- малко следните условия:

а) оценява регулаторната и правната уредба, включително риска на държавата, риска при попечителство и привеждането в сила на договорите на третата страна. Тази оценка по-специално дава възможност депозитарят да определи потенциалните последици от несъстоятелност на третата страна върху активите и правата на Фонда. Ако депозитарят разбере, че разделението на активи не е достатъчно, за да се осигури защита от несъстоятелност поради законодателството на държавата, в която се намира третата страна, той незабавно уведомява за това УД;

б) оценява дали практиките, процедурите и вътрешният контрол на третата страна са адекватни, за да се гарантира, че финансовите инструменти на Фонда или на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, подлежат на грижи и закрила от висок стандарт;

в) оценява дали финансовата стабилност и репутацията на третата страна са в съответствие с делегираните задачи. Тази преценка се основава на информацията,

предоставена от евентуалната трета страна, както и други данни и информация, когато е налична;

г) гарантира, че въпросната трета страна разполага с оперативните и технологични възможности да изпълнява делегираните задачи по отговорно пазене със задоволителна степен на защита и сигурност.

3. договорът, по силата на който депозитар възлага на трета страна да държи на отговорно пазене активи на Фонда съдържа най-малко следните разпоредби:

а) гаранция за правото на депозитаря да получава информация, да извършва проверки и да има достъп до съответните регистри и сметки на третата страна, държаща активите на отговорно пазене, за да може да изпълнява своите задължения по надзор и надлежна проверка, и по-специално позволяваща му:

i) да идентифицира всички субекти по веригата от услуги по отговорно пазене;

ii) да провери дали количеството на идентифицираните финансови инструменти, заведени по сметките за финансови инструменти, открити в счетоводните книги на депозитаря на името на Фонда или на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда, съответства на количеството на идентифицираните финансови инструменти, държани на отговорно пазене от третата страна за Фонда, заведени по сметките за финансови инструменти, открити в счетоводните книги на третата страна;

iii) да провери дали количеството на идентифицираните финансови инструменти, които са регистрирани и държани по сметка за финансови инструменти, открита при централния депозитар на ценни книжа (ЦДЦК) или негов агент на името на третата страна, действаща от името на своите клиенти, съответства на количеството на идентифицираните финансови инструменти, заведени по сметките за финансови инструменти, открити в счетоводните книги на депозитаря на името на Фонда, или на името на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда;

б) подробна информация относно равностойните права и задължения, договорени между третата страна и друга трета страна, когато функциите по отговорно пазене са били впоследствие делегирани.

4. упражнява всички надлежни умения, грижа и старание при периодичния преглед и непрекъснато наблюдение, за да гарантира, че съответната трета страна продължава да спазва критериите, предвидени в точка 1 от настоящия член, и условията, определени в член 21, параграф 11, буква г) от Директива 2011/61/ЕС. За тази цел депозитарят най-малко:

а) наблюдава работата на третата страна и спазването от нейна страна на стандартите на депозитаря;

б) гарантира, че въпросната трета страна упражнява високо ниво на грижи, предпазливост и старание при изпълнение на своите задачи по отговорно пазене и по-специално, че ефективно отделя финансовите инструменти в съответствие с изискванията на член 99 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013;

в) разглежда рисковете от попечителството, свързани с решението активите да се възложат на трета страна, и без неоправдано забавяне уведомява Управляващото Дружество за всяка промяна в тези рискове. Тази преценка се основава на информация, предоставена от третата страна, и други налични данни и информация. По време на сътресения на пазара или когато е установен риск, този преглед се извършва по-често и в по-голям обхват. Ако депозитарят узнае, че разделението на активи вече не е достатъчно, за да се осигури защита от несъстоятелност поради законодателството на държавата, в която се намира третата страна, тя незабавно уведомява за това Управляващото Дружество.

4. когато третата страна допълнително делегира някоя от функциите, които са й делегирани, условията и критериите, посочени в точки 1, 2 и 3 от настоящия член, се прилагат същите принципи спрямо тях.

5. следи за спазването на член 21, параграф 4 от Директива 2011/61/ЕС.

6. разработва планове за действие в непредвидени ситуации за всеки пазар, на който определя трета страна да изпълнява задълженията по съхраняване в съответствие с член 21,

параграф 11 от Директива 2011/61/ЕС. Такъв план за действие в извънредни ситуации включва определяне на алтернативен доставчик, ако има такива.

7. ако подизпълнителят вече не отговаря на изискванията, депозитарят взема мерки, включително прекратяване на договора, които са в най-добрия интерес на Фонда и неговите инвеститори.

(20) (Нова, приета с решение на СД от 29.06.2022г.) Когато депозитарят делегира функции по съхранение на активите на Фонда, изцяло или частично, на трета страна, гарантира, че третата страна на която са делегирани тези функции спазва задължението за отделяне на активите според член 21, параграф 11, буква г), подточка iii) от Директива 2011/61/ЕС, предвидено в изисквания според чл. 99 от Делегиран Регламент (ЕС) 231/2013, а именно:

1. завежда точно всички идентифицирани финансови инструменти по сметката за финансови инструменти, която е открита в счетоводните книги на третата страна във връзка с държаните на отговорно пазене финансови инструменти на клиентите на депозитаря и която не включва собствени активи на депозитаря и на третата страна, както и на други клиенти на третата страна, за да може депозитарят да провери съответствието на количеството на идентифицираните финансови инструменти, заведени по сметките, открити в счетоводните книги на депозитаря на името Фонда, или на името на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда;

2. води всички необходими регистри и сметки за финансови инструменти, за да може депозитарят по всяко време и незабавно да разграничи активите на своите клиенти от собствените активи на третата страна, от активите на другите клиенти на третата страна, както и от активите, държани за собствена сметка на депозитаря;

3. поддържа регистрите и сметките за финансови инструменти по начин, осигуряващ тяхната точност, и по-специално тяхното съответствие с активите, съхранявани за Фонда, така че депозитарят да може по всяко време да установи точния характер и местоположение на тези активи, както и правата на собственост върху тях;

4. редовно — и при всяка настъпила промяна в обстоятелствата — предоставя на депозитаря отчет, в който подробно се описват активите на клиентите на депозитаря, които са АИФ;

5. извършва толкова често, колкото е необходимо, равнение на неговите сметки и вътрешни регистри на финансови инструменти с тези на третата страна, на която е делегирал функции по съхранение в съответствие с член 21, параграф 11 от Директива 2011/61/ЕС.

6. въвежда подходящи организационни мерки, за да се сведе до минимум рискът от загуба или намаляване на финансовите инструменти или на правата във връзка с тези финансови инструменти в резултат на злоупотреба с финансовите инструменти, измама, лошо управление, неподходящо водена отчетност или небрежност;

7. когато третата страна е субект, посочен в член 18, параграф 1, букви а), б) и в) от Директива 2006/73/ЕО, който подлежи на ефективно пруденциално регулиране и надзор, които имат същите последици както правото на Съюза и се прилагат ефективно, депозитарят взема необходимите мерки, за да гарантира, че паричните средства на АИФ се държат на сметка или сметки в съответствие с член 21, параграф 7 от Директива 2011/61/ЕС.

(21) (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.

Замяна на Депозитаря

Чл. 45. (1) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 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 19.01.2023 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 депозитар.

(3) (Изм. с решение на СД от 19.01.2023 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 22.02.2023г.) 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 на Комисията за финансов надзор за замяната на Депозитаря и изтичането на съответното предизвестие.

РАЗДЕЛ VII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Отчети и друга информация

Чл. 46. (1) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г. и с решение на СД от 24.10.2022г.) Управляващото дружество предоставя на Комисията за финансов надзор и обществеността одитиран годишен отчет, съобразен с Международните счетоводни стандарти и глава V, раздел първи от Делегиран регламент ЕС 231/2013 в срок от 90 дни от завършването на финансовата година и шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период и уведомява относно друга важна информация, в съответствие с предвидените законови срокове, условия и изисквания за минимално съдържание на разкриваната информация.

(2) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г., от 24.10.2022г от 19.01.2023 г.) Управляващото дружество разкрива на обществеността информацията за Фонда по ал. 1 по начин, определен в проспекта и основния информационен документ за инвеститорите.

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

(4) (Изм. с решение на СД от 29.06.2022г. и с решение на СД от 24.10.2022г.) 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 и други финансови инструменти, както и за видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

(5) Управляващото дружество до 10-то 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 13.12.2022г.) Поради обстоятелството, че дяловете на Фонда могат да се предлагат и на дребни инвеститори, Управляващото дружество, считано от 01.01.2023г. ще 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 рискове 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.

Чл. 46а (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. Съвързаните 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) (Отм. с решение на СД от 22.02.2023г.)
- (6) По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

РАЗДЕЛ VIII ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 47. (1) Фондът може да се преобразува само чрез сливане и вливане, разделяне или отделяне, като в преобразуването участват национални договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

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

(3) При преобразуване на Фонда съответно се прилагат разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и глава седма „а“, раздел II от Наредба № 44.

Прекратяване

Чл. 48. (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 7-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) Извън случая по ал. 1, т. 1 прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в Наредба № 44, Глава седма „а“, Раздел II. Лицата, предложени за ликвидатори на фонда, както и планът за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на фонда, освен ако това се налага от ликвидацията, се одобряват с разрешението на КФН.

(5) След приспадане на задълженията и определяне на чистото имущество на Фонда, ликвидаторът оповестява по съответния ред съобщения относно условията, реда и сроковете за изплащането от Депозитаря на полагащите се на инвеститорите части от чистото имущество на Фонда, пропорционални на притежаваните от тях дялове.

(6) (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.

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

Оригинали

Чл. 49. 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 с решение по Протокол № 205/15.01.2021 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД и изменени с решение на СД от 25.03.2021г., от 23.04.2021г., от 29.06.2022г., от 24.10.2022г. от 13.12.2022г., 19.01.2023 г. и от 22.02.2023г.

**За Управляващо Дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД,
действащо от свое име и за сметка на Националния договорен фонд "ЕФ Потенциал":**

/Иван Константинов Овчаров,
Член на СД, Изпълнителен директор/

/Ивелина Ивайлова Иванова,
Прокурист/