

**Договорен фонд
„Експат Евро Ликвидност“**

ПРАВИЛА

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.) Договорен фонд „Експат Евро Ликвидност“ е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и останалото приложимо законодателство на Република България.

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

(3) Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

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

(5) Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 800-ДФ от 02.11.2021 г.

(6) Фондът се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(7) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.) При осъществяване на действия по управление на Фонда, Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Фонда. При осъществяване на дейност, свързана с издаването и обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда.

(8) Активите на Фонда се съхраняват от Депозитаря.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва: (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 398/27.03.2023 г.)

1. „ЗДКИСДПКИ“	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
2. „ЗПФИ“	Закон за пазарите на финансови инструменти
3. „Фондът“	ДФ „Експат Евро Ликвидност“, учреден и извършващ дейност съгласно чл. 4, чл. 5 и сл. от ЗДКИСДПКИ
4. „Управляващото дружество“	„Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ
5. „Комисията“	Комисия за финансов надзор на Република България
6. „Депозитар“	Банка или небанкова финансова институция, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по Глава пета от ЗДКИСДПКИ
7. „Заместник-председателят“	Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“
8. „Централният депозитар“	„Централен депозитар“ АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК
9. „Проспекта“	Проспект за публично предлагане на дялове на Фонда съгласно чл. 53 и сл. от ЗДКИСДПКИ
10. „Правилата за оценка“	Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите
11. „Работен ден“	Денят, който е работен за офисите, в рамките на които се продават и изкупуват обратно дяловете на Фонда

12. „Държава – членка“	Държава-членка е държава, която е членка на Европейския съюз или която принадлежи към Европейското икономическо пространство
13. „Трета държава“	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 17
14. „Регулиран пазар по чл. 152 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.
15. „Друг регулиран пазар“	Регулиран пазар, различен от този по чл. 152 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
16. „Ценни книжа“	Ценните книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа – регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: 1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; 2. облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; 3. други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни

	книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.
17. „Инструменти на паричния пазар“	Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.
18. „Нетна стойност на активите“, „НСА“	Нетна стойност на активите на Фонда.
19. „Валидна поръчка“	Валидна е поръчка за покупка или обратно изкупуване на дялове на Фонда, която е подадена и подписана от инвеститора и от Управляващото дружество до 17:00 часа.
20. „Институционален инвеститор“	За „институционален инвеститор“ се считат всички застрахователни дружества, банки, инвестиционни посредници, управляващи дружества, пенсионни фондове, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества, получили лиценз в държава от ЕС, ЕИП или ОИСР.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. (1) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.) Наименованието на Фонда е договорен фонд „Експат Евро Ликвидност“, транслитериран на английски език като “Expat Euro Liquidity” и наричан по-долу „Експат Евро Ликвидност“ или само „Фондът“.

(2) Съветът на директорите на Управляващото дружество може да приеме фирмен знак на Фонда.

Данни за Управляващото дружество

Чл. 4. (1) (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. „Георги С. Раковски“ № 96А, тел. 02/980 18 81, факс 02/980 7472, електронен адрес (e-mail): office@expat.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.expat.bg.

Управляващото дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги. Управляващото дружество предоставя и следните допълнителни услуги: управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото дружество притежава лиценз № 64-УД/29.10.2019 г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по Решение на Комисията № 1574УД от 30.11.2007 г.; вписано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175431340.

(2) Управляващото дружество има едностепенна система на управление.

Срок

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

Дейност на Фонда

Чл. 6. Дейността на Фонда е колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява от Управляващото дружество на принципа на разпределение на риска.

Основни инвестиционни цели и стратегия

(Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Чл. 7. (1) (Изм. с Реш. на СД № 436/18.12.2025 г.) ДФ „Експат Евро Ликвидност“ е активно управляван договорен фонд, който цели да реализира доходност от инвестиции в краткосрочни облигации с падеж до 2 години, деноминирани в евро, с инвестиционен кредитен рейтинг и средна дюрация на портфолиото от година и половина, при поемане на нисък риск. Фондът няма обособен бенчмарк.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.) Фондът се стреми да предостави на инвеститорите алтернатива на банковите депозити, като за целта инвестира в краткосрочни държавни и корпоративни дългови ценни книжа, както и други дългови инструменти.

Фондът отговаря напълно на изискванията на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (a UCITS-compliant Fund) и може да се предлага свободно на инвеститори на дребно (retail investors) на територията на Европейския съюз и/или Европейската икономическа общност. Инвестиционният рационал на Фонда е да предостави на инвеститорите експозиция към глобалните пазари на финансови инструменти, които Фондът притежава в портфейла си, както за дългосрочно инвестиране, така и за краткосрочни инвестиционни цели.

(3) Стойността на дяловете на Фонда е свързана с активите в портфейла му, които може да се покачват или понижават. Следователно инвеститорите трябва да знаят, че стойността на инвестицията им може както да се покачи, така и да падне и трябва да приемат, че няма гаранция, че ще могат да възстановят първоначалната си инвестиция.

(4) Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на приходи от дивидент, които да бъдат реинвестирани в инструменти според стратегията на Фонда.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

(Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

(Изм. с Реш. на СД № 436/18.12.2025 г.) Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби и приходи от лихвени плащания от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на

инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства. Водещ критерий при вземането на инвестиционно решение е, кредитният риск на емитента и характеристиките на всяка една облигация и на всеки дългов инструмент. С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда Управляващото дружество инвестира набраните средства на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ преимуществено във високоликвидни облигации. При нормални пазарни условия Фондът ще инвестира до 100% от активите си в еурови финансови инструменти с фиксирана доходност. За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове по преценка на Управляващото дружество.

Чл. 8. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.), (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г.), (Изм. с Реш. на СД № 359/26.10.2021 г.) Като активно управляван фонд ДФ „Експат Евро Ликвидност“ ще инвестира по следния начин и съгласно Правилата на Фонда:

- (1) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, до 100% от активите на фонда;
- (2) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, до 20% от активите на фонда;
- (3) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема, до 20% от активите на фонда;
- (4) наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема, до 20% от активите на фонда;
- (5) дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, до 20% от активите на фонда, при условие че:

-
- i. другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:
 - ii. получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;
 - iii. нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;
 - iv. разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и бмесечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и
 - v. iv) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;
- (6) влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз, до 40% от активите на фонда;
- (7) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)
- (8) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)
- (9) (Изм. с Реш. на СД № 436/18.12.2025 г.) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ до 10% от активите на фонда, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:
- i. емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от
-

- членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
- ii. издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по ал. 1 - 3;
 - iii. емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;
 - iv. издадени са от емитенти, различни от тези по точки "i", "ii" и "iii", отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:
 - v. инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по точки "i", "ii" и "iii";
 - vi. емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

(10) (Отм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г.)

Инвестиционни ограничения

Чл. 9. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 359/26.10.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

1. Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в кредитна институция по чл. 8, ал. 6 по-горе.
3. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 от ЗДКИСДПКИ – до 30 (тридесет) на сто от активите на Фонда.
4. Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава нито един от следните прагове:

-
- 4.1. десет на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по т. 6 по-горе, или
- 4.2. пет на сто от активите в останалите случаи.
5. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.
6. Независимо от ограниченията по т. 1,2 и т. 4, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.
7. Фондът може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
8. Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по предходното изречение, надхвърлящи ограничението по т. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда.
9. Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 7 и т. 8 не се вземат предвид за целите на ограничението по т. 5.
10. Инвестиционните ограничения по т. 1, 2 и 4-8 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно т. 1, 2 и 4-8, ще надвиши 35 на сто от активите му.
11. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните точки.
12. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда.
-

13. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

14. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на Фонда.

15. Когато Фондът инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото му дружество, управляващото му дружество няма право да събира такси от Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които той инвестира.

16. (Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.) Фондът не може да придобива повече от:

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

Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условията и ограниченията, определени в настоящите Правила и Политиката за обезпечение и реинвестиране на паричното обезпечение на Фонда, но в никакъв случай тези техники няма да водят до отклонение от инвестиционните цели на Фонда или да добавят допълнителни рискове в сравнение с първоначалната политика на риск, както са описани в настоящите Правила и Проспекта на Фонда. Когато и ако предприеме такива действия, Фондът ще гарантира, че е в състояние по всяко време да изведе обратно всички дадени в заем ценни книжа или да прекрати всяко сключено от него споразумение за даване в заем на ценни книжа. Срочни репо споразумения и обратни репо споразумения, чиято продължителност не надвишава седем дни, ще се считат за сделки, чиито условия позволяват изземване на активите от страна на Фонда по всяко време. Годишният отчет на ДФ „Експат Евро Ликвидност“ следва да включва също така подробности относно:

А. Рисковата експозиция, постигната посредством ефикасни техники за управление на портфейла;

Б. Идентичността на контрагента/контрагентите на тези ефикасни техники за управление на портфейла;

В. Вида и размера на обезпечението, получено от ПКИПЦК за намаляване на експозицията на контрагента; и

Г. Приходите в резултат на ефикасни техники за управление на портфейла за целия отчетен период, заедно с направените преки и непреки оперативни разходи и платените такси.

Фондът няма право да използва репо сделки с цел левъридж.

Други ограничения

При управление на Фонда Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане и вливане след разрешение от КФН.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в чл. 9 и последващите от Правилата на Фонда и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото дружество, след одобрение на надзорния орган съгласно разпоредбите на ЗДКИСДПИ, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН. Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗДКИСДПИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Фонда, следва да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

17. Техники за ефективно управление на портфейла

Фондът може да прилага техники за ефективно управление на портфейла, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, като всички активи, получени в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла на Фонда, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите на чл. 48а от Наредба 44. В случаите, когато за Фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла му, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК:

- i. ликвидност;
- ii. оценяване;
- iii. качество на емитента;
- iv. корелация;
- v. диверсификация на обезпечението;
- vi. рисковете, свързани с управлението на обезпечението;

- vii. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на Фонда;
- viii. Фондът може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;
- ix. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;
- x. паричното обезпечение може само да бъде:

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

Б. инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

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

Г. инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Изисквания за ликвидност

Чл. 10. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (1) Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

- i. Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания – в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения;
- ii. Парични средства (включително влогове в кредитни институции по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ), ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „а“ от ЗДКИСДПКИ – не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

(2) Фондът може да използва различни видове операции на паричния пазар (репо сделки, заемане на ценни книжа) с цел осигуряване на ликвидност при необходимост, ако задълженията по обратно изкупуване на дяловете надхвърля текущата парични наличност на Фонда и осигуряването на допълнителни парични средства чрез спешни продажби на активи би довело до накърняване на интереса на останалите инвеститори във Фонда. Подобни операции са позволени при екстремни пазарни условия, които биха довели до потенциални загуби за текущите инвеститори във Фонда след осигуряване на нужната ликвидност.

(3) (Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.) При нарушение на изискванията по предходните алинеи, УД, действащо от името на Фонда, е длъжно да уведоми Заместник-председателя в 7-дневен срок от извършване на нарушението, като посочи причините за нарушението и предложи конкретни мерки за неговото отстраняване. Нарушението следва да бъде отстранено в срок до един месец от неговото

извършване. Заместник-председателят в 7-дневен срок от уведомяването по изречение първо може да определи други мерки за отстраняване на нарушението. Когато, преди да изтече 7-дневният срок, Фондът приведе ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания, той уведомява Заместник-председателя за това най-късно на следващия работен ден. В този случай изискването за предлагане на мерки по първото изречение не се прилага

Други инвестиционни стратегии и техники

Чл. 11. (Изм. с Реш. на СД № 398/27.03.2023 г.) (1) Възможно е Фондът, в съответствие със закона, да купува или продава ценни книжа с уговорка да ги продаде или съответно да ги купи обратно на продавача/купувача, (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или „репо“ сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Фонда, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на предварително определени от Управляващото дружество изисквания за кредитоспособност.

(2) (Отм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.)

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 12. (1) Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане и вливане след разрешение от КФН.

(2) Управляващото дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, не могат:

- а) Да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда;
- б) Да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 1, 2, 3, и 9 ЗДКИСДПКИ, които Фондът не притежава, както и да дава ценни книжа назаем на трети страни.

(3) Управляващото дружество не може да инвестира активите на Фонда (и на всички управлявани от него договорни фондове и други клиенти) в акции с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

(4) При управлението на Фонда Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 13. При несъответствие на разпоредбите на чл. 8 – 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.

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 и паричните активи на Фонда от собствените си активи.

(3) Управляващото дружество и Депозитарят не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на инвеститор във Фонда не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Чл. 15. (Изм. с Реш. на СД № 436/18.12.2025 г.)

(1) Нетната стойност на активите на фонда трябва да бъде минимум 255,645.94 евро и този минимален размер трябва да бъде достигнат до 2 години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне 255,645.94 евро в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 255,645.94 евро, управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение второ започва да тече от изтичането на срока от две години по изречение първо, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение второ.

(2) Оповестяването по ал. 1 се извършва на интернет страницата на управляващото дружество. Управляващото дружество представя на КФН копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ

и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер от 255,645.94 евро.

(3) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на активите на Фонда, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 18 от тези Правила.

(4) (Отм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.)

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

Дялове

Чл. 16. (1) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Фонда, са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в „Централен Депозитар“ АД или в друг лицензиран депозитар за безналични ценни книжа. Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от „Централен Депозитар“ АД или от друг лицензиран депозитар, с който Фондът има сключен договор за целта.

(2) Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Фонда е 1 000 (хиляда) евро.

(3) Срещу закупените дялове инвеститорите правят вноски в пари или вноски от активи, съставляващи портфейла на Фонда. Всички дялове дават еднакви права.

(4) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхното емитиране или обратно изкупуване.

(5) Фондът издава и изкупува обратно само цели дялове. Всички сделки за издаване и обратно изкупуване на дялове се сключват на база доставка срещу плащане (DVP).

(6) Когато делът 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.

(7) Дяловете на Фонда се придобиват по емисионната стойност по чл. 20.

(8) Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

Ред за привличане на заемни средства от Фонда

Чл. 17. Фондът не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на КФН по предложение на Заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

- а) Заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- б) Заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
- в) Срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
- д) Условието на договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара;
- е) Кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Депозитаря.

Нетна стойност на активите на Фонда, нетна стойност на активите на един дял (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Чл. 18. (1) (Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.) Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Депозитарят гарантира верността на нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, като проверява и съпоставя данните, които Управляващото дружество му подава, с регистрите на Депозитаря.

Изчисляването на нетната стойност на активите за деня на оценката, или ден Т, се извършва на следващия ден или ден Т+1. Ако за някой от пазарите този ден е неработен, се прилагат котировките, обявени към последния работен ден за съответния пазар.

Процедурата за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване е, както следва:

- 1) на деня Т+1, следващ деня Т, за който се прави оценката, Управляващото дружество получава от „Централен Депозитар“ АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение.
- 2) на съответния ден се извършва следното:
 - а) Определят се активите и цената на активите съгласно настоящите Правила;
 - б) Извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на активите и пасивите;
 - в) Определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя, като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обращение в момента на това определяне;
 - д) Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането;

- е) Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване;
- 3) на деня T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изпраща на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
- 4) на ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, се изчаква потвърждение от Депозитаря за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);
- 5) ден T+1, следващ деня T, за който се изготвя оценката, завършва процесът по определяне на нетната стойност на активите за ден T.

До края на работния ден T+1, следващ работния ден T, за който се изчислява оценката, Управляващото дружество публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда при всяко тяхно изчисляване за ден T.

До края на работния ден T+1, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда за ден T, Управляващото дружество обявява тези данни в страницата на Фонда на интернет сайта на Управляващото дружество.

- (2) 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.
- (3) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва съгласно предвиденото в Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.
- (4) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)
- (5) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Методи за оценка на активи и пасиви

Чл. 19. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (1) При първоначално придобиване (признаване) на актив, оценката се извършва по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката. При този метод ценните книжа се записват (отписват) в баланса на Фонда на датата на прехвърляне на собствеността върху тях (датата на сетълмент), а не на датата на сключването на сделката. Отписването на ценните книжа от баланса става по тяхната стойност към датата на сетълмент на сделката за продажба.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 385/13.01.2023 г.) Последващо оценяване се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на КФН, чрез прилагане на следните методи:

- а) Справедлива стойност 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:
 - 1. по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;
 - 2. 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.
- б) Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва:
 - 1. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;
 - 2. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
 - 3. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.
- в) Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване. В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност на един дял.
- г) Справедлива стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:
 - 1. срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
 - 2. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
 - 3. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.
- д) Справедливата стойност на финансовите инструменти на Фонда при неактивен пазар се определя, като се използват техники за оценяване. Техниките за оценяване включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и общоприети методи.
- е) 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, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. Справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната за съответните дни.

- g) Ако финансовите инструменти не могат да се оценят съгласно посочените техники за оценяване по точка f) по-горе, за тяхната оценка се прилага един от следните методи:
1. за активите по точка а) по-горе се прилага методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите;
 2. за акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции, се прилага методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци, метод на нетната стойност на активите, метод на пазарните множители на дружества аналози или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите. Избраният метод или комбинация от методи, включително поредността, в която се използват, се урежда в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема и подробно се описват в правилата за определяне на нетната стойност на активите;
 3. за облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се прилага методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите;
 4. инструментите на паричния пазар се оценяват на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценката или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите.
 5. 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.
- h) Справедливата стойност на другите финансови инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ извън тези по точки а), б), в) по-горе се определя по реда на точка б), съответно по реда на точка f) по-горе или по общоприети методи за оценка, посочени в правилата за определяне на нетната стойност на активите.

Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията,

деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българската народна банка към датата на оценяване.

(3) Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 3.

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

(5) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Фонда, 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

(Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 413/21.02.2024 г.)

Чл. 20. (Изм. С Реш. На СД № 357/16.08.2021 г., Изм. С Реш. На СД № 358/01.10.2021 г., Изм. С Реш. На СД № 395/10.03.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 413/21.02.2024 г.) (1) Дялове на Фонда се издават или изкупуват обратно директно от самия Фонд. Следните групи инвеститори могат да участват на първичния пазар при следните условия, определени в тези Правила, ако същите не са в разрез със закон или нормативна разпоредба: търговски (retail investors) и институционални инвеститори.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.) Всички поръчки и навременното им подаване към Фонда са отговорност на инвеститора, който е сключил договор с Управляващото дружество. Веднъж приети от Фонда, поръчките стават неотменяеми.

(3) За „институционален инвеститор“ се считат всички застрахователни дружества, банки, инвестиционни посредници, управляващи дружества, пенсионни фондове, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества, получили лиценз в държава от ЕС, ЕИП или ОИСР.

(4) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

(5) Ако инвеститорът е подал поръчка за покупка или обратно изкупуване до 15:00 ч., то поръчката ще бъде изпълнена по НСА за деня, в който е подадена. Ако поръчката е подадена след 15:00 ч., то тя ще бъде изпълнена по НСА за деня, следващ деня на подаване на поръчката. Ако поръчката не е подписана или не е правилно попълнена, то тогава поръчката се счита за невалидна и трябва да бъде подадена отново.

(6) Независимо от инвестираната сума, инвеститорите във Фонда следва да заплатят такса в максимален размер от 0.00% при покупка на дялове, дължима към

Управляващото дружество, която се начислява върху нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял и се включва към емисионната стойност на дяловете, освен ако не е договорено друго в договор с Управляващото дружество. Емисионна стойност на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял плюс таксата, дължима към Управляващото дружество.

- (7) Инвеститорите във Фонда следва да заплатят такса в максимален размер от 0.0% при обратно изкупуване на дялове, дължима към УД, която се приспада от нетната стойност на активите на Фонда на 1 дял, освен ако не е договорено различно в договор с Управляващото дружество. Цената на обратно изкупуване на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял минус таксата, дължима към Управляващото дружество.
- (8) При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на сайта на Управляващото дружество, незабавно след одобрението от заместник-председателя на Комисията на промените в тези Правила.
- (9) Инвеститорите заплащат по себестойност всички разходи за сетълмент и трансфер на дялове на Фонда за всички операции, включително такси към депозитари, банкови разходи, комисиони, данъци и др.
- (10) Закупуването на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:
 - а) **Подаване на поръчка за покупка на дялове.** (Изм. с Реш. на СД № 385/13.01.2023 г.) Инвеститорите подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (образец на поръчката може да се получи в офиса на Управляващото дружество), лично, чрез пълномощник/представяващ или чрез лицензиран/лицензирана/лицензирано с лиценз в ЕС инвестиционен посредник/банка/управляващо дружество, когато този инвеститор е клиент на съответния инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество. Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество, по електронен път с електронен подпис на имейл: asset.management@expat.bg, или при техническа възможност чрез международни установени електронни платформи за обслужване на фондове, като VESTIMA на Clearstream. В случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично оригинал от нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат,

- когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество.
- b) **Заплащане на записаните дялове.** Паричните средства за закупуване на дялове биват получени по специална сметка при Депозитаря, водена на името на Фонда при доставка на дяловете срещу заплащане (DVP) на клиента.
- c) **Изпълнение на поръчката.** Ако инвеститорът е подал поръчка за покупка или обратно изкупуване до 15:00 ч., то поръчката ще бъде изпълнена по НСА за деня, в който е подадена. Ако поръчката е подадена след 15:00 ч., то тя ще бъде изпълнена по НСА за деня, следващ деня на подаване на поръчката. Съгласно чл. 66, ал. 1 от Наредба 44 поръчките се изпълняват в срок до 7 календарни дни от датата на подаване на поръчката. Ако поръчката не е подписана или не е правилно попълнена, то тогава поръчката се счита за невалидна и трябва да бъде подадена отново. В поръчката клиентът изрично посочва дата на доставката на дяловете срещу заплащане (DVP). Датата на доставка може да бъде между 2 и 7 календарни дни, след подаване на поръчката.
- i) **Изпълнение на поръчката срещу заплащане в пари.** На следващия работен ден след деня, по чиято НСА за дял трябва да бъде изпълнена поръчката, дяловете биват издадени и насочени за прехвърляне към клиента с посочения в поръчката валютен курс. Поръчката се изпълнява за размера на заявения брой дялове, умножени по определената емисионна стойност на един дял, като емисионната стойност на един дял се закръглява до четвъртото число след десетичния знак. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, съдържащо инструкции за доставка на книжата срещу плащане (DVP) при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката за деня, по чиято НСА се изпълнява поръчката.
- d) **Оттегляне на поръчка.** Веднъж подадена, поръчка за покупка на дялове от Фонда не може да бъде отменена.
- e) (11) Обратното изкупуване на дялове от Фонда се осъществява по следния начин:
- a) **Подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове.** Инвеститорите подават поръчка за обратно изкупуване на дялове лично, чрез пълномощник или чрез лицензиран/лицензирана/лицензирано с лиценз в ЕС инвестиционен посредник/банка/управляващо дружество, когато този инвеститор е клиент на съответния инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество. Образец на поръчка може да се получи в горепосочения офис. Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 17:00 часа в офиса на Управляващото дружество, по електронен път с електронен подпис на имейл: asset.management@expat.bg, или при техническа възможност чрез международни установени електронни платформи за обслужване на фондове, като VESTIMA на Clearstream. В случай че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и изрично оригинал от нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на

управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество.

- b) Изпълнение на поръчката.** Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за деня на подаване на поръчката, ако поръчката е подадена до 15:00 часа. За поръчки подадени след този час, цената на обратно изкупуване се определя по НСА от следващия ден. Валидните поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват на следващия работен ден след деня на вальора, посочен в поръчката, по чиято НСА за дял трябва да бъдат изпълнени, но не по-късно от 10 дни от датата на подаване на поръчката. Датата на сетълмента може да бъде между 2 и 10 дни след подаване на поръчката.
- с) Изплащане на дължимата сума.** Дължимата сума се изплаща по указана банкова сметка на клиента по метода доставка срещу плащане (DVP), съставляващи портфейла на Фонда, в съответната депозитарна институция на вальора, посочен в поръчката.
- i) Изпълнение на поръчката срещу заплащане в пари. Управляващото дружество изпълнява всички поръчки за обратно изкупуване за изпълнение по НСА на дял за ден Т срещу кеш, само ако дължимата сума към инвеститори по поръчки за обратно изкупуване за изпълнение по НСА на дял за ден Т е по-малка от паричните наличности на Фонда минус всички задължения на Фонда, както са изчислени в НСА за ден Т, но като се вземат предвид и всички сделки за покупка на активи във Фонда с неминал сетълмент и за обратни изкупувания от Фонда с неминал/предстоящ сетълмент, които не са отразени в НСА към ден Т.
- d) Потвърждение на поръчка.** Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на валидната поръчка, съдържащо инструкции за доставка на книжата срещу плащане (DVP), но не по-късно от края на работния ден, следващ деня, по чиято НСА се изпълнява поръчката.
- е) Оттегляне на поръчка.** Веднъж подадена, поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда не може да бъде отменена.

(12) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 18 и чл. 19 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. НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват в евро.

(13) 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 или Депозитарят са длъжни да възстановят 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 или Депозитарят са длъжни да възстановят 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 или Депозитарят предприемат 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.

(14) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Покупка и продажба на дялове на вторичен пазар (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Чл. 21.

Задължения на Управляващото дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 22. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.) (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото дружество:

- а) Осигурява приемането на поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове по електронен или друг път и осъществява контактите с притежателите на дялове на Фонда, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките по електронен път всеки работен ден;
- б) Открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Фонда, ако в поръчката не е заложено друго;
- в) Приема от институционалните инвеститори и всеки друг инвеститор, сключил договор с Управляващото дружество, всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фонда;
- г) Ежедневно предоставя на Централен Депозитар информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Фонда;
- д) Изпраща ежедневно на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

- f) Разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на неговите контролни функции;
 - g) До края на работния ден осчетоводява всички извършени за сметка на Фонда сделки и операции;
 - h) Извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство и тези Правила.
- (2) Управляващото дружество е длъжно (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.):
- a) Да получава плащания от инвеститори за продажба на дялове на Фонда само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Депозитар;
 - b) Да изпълнява поръчките за покупка на дялове на Фонда в срок, указан в поръчката, не по-дълъг от 7 дни от датата на подаване на поръчката;
 - c) Да изпълнява поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок, указан в поръчката, не по-дълъг от 10 дни от датата на подаване на нареждането;
 - d) Всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в рамките на един ден до 15:00 часа, се изпълняват на една и съща цена – по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване. Поръчки, получени след 15:00 часа, се изпълняват по цена от следващия работен ден.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 23. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 398/27.03.2023 г.)

(1) По решение на Управляващото дружество Фондът може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- a) Когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- b) 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;
- c) Когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на колективната инвестиционна схема при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;
- d) В случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на

задълженията ѝ 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;

(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 срокът на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) Управляващото дружество уведомява до края на работния ден Комисията, съответните компетентни органи и Депозитаря за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаването на срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество. 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.

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

(5) 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 до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 24. (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 Фонда по ал. 1 в неговата дейност и в най-добър интерес на притежателите на дялове от Фонда.

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните

пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

Провеждане стрес тестове за оценка на ликвидния риск

Чл. 25. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

(1) Управляващото дружество провежда регулярни стрес тестове на всяко тримесечие от началото на календарната година или с друг интензитет по преценка на Управляващото дружество, ако пазарните обстоятелства го налагат, съобразено с инвестиционния мандат на Фонда, активите, част от портфейла му, насоките на Регулатора и добрите практики. Тези стрес тестове позволяват да се оцени ликвидният риск на Фонда при извънредни пазарни обстоятелства.

(2) В срок от 30 дни след приключване на проведените стрес тестове Управляващото дружество уведомява Заместник-председателя за резултатите от него, както и за предприетите действия за промяна на процедурите за управление на ликвидността, ако такива са необходими.

РАЗДЕЛ III ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 26. Всеки дял на Фонда дава следните права на своя притежател:

- 1) Право на обратно изкупуване на дела от Фонда в съответствие с реда, описан в тези Правила, като:
 - а) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове;
 - б) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно чл. 20, ал. 7.
 - в) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката. Срокът започва да тече от момента на подаване на поръчката.
- 2) Право на ликвидационна квота – при ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове;
- 3) Право на информация – всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда.
- 4) Право на подаване на жалба. Всеки инвеститор има право на подаване на жалба, без да заплаща такса. Информацията относно Политиката за разглеждане на жалби на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД се предоставя безплатно на инвеститорите.

РАЗДЕЛ IV ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 27. (1) Управляващото дружество организира Фонда, като приема настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от Комисията за организиране и управление на Фонда, и осъществява други подобни организационни действия.

(2) Управляващото дружество управлява 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 Фонда.

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа

Чл. 28. (1) Управляващото дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и инвестиционният консултант на Фонда са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове във Фонда, като се ръководят само от този интерес при управление на Фонда.

(2) При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на Фонда членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество са длъжни:

- a) Да действат честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти, с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на Фонда и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
- b) Да предпочитат интереса на притежателите на дялове на Фонда пред своя собствен интерес;
- c) Да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на Фонда, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно да ги разкриват писмено пред съответния орган и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
- d) Да не разпространяват непублична информация за Фонда и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

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

Функции по управление на Фонда

Чл. 29. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

(1) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва:

- а) Набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);
- б) Инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и допустими ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност;
- с) Обратно изкупуване на дяловете на Фонда на.

(2) Управляващото дружество продава и изкупува обратно дяловете на Фонда.

(3) Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. Управляващото дружество се опитва с максимална точност да оптимизира разходите за Фонда и действа в най-добър интерес за инвеститорите във Фонда. При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а“ от ЗДКИСДПКИ, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от Управляващото дружество.

(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, 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 и в тези Правила, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

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

Решения на Управляващото дружество относно дейността на Фонда

Чл. 30. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

(1) При осъществяване на функциите по чл. 29 Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

- а) 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;
- б) Сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- в) Избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
- г) Изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
- д) Определя ежедневно нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- е) 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;
- ж) Взема решение за сключване на договор за заем;
- з) Взема решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- и) 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) Промяна в Правилата на Фонда, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото дружество, се допуска след одобрение на заместник-председателя на Комисията. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на КФН.

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

Забрани за Управляващото дружество

Чл. 31. Управляващото дружество не може:

- а) Да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Фонда така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
- б) Да получава доход под формата на отстъпки от комисионите 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;
- в) 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;
- г) Да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда;
- д) Да извършва за сметка на Договорния Фонд разходи, които противоречат на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му;
- е) Да извършва дейност по инвестиране на средствата на Фонда в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционните ограничения.

Ограничения към Управляващото дружество

Чл. 32. (1) Членовете на управителните и контролни органи на Управляващото дружество, както и всяко лице, което взема решения по управление дейността на Фонда, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционни сделки.

(2) Управляващото дружество не може да използва и залага имуществото на Фонда за покриване на задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(3) Средствата на Фонда не могат да се инвестират във финансови инструменти, издадени от членовете на управителните и контролните органи на Управляващото дружество или от свързани с тях лица.

(4) (Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.) Ограничението по предходната алинея не се прилага, ако финансовите инструменти са такива, в които Фондът е длъжен да инвестира като част от инвестиционния си мандат, определен в Проспекта и в тези Правила.

(5) Членовете на управителните или на контролните органи на Управляващото дружество и свързани с тях лица, както и други лица, които работят по договор за Управляващото дружество, не могат да бъдат страна по сделка с Управляващото дружество, когато то действа за сметка на Фонда, освен в качеството им на притежатели на дялове от Фонда при спазване на ограничения, определени с наредба,

както и при спазване на правилата на Управляващото дружество за личните сделки по чл. 104, ал. 1, т. 2 от ЗДКИСДПКИ.

(6) Ограничението по предходната алинея не се прилага, ако сделките са сключени на официален сегмент за търговия на регулиран пазар (фондова борса), при пазарни условия и са част от нормалния борсов оборот.

Възнаграждение на Управляващото дружество

Чл. 33. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 358/01.10.2021 г.) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

(1) Възнаграждението на Управляващото дружество се определя по следния начин: фиксирано възнаграждение в размер на годишна такса за управление 0.7% (седем на хиляда) от НСА.

(2) Възнаграждението по ал. 1 се начисляват всеки работен ден. По своя преценка в определени дни за целите на изчисляване на НСА Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

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

(4) За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя при съответно приложение на предходните алинеи, така че фиксираното възнаграждение по ал. 1, 0.70% (на годишна база) от средната нетна стойност на активите на Фонда, е за периода на съществуването му. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималната нетна стойност на активите на Фонда съгласно чл. 9, ал.1 от ЗДКИСДПКИ.

(5) (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 34, са за сметка на Управляващото дружество. По своя преценка Управляващото дружество може да се откаже да си възстанови разходи, които е извършило във връзка с дейността на Фонда, независимо, че попадат в някоя от категориите, посочени в чл. 34, ал. 1 по-долу.

Такси и други разходи за сметка на Фонда

Чл. 34. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.)

(1) Освен възнаграждението на Управляващото дружество, определено в чл. 33, разходите за дейността на Фонда включват:

- а) Всички разходи по учредяването на Фонда, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, включително

- всички такси към трети страни, както и възнаграждения на консултанти, адвокати и инвестиционни посредници, включително за консултации;
- b) Възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
 - c) Възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки и Централния Депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда;
 - d) 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, такси за използване на търговски марки, за членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар, други депозитари, регистрационни агенти и клирингови организации и всякакви държавни органи и институции, свързани с признаването, регистрацията, организирането и регулирането на дейността на Фонда;
 - e) Разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи, включително комисиони на инвестиционни посредници, такси за сетълмент, банкови такси, такси за парични преводи, такси за изпращане на съобщения за извършване и сетълмент на сделки, такси за трансфер на ценни книжа, разходи за преоценка на инвестициите в ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
 - f) 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;
 - g) Разходи за съставяне и публикуване на периодични отчети, които са изискуеми по закон, депозитарен правилник или друг подобен акт.
 - h) Разходи за външни консултанти във връзка с обичайната дейност на Фонда, включително за маркетингови услуги и реклама, юридически услуги, услуги за връзки с инвеститорите, услуги за дистрибуция на дяловете на фонда, услуги за специализирана информационна поддръжка, абонаментни услуги за достъп до специализирани информационни масиви и системи, куриерски услуги и други еднократни или периодични услуги, свързани директно с дейността на Фонда.

(2) Управляващото дружество си възстановява извършените за Фонда разходи по ал. 1 след достигане на минималната нетна стойност на неговите активи по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

(3) Управляващото дружество сключва договорите с доставчиците на външни услуги от името и за сметка на Фонда, като уведомява за това Депозитаря. Депозитарят може да възрази срещу разходи, направени от Управляващото дружество за сметка на Фонда, като откаже да потвърди включването им в калкулцията на нетната стойност на активите на Фонда. Потвърждаването на НСА от страна на Депозитаря се счита за одобряване на извършените от Управляващото дружество разходи за сметка на Фонда.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 35. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г., Изм. с Реш. на СД № 413/21.02.2024 г.)

(1) Управляващото дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в максимален размер от 0.0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял, дължима към Управляващото дружество, освен ако не е договорено друго в договор между инвеститора и Управляващото дружество. Емисионна стойност на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял плюс таксата, дължима към Управляващото дружество.

(2) Управляващото дружество намалява нетната стойност на активите на дял с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер от 0.0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял, дължима към Управляващото дружество, освен ако не е договорено друго в договор между инвеститора и Управляващото дружество. Цената на обратно изкупуване на Фонда се дефинира като НСА на 1 дял минус таксата, дължима към Управляващото дружество.

Рекламиране на Фонда

Чл. 36. (1) Свързаните с дейността на Фонда рекламни материали, както и неимпровизирани публични изявления на членовете на Съвета на директорите и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в подадения в комисията Проспект на Фонда. Рекламните материали и публичните изявления се одобряват предварително от отдела за Вътрешен контрол и нормативно съответствие на Управляващото дружество и се съхраняват по предвидения в закона ред.

(2) Всички рекламни материали във връзка с публичното предлагане на дялове на Фонда съдържат информация за мястото, където Проспектът и учредителните актове са достъпни за публиката, информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства, както и друга нормативно определена информация.

(3) (Нова с Реш. на СД № 385/13.01.2023 г.) За всички маркетингови съобщения до инвеститорите управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 - 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент, за които КФН е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(4) (Нова с Реш. на СД № 385/13.01.2023 г., (Изм. с Реш. на СД № 395/10.03.2023 г.) Управляващото дружество на Фонда гарантира, че 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 Фонда, както и че цялата информация, включена в маркетинговите съобщения, е коректна, ясна и

неподвеждаща. Управляващото дружество гарантира, че маркетинговите съобщения, съдържащи конкретна информация за Фонда, не противоречат на и не намаляват значимостта на информацията, която се съдържа в Проспекта или в Основния информационен документ (ОИД, приет от УД с протокол № 384 на СД от 03.01.2023 г. като заместващ документ на ДКИИ). УД гарантира, че всички маркетингови съобщения информират за съществуването на Проспект и наличието на Основен информационен документ за инвеститорите и е уточнено къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат Проспекта и Основния информационен документ и се предоставят хипервръзки към тези документи или адресите на уебсайтовете им. В маркетинговите съобщения УД уточнява на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат резюме за правата на инвеститорите и посочва електронна хипервръзка към такова резюме, което включва, по целесъобразност, информация относно достъп до механизма за колективна защита на равнище на ЕС и на национално равнище, в случай на съдебен спор. В маркетинговите съобщения се съдържа също така ясна информация, че УД може да реши да прекрати договореностите за предлагане на пазара на Фонда в съответствие с член 93а от Директива 2009/65/ЕО.

Конфиденциалност

Чл. 37. (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на 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 сведения по предходната разпоредба само по реда на чл. 91 от ЗПФИ, във връзка с чл. 107 ЗДКИСДПКИ.

Отговорност на Управляващото дружество

Чл. 38. 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 осигуряване на интересите на притежателите на дялове в случай на замяна на Управляващото дружество

Чл. 39. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г., Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)
(1) Замяна на Управляващото дружество се извършва съгласно чл. 26, ал. 3

ЗДКИСДПКИ при отнемане на лиценз за извършване на дейност и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество. Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване

(2) Съгласно чл. 109 от Наредба №44 при отнемане на лиценз за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, то предава на Депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Фонда. Депозитарят по изключение управлява Фонда за период, не по-дълъг от 3 месеца.

(3) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 2 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

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

- а) Да притежават разрешение за организиране и управление на поне една действаща колективна инвестиционна схема;
- б) Капиталовата им адекватност и ликвидност да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане на управлението на Фонда;
- в) През последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

(5) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по чл. 3 в Комисията управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Фонда или съответно да го преобразуват, представят на Депозитаря план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

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

(7) Избраното Управляващо Дружество представя на Заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на Фонда, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 2003 г. на Комисията и документите по чл. 145 от ЗДКИСДПКИ.

(8) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.) При изготвяне на документите по ал. 7 по-горе Управляващото дружество не може да променя съществено Правилата и

Проспекта на Фонда, включително да променя рисковия му профил. Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(9) (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Фонда, или Заместник-председателят откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Фонда независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2.

(10) Управляващото дружество публикува на посочените в Глава VI, т. 4 от Проспекта места съобщение за прекратяване на управлението на Фонда от Управляващото дружество и за причината за прекратяването, както и че публичното предлагане и обратното изкупуване на дялове са временно спрени до определяне на друго управляващо дружество.

(11) В случаите на замяна на Управляващото дружество новото управляващо дружество е длъжно да публикува на адреса на предишното Управляващо дружество данни за наименованието и седалището си, както и да внесе съответните промени в Проспекта и в тези Правила в най-кратък срок съгласно Закона.

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

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

РАЗДЕЛ VI ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Депозитаря

Чл. 40. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

(1) Депозитарят на Фонда е банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, или инвестиционен посредник, който отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 2-5 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Депозитарят не може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на Фонда.

(3) Управляващото дружество и депозитарят винаги удовлетворяват всички долупосочени 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.

Функции на Депозитаря

Чл. 41. (1) Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Фонда, в това число:

- а) Съхранява парични средства и други активи, притежавани от Фонда, на името на Фонда съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;
- б) Води по своя подсметка регистрираните в Централен депозитар или в други депозитари безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;
- в) Води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка българските държавни ценни книжа, притежавани от Фонда;
- г) Изпълнява и други функции, предвидени в Глава пета на ЗДКИСДПКИ и в Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

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

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

(4) Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Фонда от страна на Управляващото дружество.

- (5) Отношенията между Управляващото дружество като управляващо и представляващо Фонда, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, се уреждат с договор.

Договор с Депозитаря

Чл. 42. (1) Договорът с Депозитаря трябва да съдържа:

- а) Предмет на договора;
 - б) Права и задължения на страните;
 - в) Срока на договора, условия и ред за изменение, разваляне и прекратяване;
 - г) Разходите по видове и начина им на разпределение между страните;
 - д) Другите изискуеми от ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му разпоредби и минималните задължителни елементи на договора с депозитаря съгласно Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.
- (2) Възнаграждението на Депозитаря се определя в договора с него.
- (3) Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона и тези Правила изисквания и ограничения. Договорът с Депозитаря не може да противоречи на тези Правила и на нормативната уредба. При несъответствие между нормативната уредба и договора с Депозитаря, се прилагат разпоредбите на нормативната уредба.
- (4) Условията на договора с Депозитаря не могат да бъдат променяни едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество и договорът не може да реферира към вътрешни документи на Депозитаря или Управляващото дружество, като правилници, тарифи, общи условия и други, които могат да бъдат променяни едностранно от Депозитаря или Управляващото дружество. Всяка промяна на договора се прави задължително в писмена форма и се подписва и от двете страни.

Права и задължения на Депозитаря

Чл. 43. (1) (Изм. с Реш. на СД № 385/13.01.2023 г.) Депозитарят е длъжен:

- а) да осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и с тези Правила;
- б) да осигури, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява при спазването на закона и тези Правила;
- в) да осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Фонда, произтичащи от сделки с негови активи;

- d) да осигури, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие със закона и тези Правила;
 - e) редовно да се отчита пред Управляващото дружество за поверените активи на Фонда и извършените операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда;
 - f) да осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.
- (2) Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от договора по чл. 42, закон, подзаконов нормативен акт или Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.
- (3) При изпълнение на задълженията си Депозитарят е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове във Фонда.
- (4) Депозитарят отговаря пред Управляващото дружество и притежателите на дялове във Фонда за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Депозитаря, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение. (5) Депозитарят съхранява активите на Фонда при спазване на изискванията на чл. 35а от ЗДКИСДПКИ и не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Фонда съгласно чл. 36, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.
- (6) Депозитарят при никакви обстоятелства не може да блокира активи на Фонда по искания, насочени срещу Управляващото дружество, независимо дали тези искания са от трета страна, включително от съдебни изпълнители, от Национална агенция за приходите или от всякакви други държавни органи.
- (7) Депозитарят съхранява, записва и отчита активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – задбалансово, без да ги включва в счетоводния си баланс.
- (8) Депозитарят съхранява и отчита активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – отделно от своите активи, от активите на Управляващото дружество и от активите на други свои клиенти по договори за депозитарни услуги.

Възнаграждение на Депозитаря

Чл. 44. (1) Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

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

при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда. Възнаграждението на Депозитаря не може да се определя или променя без съгласието на Управляващото дружество едностранно от Депозитаря с промяна на негови вътрешни документи, като правилници, тарифи, общи условия и други.

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

Чл. 45. (Изм. с Реш. на СД № 357/16.08.2021 г.) (1) Замяна на Депозитаря се допуска само след одобрение от Заместник-председателя при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) Одобрение за замяна се издава, само ако новият депозитар е лицензиран и надзираван по надлежния ред, отговаря на изискванията на чл. 35 ЗДКИСДПКИ, разполага с необходимата кадрова, капиталова и информационна обезпеченост, както и ако са спазени другите изисквания на ЗДКИСДПКИ и наредбите по прилагането му.

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

(4) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото дружество е длъжно да подаде в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора.

(5) Паричните средства и безналичните финансови инструменти на Фонда се прехвърлят при посочения от Управляващото дружество и одобрен от Комисията нов Депозитар, съответно по клиентски подсметки, открити в депозитарна институция към сметката на новия Депозитар. Прехвърлянето на налични финансови инструменти и други активи се извършва с предаването им на новия Депозитар. Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Фонда при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-кратки от 5 дни, считано от датата на писменото уведомление от Управляващото дружество до Депозитаря относно полученото от Комисията одобрение на замяната.

(6) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ непрекъснато и безпрепятствено изпълнение на задълженията по чл. 43 от Правилата. Старият Депозитар продължава да изпълнява функциите си до момента, в който новият Депозитар е в състояние да ги поеме в пълна степен.

(7) Депозитарят (както старият, така и новият – в случай на замяна) не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда, т.е. кредиторите на Депозитаря не могат да

удовлетворяват вземанията си, като насочат изпълнение върху активи на Фонда, независимо от това, че активите се съхраняват в Депозитаря или към негови сметки в депозитарни институции.

РАЗДЕЛ VII ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

Чл. 46. (1) Управляващото дружество избира и сключва договор с инвестиционен посредник за извършване на сделки с ценни книжа във връзка с инвестиране активите на Фонда, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

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

(3) Управляващото дружество, членовете на неговия управителен и контролен орган, както и всяко лице, което взема решения по управление на инвестиционната дейност на Фонда, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

РАЗДЕЛ VIII МАРКЕТМЕЙКЪР И СЛУЧАИ НА СПИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА НА ВТОРИЧЕН ПАЗАР

Функции на Маркетмейкъра (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Чл. 47.

Спиране на търговията на вторичен пазар (Отм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

Чл. 48.

РАЗДЕЛ IX РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ

Разкриване на информация

Чл. 49. (Изм. с Реш. на СД № 391/31.01.2023 г.)

- (1) Управляващото дружество приема и представя на Комисията и обществеността:
 - а) Годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
 - б) Шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;
 - в) Друга информация, определена с Наредба № 44 на КФН по прилагането на ЗДКИСДПКИ.
- (2) Съдържанието на информацията по ал. 1, реда, сроковете и начина за представянето ѝ на Комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му. Управляващото дружество предоставя на инвеститорите възможност да се запознаят с горепосочените отчети в офиса на Управляващото дружество, както и чрез неговата интернет страница.
- (3) Комисията публикува получените отчети по ал. 1, т. а) и б) чрез водения от нея регистър по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.
- (4) Управляващото дружество на Фонда е длъжно да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти, както и 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 на Фонда до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на колективната инвестиционна схема към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

Одит

Чл. 50. (1) Годишният финансов отчет на Фонда се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния отчет.

(2) Одиторът на Фонда уведомява незабавно Комисията за всяко обстоятелство, което му е станало известно при извършване на одита и което се отнася до дейността на Фонда и съставлява съществено нарушение на ЗДКИСДПКИ и на актовете по прилагането му, или може да повлияе неблагоприятно върху осъществяването на дейността на Фонда, или представлява основание за отказ за изразяване на мнение, основание за изразяване на резерви или основание за изразяване на отрицателно мнение.

(3) Одиторът на Фонда уведомява Комисията и за всяко обстоятелство по ал. 2, което му е станало известно при извършване на одит на свързано лице с Фонда, Управляващото дружество или Депозитаря.

РАЗДЕЛ X ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 51. (1) Съгласно чл. 141, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ Фондът може да се преобразува по решение на Управляващото дружество само чрез сливане и вливане след разрешение на Комисията.

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

(3) Преобразуването на Фонда се осъществява по реда на глава четиринадесета, раздел I – IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I – IV от Наредба № 44.

Прекратяване

Чл. 52. (1) Фондът се прекратява:

- a) По решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
- b) При отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията;
- c) В случаите по чл. 39, ал. 1 от тези Правила, ако не се осъществи замяна на Управляващото дружество;
- d) В други предвидени в закона случаи.

- (2) Извън случая по ал. 1, буква „б“ прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията, при условия и по ред, определени в глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ, раздел V и глава четвърта, раздел V от Наредба №44. 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 Комисията.
- (3) 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.
- (4) Фондът се заличава с отписването му от регистъра на Комисията.

Оригинали

Чл. 53. Тези Правила са подписани в 3 (три) оригинални екземпляра на български език.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в те

зи Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство. § 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила. В случая по предходното изречение Управляващото дружество ще предприеме своевременно мерки по привеждане на тези Правила в съответствие с нормативните актове, съответно промените в тях.

§ 3. Тези Правила са приети на 26 октомври 2021 г. с протокол от Съвета на директорите на Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и изменени на 13 януари 2023 г., на 31 януари 2023 г., на 10 март 2023 г., на 27 март 2023 г. и на 18 декември 2025 г.

**СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на
Договорен фонд „Експат Евро Ликвидност“:**

Николай Василев

Никола Янков

Даниел Дончев

Глория Николова

Константина Околийска