

**Договорен фонд
„Експат Глобални Облигации“**

ПРАВИЛА

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (Изм. с Реш. на СД № 258/16.04.2018 г., изм. с Реш. на СД № 266/30.07.2018 г.) (1) ДФ „Експат Глобални Облигации“ 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), Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), подзаконовите актове по прилагането им 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) (Изм. с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.) Управляващото дружество притежава решение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 887 – ДФ / 28.10.2009 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 №261/11.05.2018 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 на първичен пазар, Управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда.

(8) Активите на Фонда се съхраняват от Депозитаря.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 266/30.07.2018 г.) В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва:

1. „ЗДКИСДПКИ“	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
-----------------------	---

2. „ЗПФИ“	Закон за пазарите на финансови инструменти
3.„Договорният Фонд“ или „Фондът“	Договорен фонд „Експат Глобални Облигации“, 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 инвестиционен посредник, отговарящ на условията и изпълняващ функциите по Глава пета от ЗДКИСДПКИ
7.„Заместник-председателя“	Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност“
8. „Борсата“	„Българска фондова борса – София“ или друг регулиран пазар
9. „Централния депозитар“	„Централен депозитар“ АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)
10. „Проспекта“	Проспект за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 53 и сл. от ЗДКИСДПКИ
11. „Правилата за оценка“	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите
12. „Работен ден“	Денят, който е работен за офисите, в рамките на които се продават и изкупуват обратно дяловете на Фонда
13.„Държава-членка“	Държава-членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
14.„Трета държава“	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 13.
15.„Регулиран пазар“	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 ЗПФИ 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.
16. „Ценни книжа“	<p>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:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 Договорния Фонд.
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 16:00 часа.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. (Изм. с Реш. на СД № 266/30.07.2018 г.) (1) Наименованието на Договорния Фонд е „Експат Глобални Облигации“. Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: “Expat Global Bonds”.

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

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. „Г.С. Раковски“ № 96А, тел. +359 2 980 1881, факс +359 2 980 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 по смисъла на чл. 4 ЗДКИСДПКИ, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Управляващото Дружество притежава лиценз № 33 – УД / 31.07.2007 г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по Решение на Комисията № 1574 – УД от 30.11.2007 г.; вписано е в търговския регистър при СГС по ф.д. № 19380/2007 г. с партиден № 129565, том 1793, рег. I, стр. 113, има ЕИК (БУЛСТАТ) 175431340.

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

Срок

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

Дейност на Фонда

Чл. 6. (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) Дейността на Договорния Фонд 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.

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Договорния Фонд

Чл. 6а. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Чл. 6б. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Чл. 6в. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Чл. 6г. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Чл. 6д (Нов с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Всички активи, получени от Договорния Фонд в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на следните критерии:

1. ликвидност;
2. оценяване;
3. качество на емитента;
4. корелация;
5. диверсификация на обезпечението;
6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението;
7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на колективната инвестиционна схема;
8. Фондът може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;
9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;
10. паричното обезпечение може само да бъде:
 - а) вложено на депозит в кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;
 - б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;
 - в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фонда може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;
 - г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Паричното обезпечение по чл. 6д, т. 10 се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

Допълнителните изисквания към обезпечението са описани в Политика за обезпечение и за реинвестиране на парично обезпечение на Фонда.

Основни инвестиционни цели и стратегия

Чл. 7. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Основни цели на Договорния фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на нисък към умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) Фондът инвестира преимуществено в държавни ценни книжа, корпоративни и общински облигации, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. Фондът ще инвестира и в инструменти на паричния пазар и репо сделки (сделки за продажба и обратна покупка на ценни книжа), при спазване на ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 27 и чл. 28 ЗДКИСДПКИ, с цел постигане на оптимален резултат, при поддържане на минимални нива на поемания риск.

(3) Инвестиционната стратегия на Договорния фонд предвижда реализирането на печалби основно от текущи доходи (“купонни плащания”) от дългови ценни книжа и други финансови инструменти с фиксирана доходност. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства.

(4) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове по преценка на Управляващото дружество.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

Чл. 8. (Изм. с Реш. на СД № 141/18.11.2015 г.) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД № 266/30.07.2018 г.) (1) С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда Управляващото дружество инвестира набраните средства на ДФ „Експат Глобални Облигации“ преимуществено в дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност, с потенциал за растеж на цените и висока текуща доходност, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари, като ще се стреми да постига глобална диверсификация. При нормални пазарни условия Фондът ще инвестира до 100% от активите си в облигации, търгувани в развитите и развиващите се страни, като съблюдава пазарната стойност на емитираните ценни книжа в съответните страни. Фондът може да инвестира до 100% от активите си в глобални корпоративни облигации и може да инвестира до 100% в държавни ценни книжа в моменти на пазарни турбуленции.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 136/19.08.2015 г.) Договорният фонд инвестира в:

1. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 20% от активите на Фонда;
2. Акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя и/или посочен по-долу – до 20% от активите на Фонда от активите на Фонда, като включва в изчисленията си инструментите, в които инвестира всяка колективна инвестиционна схема или борсово търгуван фонд, част от портфейла на Фонда;
3. Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, включително борсово

търгувани фондове, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДПКИ при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – без ограничения;

4. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие, че е обект на благоразумни правила, които Комисията по предложение на Заместник-председателят е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – без ограничения;
5. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – до 50% от активите на Фонда;
6. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя и/или е посочен по-долу – без ограничения;
7. Без ограничения, общо до 100% от активите на Фонда в:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава – от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
 - в) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и

допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя;

8. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Наскоро издадени дългови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса – София“ АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя – до 30% от активите на Фонда;
9. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 от ЗДКИСДПКИ – до 30% от активите на Фонда;
10. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда, съобразено с ограничението, че общата рисковата експозиция на Фонда към акции, права върху акции, дялове на КИС и/или други предприятия за колективно инвестиране, инвестиращи в акции, както и деривативи върху акции, не може да надвишава общо 20% от активите на Фонда;
11. (Изм. с Реш. на СД № 138/15.10.2015 г.) Други допустими от закона финансови инструменти, съгласно чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда.

(3) (Изм. с Реш. на СД № 136/19.08.2015 г.) (Изм. с Реш. на СД № 141/18.11.2015 г.) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Пазарите в трети държави (заедно със или извън посочените в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя), на които Фондът може да инвестира съгласно ал. 2, са:

Държава	Пазар	Пазар
Австралия	Australian Securities Exchange	
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange	
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange	Banja Luka Stock Exchange
Бразилия	Brasil Sao Paulo Stock Exchange	
Великобритания	London Stock Exchange	
Виетнам	Ho Chi Minh City Stock Exchange	
Египет	Egypt Stock Exchange	
Естония	NASDAQ OMX Vilnius	
Индия	National Stock Exchange of India Ltd.	Bombay Stock Exchange
Индонезия	Bursa Efek Indonesia	

Казакстан	Kazakhstan Stock Exchange	
Канада	Toronto Stock Exchange	
Катар	Qatar Stock Exchange	
Кипър	Cyprus Stock Exchange	
Китай	Shanghai Stock Exchange	Shenzhen Stock Exchange
Латвия	NASDAQ OMX Vilnius	
Литва	NASDAQ OMX Vilnius	
Македония	Macedonian Sock Exchange	
Малайзия	Bursa Malaysia	
Мароко	Casablanca Stock Exchange	
Мексико	Bolsa Mexicana de Valores	
Монголия	Mongolian Stock Exchange	
Нова Зеландия	New Zealand Exchange	
Норвегия	Oslo Bors ASA	
Обединени Арабски Емирства	Dubai Financial Market	Abu Dhabi Securities Exchange
Перу	Bolsa de Valores de Lima	
Полша	Warsaw Stock Exchange	
Румъния	Bucharest Stock Exchange	
Русия	Moscow Internbank Currency Exchange - MICEX	Russian Trade System - RTS
Сингапур	Singapore Exchange	
Словакия	Bratislava Stock Exchange	
Словения	Ljubljana Stock Exchange	
Съединени Американски Щати	NYSE	Chicago Stock Exchange, NASDAQ
Сърбия	Belgrade Stock Exchange	
Тайван	Taiwan Stock Exchange	
Тайланд	Stock Exchange of Thailand	
Турция	Istanbul Stock Exchange	
Украйна	Ukrainian Stock Exchange	PFTS Stock Trading System
Унгария	Budapest Stock Exchange	
Филипини	Philippine Stock Exchange	
Хонконг	Hong Kong Stock Exchange	
Хърватска	Zagreb Stock Exchange	
Чехия	Prague Stock Exchange	
Чили	Santiago Stock Exchange	

Швейцария	Swiss Exchange	
ЮАР	Johannesburg Stock Exchange	
Южна Корея	Korea Stock Exchange	
Япония	Tokyo Stock Exchange	

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

Инвестиционни ограничения

Чл. 9. (Изм. с Реш. на СД № 258/16.04.2018 г.) (1) Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(2) Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка.

(3) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, както и при техники за ефективно управление на портфейла не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(4) (Изм. с Реш. на СД № 258/16.04.2018 г.) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид влоговете в банки по ал. 2, деривативните инструменти по ал. 3, ценните книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6, както и инструментите по ал. 11.

(5) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г., изм. с Реш. на СД № 258/16.04.2018 г., изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 – 3, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите на Фонда.

(6) Управляващото Дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

7) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г., изм. с Реш. на СД № 258/16.04.2018 г., изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) Инвестиционните ограничения по ал. 1 – 6 не могат да

бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 – 6, ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

(8) Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 1 – 7.

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

(10) (Изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) Договорният Фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната сума на емитираните ценни книжа.

(11) (Изм. с Реш. на СД № 136/19.08.2015 г.) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на една колективна инвестиционна схема, включително борсово търгуван фонд, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми, независимо дали е със седалище в държава членка или не, при спазване на допълнителните условия и ограниченията за общия размер на тези инвестиции, съгласно чл. 8, ал. 2, т. 3.

(12) Ограниченията по ал. 1, 4, 6, 7 и ал. 10, т. 1 не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(13) (Изм. с Реш. на СД № 177/23.12.2016 г.) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Фонда, както и в случаите по ал. 12, той е длъжен в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за

отстраняването му. Информация за предприетите мерки не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението. Приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба активите се привеждат в съответствие с инвестиционните ограничения, като се отчита интересът на притежателите на дялове.

(14) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти и техники за ефективно управление на портфейла, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

(15) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти и да използва техники за ефективно управление на портфейла при спазване на ограниченията по алинеи 7 - 9 и при условие че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по ал. 1 - 9.

Други инвестиционни стратегии и техники

(Нова с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.)

Чл. 9а. (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, при спазване изискванията на чл. 27 и 28 от ЗДКИСДПКИ и Закона за договорите за финансово обезпечение (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 конюнктурата 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) Управляващото дружество ще следва насоките в раздел X от Насоки относно борсово търгуваните фондове (ETF) и въпросите за ПКИПЦ (ESMA/2014/937). Фондът може да използва техники и инструменти, свързани с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условията и ограниченията, определени в Правилата 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 Правилата на Фонда. Когато и ако предприеме такива действия, Фондът ще гарантира, че е в състояние по всяко време да из земе 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 Фонда следва да включва също така подробности относно:

- a) Рисковата експозиция, постигната посредством ефикасни техники за управление на портфейла;
- b) Идентичността на контрагента/контрагентите на тези ефикасни техники за управление на портфейла;
- c) Вида и размера на обезпечението, получено от ПКИПЦК за намаляване на експозицията на контрагента; 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.

Изисквания за ликвидност

Чл. 10. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

(2) Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. 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 и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ с пазарна цена, 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;
2. 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 Република България или друга 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.

(3) 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 – периоди на ниска пазарна ликвидност, високи пазарни флуктуации или други обстоятелства, които биха довели до потенциални загуби за текущите инвеститори във Фонда след осигуряване на нужната ликвидност.

(4) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) При нарушение на изискванията по предходните алинеи Фондът е длъжен в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като посочи причините за нарушението и предложи мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с нормативните изисквания. Фондът привежда ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания в 30-дневен срок от установяване на нарушението. Когато, преди да изтече 7-дневният срок, Фондът приведе ликвидността си в съответствие с нормативните изисквания, той уведомява Комисията за това най-късно на следващия работен ден. В този случай изискването за предлагане на мерки по първото изречение не се прилага.

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 11. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (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 Депозитаря, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат:

- а) да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда;
- б) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 1, 2, 3, и 9 от ЗДКИСДПКИ, които Договорният Фонд не притежава.

(3) (Изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

(4) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) 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. 12. (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) При несъответствие на разпоредбите на чл. 8 – 11 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. 13. (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

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

(3) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Управляващото дружество и Депозитарят не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на инвеститор във Фонда не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите

Чл. 14. (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Нетната стойност на активите на Договорния фонд трябва да бъде минимум 500 000 лв. или равностойността им в евро и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда. Ако нетната стойност на активите на Договорния фонд не достигне 500 000 лв. или равностойността им в 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 500 000 лв. или равностойността им в евро, управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква Договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение 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) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на активите на Договорния фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 21 от тези Правила.

(3) (Отм. с Реш. на СД № 192/16.03.2017 г.)

(4) 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. 15. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (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 Договорния фонд е 1000 (хиляда) лева.

(3) Срещу закупените дялове инвеститорите правят вноски в пари. Всички дялове дават еднакви права.

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

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

(6) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) 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) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Дяловете на Фонда се придобиват по емисионната стойност по чл. 22.

(8) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) 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 Договорния Фонд

Чл. 16. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Договорният Фонд 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 Комисията по предложение на Заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

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

Емисионна стойност

Чл. 17. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Неделимост

Чл. 18. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Книга на притежателите на дялове

Чл. 19. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Прехвърляне на дялове

Чл. 20. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Нетна стойност на активите на Договорния Фонд и нетна стойност на активите на един дял.

Чл. 21. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Нетната стойност на активите на Договорния фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден на равни интервали от време при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка.

(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 след края на съответния ден 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.

Методи за оценка на активи и пасиви

Чл. 21а. (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния фонд се оценяват по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Ценните книжа се записват (отписват) в баланса на Фонда на датата на сключване на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях (датата на сетълмент). Отписването на ценните книжа от баланса става по тяхната стойност към датата на сключване на сделката за продажба.

(2) 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) Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, се определя въз основа на средноаритметична от цените „купува“ за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

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

ii) При невъзможност да се приложи буква „а“ за съответния работен ден, за последваща оценка се прилага най-близко установената по реда на буква „а“ справедлива цена в рамките на 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. На основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони на съответната ценна книга, се изчислява брутната цена за съответният ден на преоценка.

б) При невъзможност да се приложи буква „а“ се използва методът на дисконтираните нетни парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на

последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост „основни емисии“. Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се нарича „търсена емисия“;

- с) Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и на издадените от друга държава членка и трета държава, която е включена в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя или в списъка към чл. 8, ал. 3 от текущите правила, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:
- i) По цена на затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
 - ii) В случай че чуждестранният пазар не работи в деня на оценката – по цена на затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;
 - iii) В случай че цената, изчислена съгласно подточки i) и ii), е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;
 - iv) В случай че няма сключени сделки в деня на оценката, справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;
 - v) В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар се определя по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни;
 - vi) При невъзможност да се приложи начинът по буква “с”, i) – v) се използва методът по буква “b”.
- d) (Изм. с Реш. на СД № 315/03.04.2020 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, с изключение на борсовотъргувани фондове, търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България или в чужбина, се определя:
- i) по цена на затваряне, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин или електронна система за ценова информация на ценни книжа;
 - ii) Ако не може да се определи цена по реда на буква “d”, т. i), цената на акциите, съответно на правата, в случай че с тях няма сключени сделки в деня на оценката, се определя по цена на затваряне, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин или електронна система за ценова информация на ценни книжа, за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката или деня на последната търговска сесия.

-
- е) При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по буква “d”, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователно прилагане на следните методи:
- i) Метод на съотношението цена – печалба на дружества аналози;
 - ii) Метод на нетната балансова стойност на активите;
 - iii) Метод на дисконтираните нетни парични потоци.
- f) (Отм. с Реш. на СД № 315/03.04.2020 г.)
- g) (Отм. с Реш. на СД № 315/03.04.2020 г.)
- h) В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.
- i) (Изм. с Реш. на СД № 315/03.04.2020 г.) Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, с изключение на борсовотъргувани фондове, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.
- j) (Изм. с Реш. на СД № 315/03.04.2020 г.) Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсовотъргувани фондове и други борсовотъргувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, се извършва по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция. При съществуващи ограничения за покупка и обратно изкупуване, в резултат на които Фондът не може да закупи или продаде акциите или дяловете на първичен пазар (директно от и към издателя), то финансовите инструменти се оценяват по цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулиран пазар, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.
- к) Последваща оценка на български и чуждестранни корпоративни, ипотечни или общински облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в Република България или в чужбина:
- i) По цена на затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
 - ii) В случай че чуждестранният пазар не работи в деня на оценката – по цена на затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;
 - iii) В случай че цената, изчислена съгласно подточки i) и ii), е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;
-

-
- iv) В случай че няма сключени сделки в деня на оценката, справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;
- v) В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар се определя по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни;
- vi) При невъзможност да се приложи начинът по буква “к”, i) – v) се използва методът по буква “б”.
- l) Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:
- i) Срочните и безсрочните влогове, парите на каса – по номинална стойност;
- ii) Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход – по себестойност;
- iii) Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход – по себестойност.
- m) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни чуждестранни регулирани пазари, се извършва по реда на б. “f”.
- n) При невъзможност да се приложи б. “m” последващата оценка на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, оценката на пут-опции се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а оценката на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.
- o) Справедливата стойност на финансовите инструменти 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.
- p) Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя:
- i) По цена на затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- ii) При невъзможност да се приложи начинът за оценка по подточка „i“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.
- q) Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в еврова равностойност, определена по централния курс на Българска народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.
-

-
- г) Последваща оценка на валутни форуърди, сключени на извънборсов пазар, със срок под 31 календарни дни, се преоценява, като се взима разликата между централния курс на Българска народна банка за деня (или Европейската централна банка) и форуърдния курс по сделката и се умножава по сумата на форуърда.
- с) Хипотези, при които Фондът ще определя справедлива цена на активи, по методология, различна от методологията, застъпена от т. „а“ до т. „г“ в настоящите Правила за оценка на активите:
- i) Фирма, в която Фондът има дялове, е свалена от търговия на регулиран пазар, няма сделки с издадените от нея ценни книжа на регулирани пазари или други места за търговия, липсват публични финансови отчети или друга финансова информация за определяне на справедлива цена по методологията от т. „а“ до т. „г“ в настоящите Правила за оценка на активите;
 - ii) Фирма, в която Фондът има дялове, обявена в ликвидация или в несъстоятелност;
 - iii) Фирма, в която Фондът е инвестирал като учредител с ангажимент за емитиране на ценни книжа на регулиран пазар или друго място за търговия, не е получила разрешение от съответния финансов регулатор и не е получила статут на публично дружество;
 - iv) Получаване на ликвидационни дялове под формата на имущество;
 - v) Активи, придобити по силата на компенсационни договори, обезщетения, съдебни и извънсъдебни споразумения и решения, обезпечителни договори, които попадат в хипотезите от i) до iv);
 - vi) За всички активи, описани от i) до v), се изготвя доклад до Съвета на директорите от съответните длъжностни лица на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, отговарящи за преоценката на активите на Фонда, в които се предлага методика за оценка и конкретна оценка на дадения актив, който не може да се оцени по методологията от т. „а“ до т. „г“. СД приема със свое решение оценката на съответния актив, като може да не се съобрази с предложението в доклада на съответните длъжностни лица на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД. Така оценената справедлива цена на дадения актив се приема за валидна в рамките на 30 дни, като след всеки изминал 30-дневен период СД преразглежда отново оценката на съответния актив, ако той все още е в портфейла на Фонда.
- (3) 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.
- (4) Нетната стойност на активите на Договорния фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 3.
- (5) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на фонда в обръщение към момента на това определяне.
- (6) Управляващото дружество публикува ежедневно в посочения в Проспекта начин НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд.
- (7) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния фонд, се прилагат
-

новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

**Продажба и обратно изкупуване на дялове.
Емисионна стойност и цена на дяловете при обратно изкупуване**

Чл. 22. (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) (1) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, в размер на:

- a) 1.0% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до 500 000 лв., освен ако не е договорено друго в договор с УД;
- b) 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма или равна на 500 000 лв., освен ако не е договорено друго в договор с УД.

Под „инвестирана сума“ по смисъла на предходното изречение се има предвид общата сума, внесена от един инвеститор по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове на Фонда, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминават съответните прагове по б. „b“ „, за деня на подаване на поръчката. В инвестираната сума не се включват внесени от инвеститора суми за покупка на дялове, които след това са изкупени обратно от Фонда.

За „един инвеститор“ се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество.

(2) Договорният Фонд е задължен по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на:

- a) 1.0% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 24 месеца включително, освен ако не е договорено друго в договор с УД;
- b) 0.0% (нула цяло на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 24 месеца, освен ако не е договорено друго в договор с УД;

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

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

Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 24 от тези Правила.

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 21 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 лева. Управляващото дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до 12:40 часа на работния ден, следващ деня за преоценка, съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) (Изм. с Реш. на СД № 137/19.08.2015 г.) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд или най-късно в началото на следващия работен ден Управляващото дружество обявява тези данни на сайта на Управляващото дружество.

(5) (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния фонд се извършва от Управляващото дружество от негово име, но за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

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

(8) (Изм. с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.) Емитирането на дялове на Договорния фонд се изпълнява в срок най-много до 7 дни след датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок най-много до 10 дни след датата на подаване на поръчката.

(9) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0.5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност с над 0.5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови на Договорния Фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

Ако допуснатата грешка не превишава 0.5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.

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

(10) (Изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез публикация на местата, посочени в Глава VI, т. 4 от Проспекта, незабавно след одобрението от Заместник-председателя на Комисията на промените в тези Правила.

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

(12) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това чрез публикация на местата, посочени в Глава VI, т. 4 от Проспекта.

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

Задължения на Управляващото дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 23. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото дружество:

- a) Осигурява приемането на поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове по електронен или друг начин и осъществява контактите с притежателите на дялове на Фонда, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките по електронен път всеки работен ден;
- b) Открива към своята сметка в Централния Депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;
- c) Приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;
- d) Ежедневно предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;

- e) Изпраща ежедневно на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд, както и цялата информация за определянето им, 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 нейните контролни функции;
 - g) До края на работния ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;
 - h) Извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.
- (2) (Изм. с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.) Управляващото дружество е длъжно:
- a) Да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Депозитаря, до края на следващия работен ден;
 - 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 16:00 часа, се изпълняват на една и съща цена – по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване. Поръчки, получени след 16:00 часа, се изпълняват по цена от следващия работен ден.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 24. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 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 Договорния Фонд 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 Договорния фонд. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срокът на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.
- (3) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Управляващото дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които се предлагат дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България) 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 на своята интернет страница, в раздела, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. 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) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.
- (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. 25. (1) Договорният фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

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

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

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 26. (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)
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. 22, ал. 2. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.
 - 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.

Чл. 27. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Чл. 28. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Чл. 29. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Чл. 30. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 31. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (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 оперативното 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 инвестиционните консултанти на Управляващото дружество.

Чл. 32. (Отм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължима грижа.

Чл. 33. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (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. 34. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва:

- a) Набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове на първичен пазар (продажба на дялове на Фонда);
- b) Инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и допустими ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност;
- c) Обратен изкупуване на дяловете на.

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

(3) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а“ и ал. 2 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, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(8) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на

Управляващото дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 35. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) При осъществяване на функциите по чл. 31 Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

- a) 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;
- b) Избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
- c) Изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
- d) Определя ежедневно нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- e) 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;
- f) Взема решение за сключване на договор за заем;
- g) Взема решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;
- h) Избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

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

(3) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г., изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) 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 от Заместник-председателя на Комисията. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на Комисията по предложение на Заместник-председателя.

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

Забрани за Управляващото Дружество

Чл. 36. Управляващото Дружество не може:

- a) Да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Фонда така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
- b) 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 дължимата грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;

- c) 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;
- d) Да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда;
- e) (Изм. с Реш. на СД № 192/16.03.2017 г.) Да извършва за сметка на Договорния фонд разходи, които противоречат на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му;
- f) Да извършва дейност по инвестиране на средствата на Фонда в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционните ограничения.

Ограничения към Управляващото Дружество

Чл. 37. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Членовете на управителните и контролни органи на Управляващото дружество, както и всяко лице, което взема решения по управление дейността на Договорния фонд, 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 Договорния фонд за покриване на свои 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 № 89А/17.07.2012 г.) 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 Договорния фонд, 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 ЗДКИСДПКИ.

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 38. (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) (1) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество се определя по следния начин:

- a) Фиксирано възнаграждение в размер на 0.9% от нетната стойност на активите (НСА) на Договорния фонд на годишна база. Възнаграждението се начислява всеки работен ден;
- b) Плаващо възнаграждение в размер на 10% от реализираната доходност, което се начислява всеки работен ден върху абсолютния ръст на НСА, а именно върху положителната разлика (ако има такава) между НСА за текущия ден и по-високата от следните две стойности: последната изчислена НСА (за последния предходен работен ден) и най-високата НСА до момента, постигната през календарната

година. Това възнаграждение се дължи и начислява само в случай, че НСА на един дял за текущия ден е по-висока едновременно от НСА на един дял за последния предходен ден, в който е изчислена НСА, и от най-високата НСА на един дял, постигната до момента през календарната година. На 1 януари всяка година постигнатата доходност се „занулява“, т.е. служи за база за изчисляване на доходността през новата календарна година, като за първата година от съществуването на Фонда началната дата, от която започва сравняването на постигнатата доходност, е първата дата, на която започва предлагането на дяловете на Фонда.

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

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

(4) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя при съответно приложение на предходните алинеи, така че да не надхвърля 0.9% (на годишна база) от средната нетна стойност на активите на Фонда за периода на съществуването му. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималната нетна стойност на активите на Фонда съгласно чл. 9, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(5) Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 39, 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. 39, ал. 1 по-долу.

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 39. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 38, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

- a) Всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- 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 Договорния Фонд;
- d) Възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- e) Разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преоценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите

- от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- f) Други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.
- g) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Разходи за външни консултанти във връзка с обичайната дейност на Фонда, включително за маркетингови услуги и реклама, юридически услуги, консултантски услуги по регистрация и лицензиране на нови пазари и нови борси, 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) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета и/или други колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 4 от ЗДКИСДПКИ, управлявани пряко или по делегация от същото Управляващо дружество или друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, Управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на Фонда.

(3) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) 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.

(4) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) 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 kalkulцията 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. 40. (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

(1) Управляващото дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер на:

- a) 1.0% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е под 500 000 лв., освен ако не е договорено друго в договор с УД;
- b) 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма или равна на 500 000 лв, освен ако не е договорено друго в договор с УД;

Под „инвестирана сума“ по смисъла на предходното изречение се има предвид общата сума, внесена от един инвеститор по всички подадени от него поръчки за покупка на

дялове на Фонда, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминават съответните прагове по б. “b” и „в“ за деня на поръчката. В инвестираната сума не се включват внесени от инвеститора суми за покупка на дялове, които след това са изкупени обратно от Фонда.

За „един инвеститор“ се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество.

(2) Управляващото дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер на:

- а) 1.0% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 24 месеца включително, освен ако не е договорено друго в договор с УД;
- б) 0.0% (нула цяло на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 24 месеца, освен ако не е договорено друго в договор с УД;

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

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

(3) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) Инвеститорите дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество, както следва:

- за прехвърляне на дялове от подсметка на притежателя на дялове при „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД към негова подсметка при инвестиционен посредник, депозитар или банка попечител – 6 лв. на трансфер;
- за изпращане на документи (потвърждение за сключена сделка и др.) – такса в размер на възникналите пощенски разходи до 5 лв.

Рекламирање на Фонда

Чл. 41. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Свързаните с дейността на Фонда рекламни материали, както и неимпровизираните 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 на Управляващото Дружество и се съхраняват по предвидения в закона ред.

(2) Всички рекламни материали във връзка с публичното предлагане на дялове на

Договорния Фонд съдържа 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.

Конфиденциалност

Чл. 42. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на Договорния фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Тази разпоредба се прилага и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(2) (Изм. с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.) Управляващото дружество може да предоставя сведения по предходната разпоредба само по реда на чл. 91 от ЗПФИ, във връзка с чл. 107 от ЗДКИСДПКИ..

Отговорност на Управляващото Дружество

Чл. 43. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

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

Чл. 44. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Замяна на Управляващото дружество се извършва съгласно чл. 26, ал. 3 ЗДКИСДПКИ при отнемане на лиценза за извършване на дейност и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) При отнемане на лиценза 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:

- a) Да притежават разрешение за организиране и управление на поне една действаща колективна инвестиционна схема;
- b) Капиталовата им адекватност и ликвидност да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане на управлението на Фонда;
- c) 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) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) 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 № 180/01.02.2017 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 № 180/01.02.2017 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) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) В случаите на замяна на Управляващото дружество новото управляващо дружество е длъжно да публикува на сайта си, както и на сайта на предишното Управляващо дружество данни за наименованието и седалището си.

(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.

(14) (Нова с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.

РАЗДЕЛ VI

ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Депозитаря

Чл. 45. (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г., изм. с Реш. на СД № 258/16.04.2018 г., изм. с Реш. на СД № 261/11.05.2018 г.) 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) (Изм. с Реш. на СД № 261/11.05.2018 г., изм. с Реш. на СД № 262/29.05.2018 г., изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) Депозитарят не може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на Фонда. Трябва да са спазени и изискванията на чл. 21 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

Функции на Депозитаря

Чл. 46. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Фонда, в това число:

- a) Съхранява парични средства и други активи, притежавани от Фонда, на името на Фонда съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;
- b) Води по своя подсметка регистрираните в Централен Депозитар или в други депозитари безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;
- c) Води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка българските държавни ценни книжа, притежавани от Фонда;
- d) (Нова с Реш. на СД №258/16.04.2018 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. 47. (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.)

(1) Договорът с Депозитаря трябва да съдържа:

- a. Предмет на договора;
- b. Права и задължения на страните;
- c. Срока на договора, условия и ред за изменение, разваляне и прекратяване;
- d. Разходите по видове и начина им на разпределение между страните;
- e. 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) (Нова с Реш. на СД № .../... г) 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. 48. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (Изм. с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.) (1)
Депозитарят е длъжен:

- a) Да осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и тези Правила;
- b) Да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат превеждани в рамките на нормативно и/или договорно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания

- да се смята, че е неизправна;
- с) Да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила;
 - д) Да се разпорежда с поверените му активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица, освен ако нарежданията противоречат на закона, на тези Правила или на договора за депозитарни услуги;
 - е) Редовно да се отчита пред Управляващото дружество за поверените активи на Фонда и извършените операции.
- (2) (Изм. с Реш. на СД №261/11.05.2018 г.) Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от договора за депозитарни услуги, 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. 49. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и 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. 50. (1) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г., изм. с Реш. на СД № 258/16.04.2018 г., изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) Замяна на Депозитаря се допуска само след одобрение от Заместник-председателя на Комисията при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Одобрение за замяна се издава, само ако новият депозитар е лицензиран и надзиран 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) (Изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) При вземане на решение за замяна на Депозитаря Управляващото Дружество взема предвид всички посочени в предходната алинея и нормативно установени изисквания и ограничения, приложими по отношение на Депозитаря. При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

(4) (Изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора.

(5) (Изм. с Реш. на СД № 137/19.08.2015 г., изм. с Реш. на СД № 317/21.04.2020 г.) Паричните средства и безналичните финансови инструменти на Фонда се прехвърлят при посочения от Управляващото Дружество и одобрен от Заместник-председателя на 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. Дяловете на притежателите на дялове в Договорния Фонд се съхраняват по клиентски подсметки към сметката на Управляващото Дружество в „Централен депозитар“ АД. Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-кратки от 5 дни, считано от датата на писменото уведомление от Управляващото Дружество до Депозитаря относно полученото от Заместник-председателя на Комисията одобрение на замяната.

(6) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ непрекъснато и безпрепятствено изпълнение на задълженията по чл. 48 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) (Изм. с Реш. на СД № 180/01.02.2017 г.) Депозитарят (както старият, така и новият – в случай на замяна) не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда, т.е. кредиторите

на Депозитаря не могат да удовлетворяват вземанията си като насочат изпълнение върху активи на Фонда.

РАЗДЕЛ VII

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

Чл. 51. (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) инвестиционен посредник за извършване на сделки с ценни книжа във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд 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 Договорния Фонд, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

РАЗДЕЛ VIII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.

Разкриване на информация

Чл. 52. (Изм. с Реш. на СД №258/16.04.2018 г.) (1) Управляващото дружество приема и представя на Комисията:

- a) Годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
- b) Шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;
- c) Друга информация, определена с наредба по прилагането на ЗДКИСДПКИ.

(2) Съдържанието на информацията по ал. 1, реда, сроковете и начина за представянето ѝ на Комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му. Управляващото дружество предоставя на инвеститорите възможност да се запознаят с горепосочените отчети в офиса на управляващото дружество, както и чрез неговата интернет страница.

(3) За представянето на годишния или междинния отчет, както и за мястото, времето и начина за запознаване с него, Управляващото дружество публикува съобщение в 7-дневен срок от представянето му пред Комисията на интернет страницата си. Съобщението се публикува първо в официалния бюлетин на Комисията.

(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.

(5) Комисията дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водените от нея регистри.

Одит

Чл. 53. (1) Годишният финансов отчет на Договорния фонд се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния отчет.

(2) (Изм. с Реш. на СД № 89А/17.07.2012 г.) Одиторът на Договорния фонд уведомява незабавно Комисията за всяко обстоятелство, което му е станало известно при извършване на одита и което се отнася до дейността на Фонда и 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 Договорния фонд 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 IX

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 54. (1) (Изм. с Реш. на СД № 137/19.08.2015 г.) Съгласно чл. 141, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ Договорният фонд 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) (Изм. с Реш. на СД № 137/19.08.2015 г.) Преобразуването на Договорния Фонд се осъществява по реда на глава четиринадесета, раздел I – IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I – IV от Наредба № 44.

Прекратяване

Чл. 55. (Изм. с Реш. на СД № 137/19.08.2015 г.) (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. 44, 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.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.

§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт прилага се последният, 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 21 февруари 2008 г. и са изменени на 25 април 2008 г., на 23 юли 2008 г., на 28 август 2008 г., на 14 декември 2012 г., на 18 февруари 2013 г., 19 август 2015 г., на 15 октомври 2015 г., на 23 декември 2016 г., на 01 февруари 2017 г., на 16 март 2017 г., на 16 април 2018 г., на 11 май 2018 г., на 29 май 2018 г., на 30 юли 2018 г., на 03 април 2020 г. и на 21 април 2020 г. от Съвета на директорите на Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ
на УД „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД,
действащо за сметка на ДФ „Експат Глобални Облигации“:

Николай Василев

Никола Янков

Даниел Дончев