

ПРАВИЛА

на

ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК”

РАЗДЕЛ I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) Договорният фонд „ИНВЕСТ КЛАСИК”, наричан по-долу “ФОНДА”, е колективна инвестиционна схема от отворен тип по смисъла на чл. 5, ал.2 и 4 и чл. 6 от ЗДКИСДПКИ и във връзка с § 1., т. 10 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, която се създава с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ и на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при което инвестирането се осъществява на принципа на разпределение на риска.

(2) Осъществяването на дейност от ФОНДА се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и приложимото законодателство на Република България.

(3) ФОНДЪТ е обособено имущество за инвестиране в ценни книжа, парични средства и други ликвидни финансови активи. Той не е юридическо лице. За него се прилагат разпоредбите на раздел XV „Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал.2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви “в” и “г” и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в настоящите Правила не е предвидено друго.

(4) ФОНДЪТ се вписва в регистъра на Комисията за финансов надзор (КФН) по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор и се смята за учреден от вписването му в посочения регистър.

(5) ФОНДЪТ се учредява, организира и управлява от Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД.

Наименование и фирмен знак

Чл. 2. (1) Наименованието на ФОНДА е „ИНВЕСТ КЛАСИК”. Наименованието се изписва допълнително на английски език по следния начин: „INVEST CLASSIC”.

(2) Съвета на директорите на Управляващото дружество “Инвест Фонд Мениджмънт” АД приема фирмения знак (логото) на ФОНДА.

Адрес

Чл. 3. Адресът на ФОНДА е гр. София, 1000, район Средец, ул. „Добруджа” №6, ет.3 и съвпада с адреса на Управляващото дружество.

Срок

Чл. 4. Съществуването и дейността на ФОНДА не се ограничават със срок от време.

Дейност

Чл. 5. (1) ФОНДЪТ се създава за извършване на дейност по колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи, както и на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели на ФОНДА, при спазване на инвестиционните ограничения към активите от портфейла му.

(2) При осъществяване на дейността по ал. 1 ФОНДЪТ действа на принципа на разпределение на риска.

(3) ФОНДЪТ постоянно издава (продава) и изкупува обратно издадените от него дялове при искане от страна на притежателите на дялове.

Данни за управляващото дружество

Чл. 6. (1) ФОНДЪТ се организира и управлява от Управляващо дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, ЕИК: 175256096, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1000, район Средец, ул. „Добруджа“ №6, ет.3, тел. 02/921 05 32, факс 02/921 05 21, електронен адрес (e-mail): office@ifm.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.ifm.bg.

Управляващото дружество притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден от КФН с решение № 290 – УД от 14.02.2007 година.

(2) При осъществяване на дейността по управлението на ФОНДА, Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД действа от името за сметка на ФОНДА.

(3) Управляващото дружество има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите, състоящ се от трима членове.

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ И ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА.

Разделност на имуществото на ФОНДА

Чл. 7. (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на ФОНДА и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар, а останалите му активи се съхраняват в Банка депозитар. Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на ФОНДА.

(3) Банката депозитар на ФОНДА отчита отделно паричните средства и активите на ФОНДА от собствените си активи и от другите клиентски активи.

(4) Банката депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на ФОНДА.

(5) Управляващото дружество не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на ФОНДА.

Нетна стойност на активите на ФОНДА

Чл. 8. (1) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Нетната стойност на активите на договорния фонд трябва да бъде минимум 500 000 лв. 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. 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., 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 е общата стойност на активите на ФОНДА, намалена със стойността на пасивите (задълженията). Тя се определя по реда на Раздел IV от настоящите правила.

(3) Максималната нетна стойност на активите на ФОНДА не се ограничава по размер.

Дялове

Чл. 9. (1) Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове. Дяловете на ФОНДА са финансови инструменти, издадени от самия ФОНД, които изразяват правата на техните притежатели върху неговите активи. Дяловете на ФОНДА са поименни безналични прехвърляеми финансови

инструменти, които се водят в регистрите на „Централен депозитар” АД.

(2) Номиналната стойност на всеки един дял е 1 (един) лев.

(3) ФОНДЪТ издава само безналични дялове и не може да издава други финансови инструменти.

(4) Броят на дяловете на ФОНДА се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване по реда на Раздел III от настоящите Правила.

(5) Всички дялове са само от един клас и дават еднакви права.

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

Вноски

Чл. 10. (1) При организирането и учредяването на ФОНДА не се извършват вноски.

(2) След вписването на ФОНДА в регистъра на КФН, неговите дялове се придобиват по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите на ФОНДА.

(3) Вноските срещу придобиваните дялове могат да бъдат само парични.

Книга на притежателите на дялове. Прехвърляне на дялове.

Чл. 11. (1) Книгата на притежателите на дялове от ФОНДА се води от „Централен депозитар” АД.

(2) Дяловете на ФОНДА се прехвърлят свободно, без ограничение или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Рисков профил и специфични рискове на ФОНДА

Чл. 12. (1) Рисковият профил на ФОНДА е фонд с нисък риск.

(2) Специфичните рискове на ФОНДА са свързани със специфичните класове активи, в които инвестира ФОНДА съгласно своята инвестиционна стратегия и политика, и включват:

а) Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансови инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти;

- Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или паричен депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и курса на лева или еврото;

- Ценови риск, свързан с инвестиции в дадена ценна книга - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Този риск отразява още вероятността от фалит на кредитна или финансова институция, в която се съхраняват средства на ФОНДА и/или в чиито депозити или влогове е инвестирано. Наблюдават се три типа кредитен риск:

- Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки и репо сделки;

- Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността ФОНДЪТ да не получи навреме или въобще насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил своите задължения по дадени сделки към този контрагент;

- Инвестиционен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

в) Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове са вътрешни - свързани с организацията на работата на Управляващото дружество във връзка с

управлението на ФОНДА и външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на ФОНДА. Вътрешните от своя страна включват рискове, свързани с персонала и технологични рискове, а външните – риск на обкръжаващата среда и риск от физическо вмешателство.

г) Ликвиден риск – рискът, проявяващ се във възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

д) Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

е) Влиянието на специфичните техники и инструменти, използвани за ефективно управление на портфейла от активи на ФОНДА, върху неговия рисков профил е определено в чл. 16, а именно *А) Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки)* и *точка Б) Сделки с дериватни финансови инструменти* от настоящите правила.

(3) Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”.

Основни цели на инвестиционната дейност

Чл. 13. (1) (изм. – реш. от 11.02.2019 г.) Основна цел на ФОНДА е да осигури на притежателите на дялове нарастване на стойността на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при минимално ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил.

(2) (изм. – реш. от 11.02.2019 г.) Инвестиционният портфейл на ФОНДА се структурира на базата на ниско рисков подход, включващ основно инвестиции в дългови ценни книжа дялове на колективни инвестиционни схеми и в по-малка степен акции. Политиката на ФОНДА предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, инвестиране в ликвидни финансови активи и постигане на устойчив, оптимален ръст при ограничаване на риска. Инвестиционната политика включва осигуряването както на лихвен доход, така и на доход под формата на капиталови печалби.

(3) Няма сигурност, че „ИНВЕСТ КЛАСИК” ще постигне поставените инвестиционните цели.

Състав и структура на активите на ФОНДА.

Чл. 14. (1) (изм. – реш. от 02.05.2018 г. и с реш. от 11.02.2019 г.) ФОНДЪТ инвестира при спазване на следната структура на активите:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
Дългови ценни книжа, в това число дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, общински облигации и други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от местни органи на Република България, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа;	до 80%
Чуждестранни дългови ценни книжа, в това число дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от друга държава членка или от трета държава, общински облигации и други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от местни органи на друга държава членка или трета държава, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа;	до 30%

Акции и други дялови ценни книжа на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава членка на ЕС;	до 40%
Акции и други дялови ценни книжа на дружества, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	
Акции и други дялови ценни книжа на дружества, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема;	до 20%
Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема	до 30%
Дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че в уставите или правилата им е предвидено да могат да инвестират не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, а другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на изискванията на чл.38, ал.1, т.5, буква а) от ЗДКИСДПКИ	до 30%
Парични средства, банкови депозити и влогове или други платежни средства.	до 50%
Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари, и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания	съобразно законовите ограничения, но не повече от 10%
Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 30%
Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези посочени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	до 10 %

(2) Конкретната структура на активите на ФОНДА зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на приетата структура на активите и предвидените законови ограничения, като същевременно съответства на заложените цели за постигане на оптимална доходност при минимална степен на риск.

(3) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) ФОНДЪТ може да инвестира във финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на регулирани пазари както в Република България, в другите държави членки на ЕС, така и в трети държави, посочени в списък, одобрен от Комисията, и в настоящите правила, като следните неизчерпателно посочени пазари: Wiener Boerse, Deutsche Boerse /XETRA/, Boerse Munich, Frankfurt Stock Exchange, London Stock Exchange, Euronext (Brussels, Paris, Amsterdam, Lisbon), OMX - Nordic Exchange (Copenhagen, Stockholm, Helsinki, Iceland), Oslo Stock Exchange, Borsa Italiana, Bolsa De Madrid, SWX Swiss Exchange, Luxembourg Stock Exchange, Warsaw Stock Exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Bratislava Stock Exchange, Ljubljana Stock Exchange, Zagreb Stock Exchange, Bucharest Stock Exchange, RTS Stock Exchange Russia, MICEX Russia, Belgrade Stock Exchange, Istanbul Stock Exchange, New York Stock Exchange, American

Stock Exchange, NASDAQOMX, Hong Kong Exchanges&Clearing, Tokyo Stock Exchange, NYSE Euronext /USA/, и др.

(4) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) ФОНДЪТ може да инвестира в следните видове активи, разрешени от ЗДКИСДПКИ:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;

4. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията, или са предвидени в настоящите Правила;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че отговарят на изискванията на чл.38, ал.1, т.5, буква а) от ЗДКИСДПКИ;

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време и с дата до падеж не повече от 12 месеца при спазване на действащите нормативни изисквания;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 – 3 и/ или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на приложимото законодателство;

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, при спазване на нормативните изисквания;

9. други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън посочените в т. 1-8 при спазване на законовите ограничения за инвестиране на не повече от 10 на сто от активите си тях.

Инвестиционни ограничения.

Чл. 15 (1) В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и настоящите Правила, ще бъдат съблюдавани следните ограничения за структурата на активите и относителните дялове в ценни книжа от един или друг вид:

1. ФОНДЪТ не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице;

2. ФОНДЪТ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една кредитна институция по чл.14, т.6 от настоящите Правила;

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

4. ФОНДЪТ може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които ФОНДЪТ инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на ФОНДА. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по т. 6;

5. Освен ограниченията по т. 1 - 3 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 извънборсово търгувани дериватни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите на ФОНДА;

6. ФОНДЪТ може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

7. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделка с дериватни финансови инструменти съгласно т.1 – 6, не може да надвишава 35 на сто от активите на ФОНДА;

8. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 – 7;

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

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

11. Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава законовите ограничения;

12. Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт” АД, действащо за сметка на управляваните от него ФОНД и всички други 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;

13.1. ФОНДЪТ не може да придобива повече от:

а) 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

б) 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

в) 25 на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;

г) 10 на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

13.2. Ограниченията по т. 13.1., букви б), в) и г) 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 стойност на емитираните ценни книжа;

14. ФОНДЪТ може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в други прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

15. Общата стойност на експозицията на ФОНДА, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите.

16. ФОНДЪТ може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 7 – 9 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по т. 1-9.

(2) ФОНДЪТ не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях;

(3) Ограниченията по настоящия член не се прилагат, когато ФОНДЪТ упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи. При спазване на принципа за разпределение на риска ФОНДЪТ, в срок до 6 месеца от получаването на разрешението за извършване на дейност, може да не прилага ограниченията по ал.1, т.1 - 9. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на ФОНДА или в резултат на упражняване права на записване ФОНДЪТ приоритетно, но не по-късно от два месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение ФОНДЪТ е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Техники и инструменти за ефективно управление на портфейла от активи. Договори с

уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки). Сделки с дериватни финансови инструменти.

Чл. 16. ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК“ може да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейла от активи в съответствие с нормативните изисквания. Използваните техники и инструменти не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения на инвестиционната дейност или до завишаване на рисковия профил на ФОНДА.

А) Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки). УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД може да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване (прави репо сделки) от името и за сметка на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК“. Този тип сделки се сключват при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за ФОНДА с ниво на риска, което съответства на неговия рисков профил и на правилата за диверсификация на риска;

Сключваните репо сделки не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на ФОНДА. ФОНДЪТ може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които има право да инвестира. Насрещните страни по репо сделките на ФОНДА следва да са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на финансов регулатор на държава членка на Европейския съюз или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на ФОНДА към всяка отделна насрещна страна при сключване на репо сделките не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи. Стойността на сключените от ФОНДА репо сделки не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

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

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл.38, ал.1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ;
2. облигации, издадени или гарантирани от Република България, държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.);
3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ;
4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;
5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

Б) Сделки с деривативни финансови инструменти. Управляващото дружество може да сключва сделки с деривативни инструменти от името и за сметка на ФОНДА:

- с инвестиционна цел съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на ФОНДА, определени в Правилата му;
- с цел управление на риска – за хеджиране срещу пазарен, валутен и кредитен риск.

Видовете деривативни инструменти, които ФОНДЪТ може да използва, както и специалните изисквания към тях, са изложени в Правилата за оценка и управление на риска на ФОНДА. Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания. В случаите, в които деривативните инструменти се използват с цел хеджиране, ФОНДЪТ може да не е в състояние да изпълни инвестиционните си цели. Когато

деривативните инструменти се използват с инвестиционни цели, това не трябва да се отразява върху рисковия профил на ФОНДА. Във всички случаи общата стойност на експозицията на ФОНДА, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите.

Изисквания за ликвидност

Чл. 17. (1) При осъществяване на основните цели на инвестиционната си дейност ФОНДЪТ поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване и да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибрзана продажба на доходоносни активи.

(2) Поддържането на ликвидни активи, следва да осигури на ФОНДА запазване в максимална степен на сигурността на притежателите на дялове от ФОНДА и предотвратяване на възможността за възникване на ликвиден риск.

(3) Изискването по ал.1 се осъществява като Управляващото дружество приема правила за поддържане и управление на ликвидните средства на ФОНДА, целящи ФОНДА да не бъде излаган на рискове, които не съответстват на рисковия му профил. В правилата се посочват принципите и методите на управление, както правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол на ликвидността на ФОНДА.

(4) ФОНДЪТ постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК”, инструменти на паричния пазар чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на ФОНДА;

2. парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" от ЗДКИСДПКИ - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на ФОНДА, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

(5) ФОНДЪТ изчислява претеглените си текущи задължения като сбор от сумите на текущите си задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с коригиращи тегла, които намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:

- със срок до 1 месец - тегло 1,00;
- със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,90;
- със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,50.

(6) Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на ФОНДА при отнасянето им по групите по предходната алинея, освен ако следва друго от закона или от тяхното естество, са както следва:

1. задължения към бюджета, по осигурителни вноски и към персонала - тегло 1,00;
2. възнаграждението на Управляващото дружество и на Банката депозитар - тегло 1,00, а останалите задължения - тегло 0,50;
3. получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

(7) (изм. – реш. от 15.02.2017 г.) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от колективната инвестиционна схема, не се считат за ликвидни.

(8) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) Структурата на активите и пасивите на ФОНДА трябва да отговаря на изискванията за ликвидността, заложен в Правилата и Проспекта на ДФ „Инвест Класик”, Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба №44), Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и актовете по прилагането му.

Други ограничения

Чл. 18. (1) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) ФОНДЪТ не може да ползва заеми с изключение на:

- компенсационен заем за придобиване на чужда валута съгласно чл. 27, ал. 2 на ЗДКИСДПКИ и чл. 56 на Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;

- заем, чиято обща сума в един и същ период от време не надвишава 10 на сто от активите на ФОНДА, като за използването му е било издадено разрешение от Комисията и едновременно с това отговаря на следните условия: заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца, необходим е за покриване на задълженията по обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА и условията по договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

(2) Заемодател по заема по ал. 1 може да бъде само банка, с изключение на Банката депозитар.

(3) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на ФОНДА, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Независимо от ограниченията по предходното изречение Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на ФОНДА, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(4) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато извършват дейност за сметка на ФОНДА, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

Разпределение на доходи (дивиденди)

Чл. 19. (1) ФОНДЪТ няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди.

(2) Доходът (годишната печалба) се реинвестира в активи на ФОНДА в съответствие с инвестиционната му стратегия и политика и нормативните разпоредби.

(3) Нетният доход от инвестиране на активите на ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК” се отразява като изменение на нетната стойност на активите на ФОНДА, а от там и върху стойността на дяловете му.

РАЗДЕЛ III

ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Условия и ред за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове

Чл. 20. (1) С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване ФОНДЪТ, чрез Управляващото дружество, постоянно предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите по емитирането, които разходи се заплащат от инвеститорите и са в размер на 0.10 % от нетната стойност на активите на един дял.

(2) С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване ФОНДЪТ, чрез Управляващото дружество, по искане на притежателите на дялове, изкупува обратно дяловете си по цена, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, намалена с разходи по обратното изкупуване, които разходи се заплащат от инвеститорите и са в размер на както следва:

- 0.00 % от нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателят на дяловете ги е държал за срок по-голям от две години от закупуването им. В този случай цената на обратното изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял и притежателят на дяловете не заплаща разходи за обратно изкупуване;

- 0.50 % от нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателят на дяловете ги е държал за срок от една до две години (включително) от закупуването им;

- 1.00 % от нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателят на дяловете ги е държал за срок до една година (включително) от закупуването им.

(3) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват два пъти седмично – във вторник и четвъртък, не по-късно от (17) часа (българско време). Ако даден вторник или четвъртък

е неработен ден, определянето се извършва на следващия работен ден.

(5) Изчисляване на нетната стойност на активите на ФОНДА и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на Раздел четвърти от настоящите правила.

(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА се извършва от Управляващото дружество от името и за сметка на ФОНДА съгласно Правилата и Проспекта на ФОНДА, по емисионната стойност и съответно цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката (заявката) за записване и съответно обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА. ФОНДЪТ издава, продава и изкупува обратно своите дялове чрез Управляващото дружество само въз основа на писмен договор с клиента.

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

(8) Подадените поръчки за покупка (записване) на дялове на ФОНДА от страна на инвеститори се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, а подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА - в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

(9) Поръчките за покупка (записване) или за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА стават неотменяеми от най-близката дата на определяне на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване.

(10) При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество незабавно след одобрението на промените в Правилата на ФОНДА, но най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

(11) При подадена поръчка за записване на дялове на ФОНДА срещу парична вноска с определен размер, ФОНДА може да издаде частични дялове, на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

(12) (изм. – реш. от 02.05.2018 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 Управляващото дружество обявява тези данни във всички офиси, в които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

(13) Управляващото дружество обявява в Комисията за финансов надзор във вторник и четвъртък изчислените (определените) емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, като ги публикува и на своя интернет сайт.

(14) Управляващото дружество предоставя за вписване в националната регистрационна система на „Централен депозитар” АД, информация за новоемитираните и обратно изкупени дялове, както и за лицата, закупили дяловете и чийто дялове са изкупени.

РАЗДЕЛ IV

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА ЕДИН ДЯЛ

Чл.21. (1) Нетната стойност на активите на ФОНДА и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично – във вторник и четвъртък, не по-късно от (17) часа (българско време) при условията и по реда на действащото законодателство, настоящите Правила, Проспекта и приетите Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, приети съгласно чл. 22 от тези Правила. Ако даден вторник или четвъртък е неработен ден, определянето се извършва на следващия работен ден.

(2) Нетната стойност на активите и определящите се от нея емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар.

(3) При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и на всички задължения.

(4) При оценката на активите на ФОНДА се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се извършва по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Оценката на активите при тяхното последващо

оценяване се извършва по справедлива стойност по реда, предвиден в настоящите Правила, в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА и в Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Чл. 22. Съвета на директорите на Управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и реда на организация на тази дейност.

Чл. 23. (1) За определяне на стойността на нетните активи на ФОНДА се извършва оценка на пасивите на ФОНДА в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

(2) Оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се извършва по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Последваща оценка на активите на ФОНДА се извършва по справедлива стойност, като при определянето ѝ се използват следните начини и методите за оценка на активите, при спазване на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите:

- А) по цена „купува“ на финансовия инструмент при затваряне на местата за търговия;
- Б) по среднопретеглената цена от сключените с финансовия инструмент сделки;
- В) по метода на съотношението цена – печалба на дружества аналози;
- Г) по метода на нетната балансова стойност на активите;
- Д) по метода на дисконтираните нетни парични потоци;
- Е) по номинална стойност;
- Ж) по себестойност;

(3) Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута различна от лева, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, референтните курсове, обявени от Европейската Централна Банка (ЕЦБ), и курсовете на централните банки в държавите, в които Фонда инвестира, валидни за деня, за който се отнася оценката. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

Чл. 24. В стойността на активите се включва стойността на притежаваните от ФОНДА активи по баланса, чиято стойност се изчислява съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите на ФОНДА се изчислява, като от стойността на всички активи, изчислена съгласно предходното изречение се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно чл. 23.

Чл. 25. Банката депозитар е длъжна да следи и гарантира за спазването на правилата за оценка на активите от страна на Управляващото дружество, като това ѝ задължение се урежда и в договора между Управляващото дружество и Банката депозитар.

Чл. 26. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обръщение в момента на това определяне.

Чл. 27. В случай, че Банката депозитар констатира нарушения или грешки при изчисляването на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, установени след тяхното окончателно определяне, тя уведомява Управляващото дружество и внася корекции съответно в нетната и емисионна стойност и в цената на обратно изкупуване, преди обявяването на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, като:

(1) Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е завишена неговата емисионната стойност или е занижена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дял, закупил дела по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на ФОНДА в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дяла е бил недобросъвестен.

(2) Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е занижена емисионната му стойност или е завишена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят на ФОНДА дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

(3) Ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар или Управляващото дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

РАЗДЕЛ V

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Чл. 28. (1) (изм. – реш. от 02.05.2018 г. и с реш. от 17.05.2018 г.) Обратното изкупуване на дялове на ФОНДА може временно да бъде спряно по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Временното спиране на обратното изкупуване се допуска само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на ФОНДА са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ФОНДА или той не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;

- когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на ФОНДА при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;

- при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, при прекратяването му, при обявяването му в несъстоятелност или при налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ФОНДА и могат да увредят интересите на притежателите на дялове;

- в случаите, в които изпълнението на задълженията на Банката депозитар по договора за депозитарни услуги е невъзможно или в които могат да се увредят интересите на притежателите на дялове на ФОНДА, в това число при прекратяване на договора с Банката депозитар, при разваляне на договора с Банката депозитар, включително поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, при отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и в случаите по чл. 56, ал. 2 от настоящите Правила;

(2) При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства Управляващото дружество спира издаването и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, като посочва срока на временното спиране /ако е предвиден такъв/ и уведомява за това КФН, Банката депозитар, регулирания пазар на ценни книжа /ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар/, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на ФОНДА /ако се предлагат/, и притежателите на дялове до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(3) Управляващото дружество оповестява на интернет страницата си решенията за спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, съответно и решенията за възобновяването им.

(4) При вземане на решението за временно спиране на обратното изкупуване Управляващото дружество преустановява незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(5) В случай че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда, предвиден в закона КФН, Банката депозитар, регулирания пазар, на който се търгуват дяловете му /ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар/, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на ФОНДА /ако се предлагат/, и притежателите на дялове, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него 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.

(6) При възобновяване на обратното изкупуване автоматично се възобновява и издаването (продажбата) на дялове. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта и в настоящите Правила.

(7) (изм. – реш. от 15.02.2017 г.) Поръчки за продажба(издаване) и поръчки за обратно изкупуване на дялове, подадени в периода след последното обявяване на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на 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.

(8) Комисията за финансов надзор взема решение за спиране на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.

РАЗДЕЛ VI ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Право на дял от имуществото на ФОНДА. Право на ликвидационна квота.

Чл. 29. (1) Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на ФОНДА.

(2) Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на ФОНДА след осребряването му при ликвидация (прекратяване), изразена в пари.

(3) Притежателят на дялове няма право да иска дела си във ФОНДА в натура.

Право на обратно изкупуване

Чл. 30. (1) Всеки притежател на дялове по всяко време има право да поиска дяловете му да бъдат изкупени обратно от ФОНДА чрез Управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или в настоящите Правила случаи.

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

(3) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се изпълняват по първата обявена цена на обратно изкупуване след датата на подаване на поръчката.

Право на информация

Чл. 31. Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право:

1. на информацията, съдържаща се в Проспекта, Документа с ключовата информация за инвеститорите и периодичните отчети на ФОНДА, както и на другата публична информация за него и неговата дейност;

2. да се запознае и получи копие от Правилата на ФОНДА;

3. на информацията относно съществените промени в дейността на Управляващото дружество, както и на друга информация за него, предвидена в закона.

Право на жалба

Чл. 31а. (нов – реш. От 15.02.2017 г.) Управляващото дружество е приело и прилага Политика на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти. Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество www.ifm.bg. Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката на Инвест Фонд Мениджмънт АД за разглеждане на постъпили жалби от клиенти на всяко лице при поискване.

РАЗДЕЛ VII УПРАВЛЕНИЕ И ОБСЛУЖВАНЕ НА ФОНДА. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващо дружество

Чл. 32. (1) ФОНДЪТ се организира и управлява от управляващото дружество “ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ”, със седалище и адрес на управление гр. София, 1000, район Средец, ул. „Добруджа” №6, ет.3, вписано в търговския регистър при СГС по ф.д. № 3839/2007, партиден № 116332, рег. 1, том 1595, стр. 50, пререгистрирано в Търговския регистър воден от Агенцията по вписванията с ЕИК: 175256096, тел. 02/921 05 32, факс 02/921 05 21, e-mail: office@ifm.bg, електронна страница в интернет: www.ifm.bg

(2) Управляващото дружество притежава лиценз, издаден от КФН с решение № 290 – УД от 14.02.2007 година.

(3) Управляващото дружество:

1. управлява инвестициите на ФОНДА;
2. извършва оценка на портфейла и определя нетната стойност на активите на ФОНДА под контрола на Банката депозитар;
3. извършва дейността по продажба (издаване) и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА;
4. приема и внася изменения и допълнения в настоящите Правила, Проспекта на ФОНДА, Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, Правилата за управление на риска, Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на ФОНДА, както и всички други вътрешни актове на ФОНДА;
5. взема решение за избор и замяна на Банката депозитар, на регистрирани одитори и други лица, необходими за функционирането на ФОНДА;
6. взема решения за преобразуване и прекратяване на ФОНДА и за назначаване на ликвидатор;
7. администрира и осигурява обслужването на дейността на ФОНДА във всички нейни други аспекти;
8. сключва и изпълнява за сметка на ФОНДА всички сделки и други правни и фактически действия;
9. осъществява представителство на ФОНДА пред всички физически и юридически лица, държавни и местни органи и други правни субекти;
10. осъществява всички други дейности във връзка с управлението и обслужването на ФОНДА, предвидени в закона, Проспекта на ФОНДА и настоящите Правила.

(4) Решенията по ал. 3, т. 4-6 се вземат от Съвета на директорите на Управляващото дружество при условията, предвидени в неговия устав. Представителството на ФОНДА и неговото оперативно управление се осъществяват от лицето или лицата, представляващи Управляващото дружество, които взимат всички други решения по управлението на ФОНДА, включително и чрез упълномощени от тях лица.

Забрани за Управляващото дружество

Чл. 33. Управляващото дружество не може:

1. във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на ФОНДА да извършва дейност извън инвестиционните цели, стратегията на ФОНДА и ограниченията на риска така, както са записани в настоящите Правила и Проспекта;

2. във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на ФОНДА да плаща или получава такса или комисионна, или да предоставя или получава непарични облаги, освен ако те са:

2.1. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на ФОНДА, или на лице от името на ФОНДА, или получена от него;

2.2. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на трето лице, или получена от него, или лице, действащо от името на трето лице, когато са изпълнени следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на таксата, комисионната или облагата или когато размерът не може да бъде установен, методът за изчисляване на сумата, трябва да бъдат ясно оповестени на ФОНДА по изчерпателен, точен и разбираем начин преди предоставянето на съответната услуга;

б) плащането на такса или комисионна или предоставянето на непарични облаги трябва да има за цел да подобри качеството на съответната услуга и да не възпрепятства спазването на задължението на управляващото дружество да действа в най-добрия интерес на ФОНДА;

2.3. специфични такси, които са позволени или необходими за предоставянето на съответната услуга, включително попечителски такси, такси за сетълмент и обмяна на валута, регулаторни такси, данъци или правни хонорари, и които по своя характер не могат да доведат до конфликти на интереси със задълженията на управляващото дружество да действа честно, справедливо и професионално в

най-добрия интерес на ФОНДА;

3. да злоупотребява с информацията, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки на ФОНДА, и предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.

4. да използва активите на ФОНДА за цели, които противоречат на закона, в частност на ЗДКИСДПКИ и на актовете по прилагането му, на настоящите Правила или Проспекта на ФОНДА.

5. да използва и залага имуществото на ФОНДА за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на ФОНДА.

Дължима грижа

Чл. 34. (1) Управляващото дружество полага дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, който винаги трябва да е в най-добър интерес на ФОНДА и притежателите на дяловете му.

(2) Управляващото дружество осигурява изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране (включително техническо оборудване) във връзка с активите, в които инвестира ФОНДА.

(3) (изм. - с реш. от 17.05.2018 г.) Управляващото дружество приема, прилага и поддържа адекватна и стабилна организация и мерки с цел да предотврати всяко лице, работещо по договор за него и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация, свързана с ФОНДА или със сделки на ФОНДА, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на управляващото дружество, да извършва следните дейности:

1. сключване на лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) това лице няма право да извършва такава лична сделка по смисъла на Закона за прилагане на мерки срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно разкриване на поверителна информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ;

2. съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, на друго лице да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по ал. 1, т. 1 или по чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. разкриване, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на изискванията на Закона за прилагане на мерки срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по ал. 1, т. 1 или чл. 42, ал. 3, т. 1 и 2 от Наредба № 38, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

б) да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.

Принцип за най-добро изпълнение

Чл. 35. (1) Управляващото дружество действа в най-добър интерес на ФОНДА, когато изпълнява решения за сделки от негово име при управление на портфейла му.

(2) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал. 1 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за ФОНДА, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат следните критерии:

1. целите, инвестиционната политика и специфичните рискове за ФОНДА, както са посочени в проспекта, и в настоящите правила;

2. характеристиките на поръчката;

3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на поръчката;

4. характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде отнесена поръчката.

(3) Управляващото дружество действа в най-добрия интерес на ФОНДА, когато възлага на други лица изпълнението на поръчките от името на ФОНДА при управлението на портфейла му.

(4) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал.3 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за ФОНДА, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат критериите по ал. 2.

Отговорност на управляващото дружество

Чл. 36. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове във ФОНДА за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Управляващото дружество отговаря.

Поверителност

Чл. 37. (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа и за пари на ФОНДА, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) (изм. – реш. от 28.03.2017 г. и с реш. от 17.05.2018 г.) Управляващото дружество може да предоставя сведения по предходната разпоредба само:

1. на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, както и на регулирания пазар, на който е член - за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;

2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел Ша от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона.

4. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 91, ал. 5 ЗПФИ.

Управление на инвестициите на ФОНДА

Чл. 38. (1) Управляващото дружество управлява активно инвестициите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта на ФОНДА и настоящите Правила, като:

1. анализира пазара на финансови инструменти, парични средства и други активи съгласно инвестиционните ограничения на ФОНДА;

2. формира портфейл от финансови инструменти, парични средства и други активи при спазване на инвестиционните ограничения на ФОНДА;

3. оценява резултатите от управлението на портфейла;

4. ревизира и реструктурира портфейла от финансови инструменти, парични средства и други активи на ФОНДА.

(2) При управление на инвестициите на ФОНДА Управляващото дружество взема конкретни инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнение на сделки с ценни книжа на един или няколко инвестиционни посредници, с които Управляващото дружество има сключен договор.

(3) Управляващото дружество може от свое име и за сметка на ФОНДА да сключва сделки с ценни книжа извън регулиран пазар, включително сделки с ДЦК, както да участва при първично публично предлагане, когато това е възможно според разпоредбите на нормативните и други актове.

Продажба на дялове на ФОНДА

Чл. 39. (1) Управляващото дружество предлага на инвеститорите за продажба дялове на ФОНДА

(за сметка на последния) всеки работен ден, доколкото продажбата (издаването) на дялове не е спряна или прекратена в случаите, предвидени в закона, проспекта на ФОНДА или Правилата му.

(2) Продадените (издадените) дялове се отнасят по индивидуални подсметки на инвеститорите в сметката на Управляващото дружество в „Централен депозитар” АД. Получените от инвеститорите парични средства се отнасят от Управляващото дружество в специална сметка при Банката депозитар, открита в полза на ФОНДА.

(3) Управляващото дружество осигурява ползването на мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат поръчки за продажба на дялове на ФОНДА.

(4) Относно продажбата (издаването) на дялове на ФОНДА се прилага раздел III.

Обратно изкупуване на дялове на ФОНДА

Чл. 40. (1) Управляващото дружество изкупува обратно дялове на ФОНДА за негова сметка всеки работен ден, доколкото обратното изкупуване не е спряно или прекратено в случаите, предвидени в закона, проспекта на ФОНДА или Правилата му.

(2) Подсметките на притежателите на дялове се дебитират с обратно изкупените дялове и същите се обезсилват.

(3) Управляващото дружество осигурява ползването на мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат поръчки за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА.

(4) Относно обратното изкупуване на дялове на ФОНДА се прилага раздел III.

Изготвяне и публикуване на проспект на ФОНДА и на документ с ключовата информация за инвеститорите

Чл. 41. (1) Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона Проспект на ФОНДА, който съдържа информацията, необходима за извършването на информирана преценка за вземане на решение за инвестиране в издадените от ФОНДА дялове информация, в т.ч. на рисковете, свързани с предлаганата инвестиция и правата, свързани с предлаганите дялове на ФОНДА.

(2) Проспектът на ФОНДА се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок от настъпването на промяната се внася в КФН.

(3) Управляващото дружество и членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта на ФОНДА. Съставителят на финансовите отчети отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на ФОНДА, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

(4) Заедно с Проспекта Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона и Документ с ключовата информация за инвеститорите. Документът с ключовата информация за инвеститорите е с форма и съдържание съгласно Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.). Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на Документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

Счетоводно и правно обслужване на ФОНДА

Чл. 42. (1) Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на ФОНДА и съставя отделен счетоводен баланс на ФОНДА.

(2) Управляващото дружество изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи на ФОНДА, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

(3) Управляващото дружество осъществява правното обслужване на ФОНДА.

Упражняване на правата по ценните книжа от портфейла на ФОНДА

Чл. 43. (1) Управляващото дружество упражнява за сметка на ФОНДА всички имуществени и

неимуществени права, свързани с притежаваните от него ценни книжа и финансови инструменти, като правото на лихви и дивиденди, правото на глас в общите събрания на емитентите, други акционерни права и права, произтичащи от инвестициите в ценните книжа на емитенти и други.

(2) Управляващото дружество осъществява всички необходими фактически и правни действия за превеждане на плащания, дивиденди, разпределен доход и други подобни вземания по сметката на ФОНДА в Банката депозитар.

Финансови отчети и разкриване на информация за ФОНДА

Чл. 44. Управляващото дружество изготвя и предоставя на КФН, други държавни органи, на регулирания пазар на ценни книжа /ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар/, на притежателите на дялове и инвеститорите всички периодични отчети и справки за дейността на ФОНДА и състоянието на неговия портфейл, предвидени в ЗДКИСДПКИ и в актовете по прилагането му.

Чл. 45. Ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар, Управляващото дружество разкрива пред съответните органи, на регулирания пазар на ценни книжа КФН и на инвеститорите информация за всички събития и обстоятелства, които могат да окажат влияние върху цената на дяловете на ФОНДА, по реда, предвиден в закона.

Чл. 46. Управляващото дружество информира КФН и представя документи, касаещи обстоятелствата по чл. 155 и 156 от Раздел XI от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Реклама и маркетингово обслужване на ФОНДА

Чл. 47. (1) Управляващото дружество извършва всички фактически и правни действия, свързани с рекламата и маркетинговото обслужване на ФОНДА.

(2) Свързаните с дейността на ФОНДА рекламни и маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на „Звеното за нормативно съответствие” на Управляващото дружество.

(3) Всички рекламни материали и маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на ФОНДА съдържат информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени Проспектът, Правилата на ФОНДА и Документът с ключовата информация за инвеститорите или където тези документи са публичнодостъпни, както и предупрежденията, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантира печалба и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства, както и друга, изрично определена информация съгласно ЗДКИСДПКИ или подзаконов нормативен акт по прилагането му.

(4) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

Възнаграждение на Управляващото дружество.

Чл. 48. (1) Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е 3 (три) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на ФОНДА.

(2) Дължимото възнаграждение се изчислява ежедневно и се заплаща от Банката депозитар за сметка на ФОНДА до 5-то число на месеца, следващ този, за който възнаграждението се дължи.

(3) В срок до 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, ако има такива, съответно дължимите суми се възстановяват на ФОНДА, съответно се заплащат на Управляващото дружество, така че общият размер на годишното възнаграждение да не надвишава предвиденото в ал.1.

(4) Разходите по чл. 20 ал. 1 и 2 са за сметка на инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА и са в полза на Управляващото дружество.

(5) (нова – реш. от 15.02.2017 г.) Управляващото дружество е приело и прилага Политика за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД. Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД е достъпна на интернет – страницата на управляващото дружество www.ifm.bg. Инвест Фонд Мениджмънт АД декларира, че ще предостави безплатно на хартиен носител Политиката за възнагражденията на Инвест Фонд Мениджмънт АД на всяко лице при поискване.

Други разходи за дейността на ФОНДА

Чл. 49. (1) Управляващото дружество извършва за сметка на ФОНДА:

1. всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции
2. разходи за възнагражденията на Банката депозитар, регистрираните одитори, консултанти, такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на ФОНДА в България и чужбина и др. подобни;
3. разходи за реклама, маркетингово обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА;
4. разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, регулирания пазар на ценни книжа /ако книжата са регистрирани за търговия на такъв пазар/, „Централен депозитар” АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на ФОНДА;
5. съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;
6. разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове;
7. други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на ФОНДА;
8. разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар

(2) Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на разходите по ал. 1 до 2 (две) на сто от средната годишна нетна стойност на активите, като свежда общите годишни оперативни разходи на ФОНДА, включващи и неговото възнаграждение за управление на ФОНДА, до 5 (пет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ФОНДА.

(3) В ограничението по предходната алинея не се включват разходите по осъществени сделки с ценни книжа, финансови инструменти и инвестиране на активите на ФОНДА, по преоценката на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица или се дължат на причини извън контрола на Управляващото дружество, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред.

(4) Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в настоящите Правила на ФОНДА такси. Същото важи и за предвидените в настоящите Правила разходи по емитирането и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА съгласно чл. 20, ал. 1 и 2 от настоящите Правила.

Замяна на Управляващото дружество. Правила за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна.

Чл. 50. (1) Управляващото дружество може да бъде заменено с друго Управляващо дружество само ако в срок до три месеца след като:

1. неговият лиценз за извършване на дейност бъде отнет;
2. бъде прекратено;
3. бъде обявено в несъстоятелност;
4. е избрано ново управляващо дружество или в този срок ФОНДЪТ е преобразуван чрез сливане или вливане.

(2) В случаите по ал. 1 и до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца.

(3) (изм. – реш. от 15.02.2017 г.) В случаите по ал. 1 Управляващото дружество:

1. уведомява незабавно регулирания пазар на ценни книжа /ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар/ и публикува съобщение на интернет страницата на Управляващото дружество за прекратяване на управлението на ФОНДА и за свързаните с него спиране на продажбата (издаването) и обратното изкупуване на дялове до замяната му с друго управляващо дружество, до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане или съответно до прекратяването на ФОНДА.

2. уведомява незабавно Банката депозитар и съответните инвестиционни посредници, с които има сключен договор, за прекратяване на управлението на ФОНДА;

3. предава незабавно на Банката депозитар цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА и оказва на Банката депозитар съдействие за прехвърляне на дяловете на ФОНДА по клиентски подсетки при нея;

4. изпълнява всички указания на КФН и предприема всички други необходими действия и мерки за защита правата на притежателите на дялове от ФОНДА според конкретната ситуация.

(4) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 и 2 Банката депозитар е длъжна да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на ФОНДА, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(5) Поканите по ал. 4 са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя на КФН 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 Банката депозитар. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;

2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на ФОНДА;

3. 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.

(6) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 4 в КФН управляващите дружества, които искат да поемат управлението на ФОНДА или съответно да го преобразуват, представят на Банката депозитар план за управлението на ФОНДА в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

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

(8) (изм. - с реш. от 17.05.2018 г.) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя на КФН 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. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, съответните документи за инвестиционно дружество или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(9) (изм. – реш. от 15.02.2017 г.) При изготвяне на документите по ал. 8 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на ФОНДА, включително да променя значително рисковия му профил.

(10) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) Комисията се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(11) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува ФОНДА, или КФН 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.

(12) Интересите на притежателите на дялове на ФОНДА в случай на замяна на Управляващото дружество са осигурени чрез непрекъснатост на управлението на активите на ФОНДА по реда на ал. 2 и положената от Банката депозитар на ФОНДА длъжима грижа по реда на ал. 4 и 5 при подбора на ново управляващо дружество, което да поеме управлението на ФОНДА, съответно да го преобразува чрез вливане или сливане.

РАЗДЕЛ VIII

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Чл. 51. Управляващото дружество избира и сключва договор с един или няколко инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото дружество при управлението на инвестициите на ФОНДА и сключването на сделки за сметка на последния при спазване на изискванията и принципите съгласно чл. 35, ал.3 и 4 от тези Правила.

РАЗДЕЛ IX БАНКА ДЕПОЗИТАР

Чл. 52. (1) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Банка депозитар на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар, а останалите активи на ФОНДА се съхраняват на негово име в Банка депозитар.

(3) Банката депозитар може да предаде всички или част от активите на ФОНДА за съхранение при трето лице /чуждестранна банка или регистър/, с което Банката депозитар на ФОНДА има сключен договор.

(4) В случаите по ал. 3 Банката депозитар е длъжна да поиска от чуждестранната банка или регистър да ѝ бъдат предоставени своевременно необходимите сведения и документи. Банката депозитар незабавно уведомява Управляващото дружество за постъпилите от чуждестранната банка или регистър сведения и документи.

(5) Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на ФОНДА.

(6) Банката депозитар осъществява надзор за спазването изискванията на закона, подзаконовите нормативни актове и Правилата на ФОНДА от страна на Управляващото дружество.

(7) Банката депозитар осъществява контрол върху определянето от страна на Управляващото дружество на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА.

(8) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Отношенията между Управляващото Дружество и Банка депозитар се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между Управляващото дружество и Банка депозитар, необходима за изпълнение на функциите ѝ по отношение на Фонда.

(9) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар, както и членовете на управителните и контролните ѝ органи не могат да бъдат едно и също лице или свързано такова с Управляващото дружество, съответно с членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, с лицата по чл. 10 от ЗДКИСДПКИ или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции относно Договорния Фонд, както и с лица, които контролират Управляващото дружество. Правилата за несъвместимост по чл. 21 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 от 17.12.2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (Регламент (ЕС) 2016/438) се прилагат съответно.

(10) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Българската народна банка уведомява при поискване и текущо Комисията за всяка наложена мярка или санкция, която ограничава лиценза, сделките или операциите на банките, които са определени като депозитари, до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в ЗДКИСДПКИ или в договора за депозитарни услуги задължения.

(11) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Управляващото дружество съхранява активите на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява, в един депозитар.

(12) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Договорния Фонд и на притежателите на дялове в него.

(13) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар не може да извършва дейност за Договорния Фонд или за Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, която може да породии конфликт на интереси между Фонда, инвеститорите в него, Управляващото дружество и самата банката депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от банката депозитар функции за Договорния Фонд и другите ѝ функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във Фонда.

(14) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранции на трети лица. Действията извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове.

(15) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Независимо от ограниченията по ал. 14 Управляващото дружество и Банката депозитар могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ , в

случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

Договор на Управляващото дружество с Банката депозитар

Чл. 53. (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) (1) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Договорът между Управляващото Дружество и Банката депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с предоставяните услуги и процедурите, които страните по Договора трябва да следват:

1. описание на процедурите, включително тези, свързани със съхранение на активи, които трябва да бъдат възприети за всеки вид актив на Фонда, поверен на Банката депозитар;

2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на Правилата или Проспекта на Фонда и определящи случаите, при които Банката депозитар следва да бъде информирана или при които е необходимо предварително съгласие на Банката депозитар, за да се пристъпи към изменението;

3. описание на средствата и процедурите, посредством които Банката депозитар ще предаде на Управляващото Дружество всяка съществена информация, необходима на Управляващото Дружество за изпълнение на неговите задължения, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти, и средствата и процедурите, прилагани с цел да се позволи на Управляващото Дружество и на Фонда да разполагат със своевременен и подходящ достъп до информацията, свързана със сметките на Фонда;

4. описание на средствата и процедурите, посредством които Банката депозитар ще има достъп до цялата важна информация, която ѝ е необходима за изпълнение на нейните задължения;

5. описание на процедурите, посредством които Банката депозитар е в състояние да изпраща запитвания относно дейността на Управляващото Дружество и да оценява качеството на предадената информация, включително чрез посещения на място;

6. описание на процедурите, посредством които Управляващото Дружество може да извършва преглед на дейността на Банката депозитар във връзка с договорните ѝ задължения.

(2) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Договорът между Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на Фонда и Банката депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с обмена на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари и финансиране на тероризма:

1. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между Фонда, Управляващото Дружество и Банката депозитар, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на Фонда, включително информация, свързана с многостранна система за търговия;

2. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по Договора;

3. информацията относно задачите и отговорностите на страните по Договора по отношение на задълженията в областта на предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм, ако е приложимо.

(3) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Договорът между Управляващото Дружество и Банката депозитар съдържа най-малко следните елементи, свързани с евентуални изменения в него и прекратяването му:

1. срока на валидност на Договора;

2. условията, при които Договора може да бъде изменен или прекратен;

3. условията, необходими за улесняване на замяната на Банката депозитар и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новата банка депозитар, включително правилата за защита на притежателите на дялове при такава замяна.

(4) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) Договорът с Банката депозитар може да бъде прекратен от Управляващото дружество за сметка на Договорния Фонд с тримесечно предизвестие след одобрение от Комисията на замяната на банката депозитар.

(5) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Когато Управляващото дружество и Банката депозитар делегират част от функциите си на трети лица, Договорът съдържа най-малко следните елементи:

1. задължение на двете страни по Договора да предоставят редовно подробна информация за всяко трето лице, определено от Банката депозитар или Управляващото дружество да изпълнява техни функции;

2. задължение при поискване от всяка от страните другата страна да предостави информацията относно критериите, използвани при избора на третото лице, и мерките, предприети за текущ контрол на дейностите, извършвани от избраното трето лице;

3. заявление, че отговорността на Банката депозитар съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ не се

променя от обстоятелството, че всички или част от активите на Договорния фонд са предадени на съхранение на трето лице.

Определяне на възнаграждението на Банката депозитар

Чл. 54. (1) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Възнаграждението на Банката депозитар следва да бъде обосновано с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната. **(2)** При договаряне на възнаграждението на Банката депозитар, Управляващото дружество се ръководи единствено от интересите на притежателите на дялове на ФОНДА.

(3) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Възнаграждението на Банката Депозитар може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на банката депозитар или договора с банката депозитар, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за ценни книжа, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Права и задължения на Банката депозитар

Чл. 55. (1) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар е длъжна:

1. да осигури съгласно договора по чл. 53 от Правилата издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на ФОНДА в съответствие със закона и с настоящите Правила;

2. да следи за спазването за закона и правилата на ФОНДА при изчисляване на нетната стойност на дяловете, тяхната емисионна стойност и цената на обратното изкупуване;

3. да следи и осигури плащанията, свързани със сделки с активите на ФОНДА, да бъдат извършвани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

4. да осигури разпределянето на доходите на ФОНДА в съответствие със закона и с настоящите Правила;

5. да се разпорежда с поверените ѝ активи на ФОНДА само по нареждане на Управляващото дружество и на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на Правилата или на договора за депозитарни услуги;

6. най-малко веднъж месечно да се отчита пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец;

7. да осигури превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с негови активи;

8. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Договорния фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице.

(2) Банката депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора за депозитарни услуги.

(3) При изпълнение на задълженията си Банката депозитар действа независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове от ФОНДА.

(4) (изм.– реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар отговаря пред Управляващото дружество и притежателите на дялове от ФОНДА за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от нейна страна или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство.

(5) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под попечителство Банката депозитар възстановява на Фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

(6) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън нейния контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(7) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на Банката депозитар по ЗДКИСДПКИ от служители на Банката депозитар или членове на управителните или контролните ѝ органи.

(8) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а ЗДКИСДПКИ не освобождава Банката депозитар от отговорността по ал. 4 – 7 от тези Правила. Отговорността на

Банката депозитар не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(9) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 8, е нищожно.

(10) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Банката депозитар пряко или косвено чрез Управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в Фонда.

(11) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар съдейства на Договорния Фонд за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти Фонда е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор. Възнаграждението на Банката депозитар не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(12) (нова – реш. от 28.03.2017 г.) По искане на Комисията или на Заместник-председателя Банката депозитар предоставя достъп до цялата информация, с която разполага във връзка с изпълнението на своите задължения и която е необходима на Комисията и Заместник-председателя.

Чл.55а (нов – реш. от 28.03.2017 г.) **(1)** Банката депозитар осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Банката депозитар, действащ от името и за сметка на Фонда;
2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и
3. се управляват при спазване на ал.2

(2) Банката депозитар управлява паричните средства на Фонда, като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Банката депозитар;
2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Банката депозитар за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на Банката депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;
5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по ал. 1, т. 2 се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;
6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

(3) Когато парични сметки са открити на името на Банката депозитар, действащ от името и за сметка на Договорен Фонд, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по ал. 1, т. 2 и собствените парични средства на Банката депозитар.

(4) Финансовите инструменти на Фонда се поверяват на Банката депозитар за съхранение, като последната:

1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на Банката депозитар (финансови инструменти под попечителство);
2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Банката депозитар при спазване на изискванията на ал. 2, по отделни сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

(5) По отношение на другите активи, различни от тези по ал. 4, Банката депозитар:

1. проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фонда е собственик въз

основа на информация или документи, предоставени от Управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;

2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда.

(6) Активите, върху които Банката депозитар осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от Банката депозитар или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

(7) Използване по ал. 6 на активите, върху които Банката депозитар осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

1. извършва се за сметка на Фонда;

2. Банката депозитар действа по нареждане на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда;

3. използването е в интерес на Фонда и на притежателите на дялове или акции, и

4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от Фонда по договор с прехвърляне на правата.

(8) Пазарната стойност на обезпечението по ал. 7, т. 4 не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.

Чл. 55б (нов – реш. от 28.03.2017 г.) **(1)** Банката депозитар не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 55 ал. 1 и чл. 55а, ал. 1-3 от Правилата на Фонда, респективно в чл. 35а, ал. 3 – 6. от ЗДКИСДПКИ.

(2) Банката депозитар може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 55а, ал. 4 и 5 от Правилата на Фонда (чл. 35а, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ), при изпълнение на следните условия:

1. функциите не се делегират с цел заобикаляне на нормативните изисквания;

2. Банката депозитар може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането;

3. Банката депозитар е проявил необходимите компетентност, грижа и старание при подбора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от функциите си, и ще проявява необходимите компетентност и дължимата грижа при периодичния преглед и постоянния мониторинг на всяко трето лице, на което е делегирал част от функциите си, и на договореностите с третото лице по отношение на делегираните му функции.

(3) Функциите, посочени в чл. 55а, ал. 4 и 5, могат да се делегират от Банката депозитар на трето лице само когато това трето лице постоянно в хода на изпълнението на делегираните му задачи:

1. разполага с правно-организационна структура и експертен опит, които са

подходящи и съответни на естеството и сложността на поверените му активи на Фонда;

2. по отношение на попечителските дейности, посочени в 55а, ал. 4 , т.1 (чл. 35а, ал. 7, т. 1 от ЗДКИСДПКИ), третото лице подлежи на:

а) пруденциално регулиране, включително по отношение на минималните капиталови изисквания и надзор в държавата членка по произход на третото лице;

б) периодичен външен одит, чрез който се осигурява, че третото лице съхранява поверените му финансови инструменти;

3. отделя активите на клиентите си от собствените си активи и от активите на Банката депозитар по начин, който позволява във всеки един момент активите да бъдат точно идентифицирани като активи на клиентите на Банката депозитар;

4. предприема всички необходими действия да осигури, че в случай на несъстоятелност на третото лице активите на Фонда под негово попечителство не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на третото лице, и

5. спазва задължения и изпълнява забраните по чл. 25 и чл. 35а, ал. 2, 9, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ.

(4) Независимо от ал. 3, т. 2, буква "а", когато съгласно правото на трета държава се изисква определени финансови инструменти да се държат под попечителство от местно юридическо лице и никой от местните юридически лица не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в ал. 3, т. 2, буква "а", Банката депозитар може да делегира своите функции на такова местно юридическо лице само до степента, до която това се изисква от правото на трета държава, и само докато няма местни лица, които отговарят на изискванията за делегиране, и единствено когато:

1. инвеститорите на Фонда са били надлежно уведомени, преди да направят инвестицията, че това делегиране се изисква поради законови ограничения в правото на третата държава, за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, както и за произтичащите от подобно делегиране рискове, и

2. Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, е дало указания на Банката депозитар да делегира попечителството върху такива финансови инструменти на местно трето лице.

(5) Третото лице може също да делегира функциите по 55а, ал. 4 и 5 (чл. 35а, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ) при спазване на изискванията на ал. 2 – 4 и 7. Член 37, ал. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ се прилага и по отношение на третото лице по изречение първо.

(6) За целите на настоящия член предоставянето на услуги от системи с окончателност на сетълмента на ценни книжа по глава пета "а" от Закона за платежните услуги и платежните системи не се смята за делегиране на попечителски функции.

(7) Банката депозитар уведомява комисията в 7-дневен срок от сключването на договор с трето лице за сключването и съществените условия на договора.

Замяна на банката депозитар. Правила за осигуряване на интересите на инвеститорите в случай на замяна на Банката депозитар

Чл. 56. (1) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) Замяна на Банката депозитар се допуска след одобрение от Комисията при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Банката депозитар се заменя при условие че:

- БНБ отнеме лиценза ѝ за извършване на банкова дейност или разрешението ѝ да извършва сделки с финансови инструменти или да съхранява такива на основание издадено разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция;

- лицензът, дейността, сделките или операциите на Банката депозитар бъдат ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в закона или в договора за депозитарни услуги задължения;

- бъде нарушено друго изискване относно Банката депозитар на ФОНДА, предвидено в нормативен акт или Банката депозитар системно нарушава свои задължения, вменени ѝ съгласно нормативен акт;

- Банката депозитар спре да отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

- Банката депозитар бъде обявена в несъстоятелност;

- договорът с Банката депозитар бъде прекратен или развален.

(3) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Договорът с Банката депозитар може да бъде прекратен:

- едностранно от всяка от страните по договора, с тримесечно писмено предизвестие;

- по взаимно съгласие, постигнато между страните по договора, изразено в писмен вид;

- при прекратяване на ФОНДА;

- при прекратяване, отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество при условията на чл. 26, ал.3 от ЗДКИСДПКИ;

- при обявяване в несъстоятелност на Банката депозитар;

- при отнемане от страна на КФН на издаденото разрешение за организиране и управление на ФОНДА;

- при отнемане на лиценза на Банката депозитар от БНБ;

- при изменение от БНБ на лиценза на Банката депозитар, като изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги;

- ако Банката депозитар спре да отговаря на изискванията на чл. 35, ал.1 от ЗДКИСДПКИ;

- при разваляне на договора от някоя от Страните.

(4) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) В случай на замяна на Банката депозитар на ФОНДА, същата следва да прехвърли активите на ФОНДА, както и всички необходими документи и информация, на посочената от Управляващото дружество нова банка депозитар в срок не по-дълъг от 7 работни дни считано от посочването на новата банка депозитар чрез изрично уведомление, съдържащо информация, която се определя в договора за депозитарни услуги. При прекратяване на договора за депозитарни услуги, Банката депозитар предоставя на Управляващото дружество отчет за поверените ѝ активи на ФОНДА, за извършените операции с тях, както и за начисленото и изплатено възнаграждение в полза на Банката депозитар, считано от датата, към която е последният предоставен от Банката депозитар на Управляващото дружество отчет, съдържащ тази информация, до датата на предаване на активите и всички необходими документи на ФОНДА на новата Банка депозитар. Управляващото дружество е длъжно да извърши замяната на Банката депозитар на ФОНДА по начин, който да осигури непрекъснато изпълнение на договора от страна на Банката депозитар до замяната ѝ с нова.

РАЗДЕЛ X ГОДИШЕН ОТЧЕТ. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Документи по годишното приключване

Чл. 57. До края на м. Февруари Съвета на директорите на Управляващото дружество съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на ФОНДА, и ги представя на регистрирания одитор на ФОНДА.

Съдържание на отчета за дейността

Чл. 58. В отчета за дейността се описва протичането на дейността и състоянието на ФОНДА, и се разяснява годишният финансов отчет.

Проверка на годишното приключване

Чл. 59. (1) Годишният финансов отчет се проверява от един или няколко регистрирани одитори, избрани от Управляващото дружество.

(2) Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията за годишното приключване по Закона за счетоводството и Правилата на ФОНДА.

Запознаване с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор

Чл. 60. (1) Всеки притежател на дялове от ФОНДА има право да се запознае с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор.

(2) Управляващото дружество публикува документите по ал. 1 на интернет страницата на Управляващото дружество и предоставя безплатно същите на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове от ФОНДА на местата, където се предлагат и изкупуват дялове на ФОНДА.

Разкриване на информация

Чл. 61. (1) Управляващото дружество изготвя и предоставя в КФН и на инвеститорите и притежателите на дялове от ФОНДА годишен и шестмесечен отчет на ФОНДА със съдържанието, определено в ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане, както и съответната вътрешна информация.

(2) Управляващото дружество изготвя и представя в КФН месечен баланс и информация за ФОНДА с нормативно установеното съдържание до 10-то число на месеца, следващ отчетния месец, за който данните се отнасят.

(3) Управляващото дружество изпраща на Банката депозитар на ФОНДА информацията, необходима за дейността ѝ.

(4) Управляващото дружество публикува документите и данните по ал. 1 на интернет страницата на Управляващото дружество и предоставя същите на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове от ФОНДА на местата, където се предлагат и изкупуват дялове на ФОНДА.

(5) (нова – реш. от 15.02.2017 г.) Управляващото дружество на фонда до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

РАЗДЕЛ XI ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Преобразуване на ФОНДА

Чл. 62. (1) ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с

произход от Република България.

(2) ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН, когато ФОНДЪТ е преобразуващ се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки на ЕС.

(3) Решението за преобразуване на ФОНДА се взема от членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество на ФОНДА.

(4) Възникналите във връзка с подготовката и извършването на преобразуването правни, консултантски и административни разходи не са за сметка на ФОНДА, като участващ в преобразуването, и не са за сметка на притежателите на дялове от ФОНДА.

(5) Преобразуването се осъществява при условията и реда на Глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта от Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Прекратяване на ФОНДА

Чл. 63. (1) Прекратяването на ФОНДА се извършва при условията и реда на Глава 14, раздел V на ЗДКИСДПКИ.

(2) Освен по реда на чл. 363, букви „а” и „б” от Закона за задълженията и договорите ФОНДЪТ се прекратява принудително:

1. при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на ФОНДА;

2. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или ФОНДЪТ не е преобразуван чрез сливане или вливане.

(3) (изм. – реш. от 28.03.2017 г.) Комисията отнема издаденото разрешение за организиране и управление на ФОНДА:

1. ако Управляващото дружество не започне да извършва съответната дейност в срок 12 месеца от издаване на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвало дейност повече от 6 месеца;

2. ако са представени неверни данни, които са послужили като основание за издаване на разрешението за организиране и управление на ФОНДА;

3. ако ФОНДЪТ престане да отговаря на условията, при които е издадено разрешението за неговото организиране и управление;

4. ако ФОНДЪТ не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в наредбата по прилагането на ЗДКИСДПКИ;

5. ако не е избрано ново управляващо дружество на ФОНДА или ФОНДЪТ не се е преобразувал в случаите по чл. 157, ал. 2, т. 2 от ЗДКИСДПКИ.

6. ако това се налага за защита на интересите на инвеститорите.

(4) (изм. – реш. от 15.02.2017 г.) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява ФОНДА, Управляващото дружество прекратява управлението на ФОНДА, като незабавно предава на Банката депозитар на ФОНДА цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА. До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца. Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува ФОНДА, или КФН 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 предходното изречение.

(5) При прекратяването на ФОНДА се назначава ликвидатор, който да осребри имуществото на ФОНДА и да разпредели получените парични средства в полза на кредиторите на ФОНДА и притежателите на дяловете в него, съгласно нормативната уредба.

РАЗДЕЛ XII

ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 64. (1) За всички неуредени с настоящите Правила въпроси се прилагат разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалите нормативни актове на българското законодателство.

(2) (изм. – реш. от 02.05.2018 г.) Промяна в Правилата на ФОНДА, замяна на Банката депозитар и на Управляващото дружество, промяна в Правилата за управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите и промяна в Договора за депозитарни услуги се допуска след одобрение от КФН.

Настоящите Правила са приети с нов текст от Съвета на директорите на УД „Инвест Фонд Мениджмънт” АД с решение от 15.10.2012г., заменят действащите Правила на Фонда, изменени са с Решение на Съвета на директорите от 15.02.2017 г., с Решение на Съвета на директорите от 28.03.2017 г., с Решение на Съвета на директорите от 02.05.2018 г., с Решение на Съвета на директорите от 17.05.2018 г. и с Решение на Съвета на директорите от 11.02.2019 г. и влизат в сила след одобрение от Комисия за финансов надзор.

За УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ” АД:

Мирослав Севлиевски

/ Изпълнителен директор на УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/

Виктория Траянова

/ Член на СД и Представяващ УД „Инвест фонд мениджмънт” АД/