
**ПРАВИЛА НА
НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП
„АДВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД”**

I. НАИМЕНОВАНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И СТАТУТ

1. Наименование

Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд”, което се изписва на латиница по следния начин: „ADVANCE ALTERNATIVE FUND”

2. Статут

2.1. Национален договорен фонд „АДВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД”, наричан по-долу „НДФ“ или „Фонд“, е национален инвестиционен фонд от затворен тип по смисъла на чл. 171, ал. 1, 3 и 5 от ЗДКИСДПКИ, който инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска.

2.2. Фондът не е колективна инвестиционна схема и не е предприятие по смисъла 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 (Директива 2009/65/ЕО).

2.3. Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. За него се прилага раздел XV „Дружество” от ЗЗД, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви “в” и “г” и чл. 364, доколкото в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) или в настоящите правила не е предвидено друго.

2.4. Адресът на управление Фонда е гр. София 1303, Столична община, район „Възраждане”, бул. „Христо Ботев” № 57, а адресът за кореспонденция е гр. София 1164, Столична община, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1, като двата и съвпадат със съответните адреси на Управляващото дружество.

2.5. Фондът се създава за извършване на дейност по колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, при спазване на инвестиционните ограничения към активите от портфейла му. При осъществяване на тази дейност Фондът действа на принципа на разпределение на риска.

2.6. Дяловете на Фонда са безналични – регистрирани в „Централен депозитар“ АД. Като национален договорен фонд от затворен тип, Фондът не изкупува обратно своите дялове. Дяловете на Фонда се регистрират за търговия на регулиран пазар до 12 месеца след неговото регистриране. Всеки инвеститор във Фонда може да нареди продажба на притежаваните дялове през регулиран пазар.

2.7. *(изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г. и реш. на СД на УД от 25.03.2022г.)* Съществуването и дейността на Фонда се ограничават за срок от 8 (осем) години с възможност срокът да бъде удължен с 2 (две) години или повече с единодушно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, ако такова изменение на Правилата бъде одобрено по реда на ЗДКИСДПКИ.

II. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, КОЕТО ОРГАНИЗИРА ИЛИ УПРАВЛЯВА НАЦИОНАЛНИЯ ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП

1. Лицето, което организира и управлява Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд” е управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, притежаващо разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество, вписано в регистъра на Комисия за финансов надзор (КФН) с Лиценз № 11-УД/2006 г., съгласно Решение на КФН № 115-УД от 14.02.2006 г., лицензът му подновен с № 63-УД / 25.09.2019 г., вписано в Търговския регистър и

регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията с ЕИК 131134055, със седалище и адрес на управление: гр. София, Столична община, район "Възраждане", бул. "Христо Ботев" № 57 („Управляващото дружество“).

2. При осъществяване на действия по управление на Националния договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“, Управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда, като посочва това обстоятелство.

3. Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, което се управлява от Съвет на директорите и се представлява заедно от изпълнителния директор и прокуриста.

4. В предмета на дейност на Управляващото дружество и в лиценза му се включва и управление на дейността на национални инвестиционни фондове, както и организирането и управлението на същото Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“.

5. Управляващото дружество извършва управлението на дейността на Фонда в съответствие със ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПК) и приложимото законодателство на Република България.

6. Управляващото дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, както и да спазва предвидените в ЗДКИСДПКИ, в актовете по прилагането му и в настоящите правила инвестиционни ограничения, както и да спазва правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

7. Дейността по управление на инвестициите на Фонда, като елемент от управлението на дейността му, се осъществява посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество, съответно указани в проспекта на Националния договорен фонд, инвестиционни посредници, където е приложимо, както и директни инвестиции чрез упълномощени за целта лица (портфейлен мениджър) при спазване изискванията на закона.

III. ОРГАНИЗАЦИЯ, УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА НДФ „АВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД“

1. Организация

1.1. Националният договорен фонд „Аванс Алтернативен Фонд“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи.

1.2. Националният договорен фонд се организира и управлява от Управляващо дружество, след получаване на разрешение от КФН и се счита за учреден след вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

1.3. Всички решения относно Фонда – неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от Управляващото дружество, което действа от името и за сметка на Фонда.

1.4. Вноските в имуществото на Фонда могат да бъдат само в пари. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

1.5. Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ има високо рисков профил.

1.6. Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на Фонда и съставя за него самостоятелен баланс. Съветът на директорите на Управляващото дружество одобрява отделен годишен финансов отчет за Фонда, който подлежи на одитиране от регистриран одитор, като неговите констатации се включват в самостоятелен доклад.

2. Управление на Фонда

2.1. Активите на Фонда се управляват посредством вземане на инвестиционни решения и

даване на инвестиционни нареждания от портфейлен мениджър – лице, притежаващо необходимите образование, професионална квалификация и опит или лиценз за инвестиционен консултант, действащ по силата на договор, сключен с Управляващото дружество. Управлението на Фонда се осъществява при спазване на нормативните ограничения за инвестиране относно националните договорни фондове от затворен тип, предвидени в ЗДКИСДПКИ, както и ограниченията, предвидени в настоящите правила, и в съответствие с възприетата инвестиционна политика на Фонда.

2.2. Решенията и нарежданията на лицето, вземащо инвестиционни решения се изпълняват:

2.2.1. от упълномощени инвестиционни посредници, с които Управляващото дружество има сключен договор, с изключение на случаите когато записването на финансовите инструменти, съответно сделките с тях, могат да се извършват директно от Управляващото дружество от името и за сметка на Фонда; или

2.2.2. директно от Управляващото дружество, когато сделките с финансовите инструменти, в които инвестира активите на Фонда могат да се извършват директно от Управляващото дружество от името и за сметка на Фонда.

3. (доп., реш. на СД на УД от 25.03.2022г.) Задължения на Управляващото дружество във връзка с управлението на Фонда

Управляващото дружество е длъжно:

3.1. да действа лоялно и справедливо в най-добрия интерес на Фонда и на интегритета на пазара;

3.2. да действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на Фонда и на интегритета на пазара;

3.3. да разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното извършване на дейността му;

3.4. да избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че Фондът, е третиран справедливо;

3.5. да се съобразява с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на инвеститорите и на интегритета на пазара.

Членовете на управителния орган на Управляващото дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират пред УД, КФН и регулирания пазар, на който са допуснати за търговия дяловете, след като бъдат допуснати, за определените в чл. 114б от ЗППЦК обстоятелства относно свързаност и потенциалната им заинтересованост в законоустановения за това 7-дневен срок.

4. Основни принципи, към които Управляващото дружество се придържа при осъществяване управлението на Фонда

4.1. Разпределение на правата, задълженията и отговорностите между лицата, на които е възложено извършването на определени дейности по управлението и контрола на дейността на Национален договорен фонд „Аванс Алтернативен Фонд”, включително и по съхранение на активите на Фонда.

4.2. Спазване на забраните за разкриване на информация, съставляваща служебна или търговска тайна.

4.3. Осигуряване на вътрешен контрол за законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на Фонда.

4.4. Предотвратяване на конфликт на интереси.

4.5. Осигуряване на контрол за спазване на забраната за търговия с и на базата на вътрешна информация.

4.6. Осъществяване на ефективна връзка с инвеститорите във Фонда.

5. Разпределение на правомощията, свързани с организацията и управлението на Фонда между управителния орган на Управляващото дружество и Общото събрание на Фонда

5.1. Съветът на директорите на Управляващото дружество:

5.1.1. Взема решения с мнозинство за създаване, подаване на заявление за получаване на разрешение за организиране и управление, и за прекратяване на Фонда, като приема и изменя инвестиционната политика и правилата на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд” под условие, че решенията бъдат одобрени от КФН;

5.1.2. (доп., реш. на СД на УД от 24.02.2022г. и реш. на СД на УД от 25.03.2022г.) Взема решения и по всички други въпроси, свързани с дейността на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд”, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на дялопритежателите на Фонда, включително:

- избира, упълномощава и одобрява проекто-договор с инвестиционен посредник, който да изпълнява инвестиционните решения и нареждания от Управляващото дружество;
- избира и одобрява проекто-договор с банката депозитар от името на Фонда;
- избира регистриран одитор на Фонда;
- избира и одобрява проекто-договор с портфейлния мениджър - лицето, което взема решения при управлението на инвестициите на Фонда;
- взема решения относно маркетинговата политика на Фонда;
- сезира КФН или друга институция от името и за сметка на Фонда с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд” от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения относно извършване на едно или друго действие от Фонда, когато такова разрешение се изисква по закон;
- определя и изменя размера на възнаграждението, дължимо в полза на Управляващото дружество за управление на дейността на Фонда;
- приема предложения за промяна на целите и ограниченията на инвестиционната политика и инвестиционната дейност на Фонда, като решенията за промяна подлежат на одобрение от КФН;
- одобрява сделки с активите на Фонда на стойност над 3 на сто от нетната стойност на активите на Фонда съгласно последната изчислена такава;
- взема решение за удължаване срока на съществуване и осъществяване дейност на Фонда, като решението подлежи на одобрение от КФН.

5.2. (изм., реш. на СД на УД от 25.03.2022г.) Общото събрание на притежателите на дялове на Фонда:

- взема решение за разпределение на дивидент;
- взема решение за увеличаване на капитала на Фонда с мнозинство от 2/3 от представения на заседанието капитал;
- одобрява с обикновено мнозинство годишния финансов отчет на Фонда след неговата заверка от назначения регистриран одитор.

5.3. Общото събрание се състои от всички притежатели на дялове. Те могат да вземат участие в заседанието лично или чрез представител по изрично писмено пълномощно. Всички притежатели на дялове имат еднакви права на Общото събрание.

5.4. Общото събрание се свиква на редовно заседание веднъж годишно от Съвета на директорите на Управляващото дружество до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

5.5. Общото събрание може да се свика на извънредно заседание:

5.5.1. По решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество;

5.5.2. По искане на притежатели на дялове, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от всички дялове на Фонда.

5.6. Общото събрание се свиква при условията и реда на ЗППЦК.

6. Разпределение на правомощията, свързани с управлението на активите на Фонда, между членовете на екипа на Управляващото дружество

6.1. Задължения и отговорности на портфейлния мениджър – лицето, вземащо инвестиционни решения:

- взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания по отношение активите - собственост на Фонда на упълномощен инвестиционен посредник;
- взема инвестиционни решения по отношение активите - собственост на Фонда и привежда в изпълнение своите инвестиционни решения, когато сделките с финансовите инструменти, в които се инвестират активите на Фонда могат да се сключват директно от Управляващото дружество от името и за сметка на Фонда, вместо чрез упълномощен инвестиционен посредник;
- приема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания, свързани с упражняването на правата по финансовите инструменти от портфейла на Фонда като: участие на общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права и безплатни финансови инструменти;
- контролира извършването на плащанията във връзка с финансовите инструменти, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- извършва анализ на пазара на финансови инструменти, формира портфейл от финансови инструменти, ревизира формирания портфейл и оценява неговата ефективност;
- следи за стриктното спазване на инвестиционните ограничения и лимити за портфейла на Фонда.

6.2. Задължения и отговорности, които се изпълняват от служител в отдел „Счетоводство” на Управляващото дружество:

- организира, ръководи, координира и отговаря за цялостната финансово-счетоводна дейност на Фонда;
- спазва счетоводната политика и формата на счетоводството на Фонда в съответствие с разпоредбите на Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансово отчитане, както и указанията на КФН и регулирания пазар, до който са допуснати за търговия дяловете на Фонда;
- организира документооборота на първичните и вторични счетоводни документи и осигурява достоверна счетоводна отчетност на основата на първичната документация, както и представянето ѝ в установените срокове на съответните органи;
- контролира съблюдаването на установените правила за оформяне на документите, свързани с движението на финансови активи, разчетни взаимоотношения и други;
- изчислява нетната стойност на активите на Фонда;
- отговаря за съставянето на балансите и счетоводните отчети в съответните срокове.

6.3. Задължения и отговорности, които се изпълняват от отдел „Нормативно съответствие“.

6.3.1. Основните функции на отдел „Нормативно съответствие“ се свеждат до осъществяване вътрешен контрол по законосъобразното и правилно осъществяване на дейността на Фонда в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПМПЗФИ), Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията, както и подзаконовите нормативни актове по прилагането им, останалото приложимо европейско и национално законодателство, вътрешните актове на Управляващото дружество, правилата на Фонда и на регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда.

6.3.2. По отношение на Фонда отдел „Нормативно съответствие“ извършва включително, но не само, следните действия:

- контролира процеса по автономното управление на портфейла на Фонда и пълното му отделяне от тези на останалите фондове и/или клиенти на Управляващото дружество;
- следи за избягването на конфликти на интереси между Управляващото дружество и Фонда, инвеститорите във Фонда, и останалите клиенти на Управляващото дружество. При наличие на конфликт осигурява справедливо третиране на страните и разкриване на информация;
- контролира процеса по своевременно разглеждане на исканията, жалбите и възраженията на лицата, чиято дейност или портфейл управлява, въз основа на сключения с тях договор;
- контролира процеса по разпределение на правата, задълженията и отговорностите във връзка с управлението на Фонда между лицата, работещи по договор за Управляващото дружество, както и ефективното взаимодействие между тях;
- следи за предотвратяването и разкриването на търговия на основата на вътрешна

информация;

- контролира прилагането на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и Закона за мерките срещу финансирането на тероризма;
- контролира осъществяването на връзките със средствата за масово осведомяване и с инвеститорите да става в съответствие с изискванията на ЗППЦК, ЗПМПЗФИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането им;
- контролира законосъобразното осъществяване на маркетинговата дейност на Фонда;
- изпълнява и други функции и задължения, предвидени ЗППЦК, актовете по прилагането му и останалото действащо национално и европейско законодателство.

6.4. Задължения и отговорности, които се изпълняват от служител в отдел „Продажби, фронт и бек офис” на Управляващото дружество:

- обезпечава документално и технически сключването на сделки на управление и разпореждане с активите на Фонда;
- извършва техническа обработка на сделките с финансови инструменти, сключени за сметка на Фонда;
- поддържа дневници за нарежданията и сделките с финансовите инструменти - собственост на Фонда;
- обработва всички необходими документи, свързани с разпореждането с паричните наличности на Фонда;
- следи паричните потоци на Фонда, като текущо отразява салдата по банковата сметка на Фонда;
- осъществява комуникация с банката-депозитар на Фонда, както и с упълномощени инвестиционни посредници, включително и чрез електронна форма;
- изготвя и предоставя на банката-депозитар необходимите данни и документи съгласно договора за депозитарни услуги, както и друга информация към КФН и БНБ във връзка с дейността по управлението на Фонда;

7. Директор за връзки с инвеститорите

7.1. Съветът на директорите на управляващото дружество, по предложение и със заповед на изпълнителния директор, назначава по трудов договор директор за връзки с инвеститорите (ДВИ).

7.2. Директорът за връзка с инвеститорите трябва да има подходяща квалификация или опит за осъществяване на своите задължения и не може да бъде член на Съвета на директорите или прокурист на Управляващото дружество.

7.3. Директорът за връзки с инвеститорите може да съвместява и други функции в Управляващото дружество, доколкото последните не са в конфликт с функциите му на ДВИ.

7.4. Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред притежателите на дялове на годишното общо събрание на Фонда.

7.5. Лицата, които управляват Фонда, са длъжни да съдействат на ДВИ, както и да контролират изпълнението на функциите му.

7.6. Задължения и отговорности директора за връзка с инвеститорите на Фонда:

- осъществява ефективна връзка между Управляващото дружество и инвеститорите във Фонда, и лицата, проявили интерес да инвестират в дялове на Фонда, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Фонда, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на инвеститори;
- отговаря за изпращане в законоустановения срок на материалите за свикано общо събрание до всички дялопритежатели, поискали да се запознаят с тях;
- води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на управителния орган на Управляващото дружеството относно дейността на Фонда;
- отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети и уведомления на Фонда до КФН, регулирания пазар, на който се търгуват дяловете му, и „Централен депозитар“ АД;
- води регистър за изпратените материали, както и за постъпилите искания и предоставената информация на инвеститори и притежатели на дялове, като описва и причините в случай на непредоставяне на поискана информация.

8. Отчетност

8.1. Фондът, като национален инвестиционен фонд от затворен тип разкрива информация по реда на глава шеста "а" от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

8.2. (изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.) Управляващото дружество представя в КФН годишен и шестмесечен отчет и уведомление за финансовото състояние за първо, трето и четвърто тримесечие на съответната финансова година за „НДФ Адванс Алтернативен Фонд” и предоставя достъп до същите на инвеститорите, включително като ги публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

9. Прекратяване и ликвидация на Фонда

9.1. Основания за прекратяване и ликвидация.

9.1.1. Прекратяването на Фонда, се извършва с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и след одобрение от КФН по предложение на ресорния заместник-председател;

9.1.2. Фондът се прекратява и при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда, както и ако не бъде осъществена замяна на Управляващото дружество в случай на започнала процедура за такава замяна.

9.1.3. Фондът се прекратява и когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, не е избрано ново управляващо дружество по съответния ред или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане;

9.1.4. Ако дяловете на Фонда не бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар в едногодишен срок от вписването му в съответния регистър към Агенцията по вписванията, Фондът се ликвидира при условия и по ред, определени с наредба;

9.1.5. (нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.) Фондът се прекратява с изтичане на срокът, за който е учреден, съответно след изтичане на удълженият срок в случай на удължаването му.

9.2. Прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на КФН и при условия и по ред, определени с наредба.

9.3. Процедура по прекратяване и ликвидация. Избор на ликвидатор.

9.3.1. Процедурата се инициира в от срок 14 дни от възникване на основание за прекратяване на Фонда по чл. 363, букви "а" и "б" от ЗЗД и/или предвиденото по-горе в Правилата на Фонда.

9.3.2. Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество или други лица, работили за Управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и ЗПМПЗФИ или на актовете по прилагането му.

9.3.3. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН, като се прилага съответно чл. 32 от ЗПФИ.

9.3.4. При прекратяването на Фонда относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на Фонда се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от ТЗ се изпълняват от Управляващото дружество.

9.3.5. Ликвидаторът довършва текущите дела, събира вземанията, осребрява имуществото и удовлетворява кредиторите на Фонда.

9.3.6. Имуществото, останало след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между инвеститорите.

9.3.7. След удовлетворяване на кредиторите и разпределяне на останалото имущество, Фондът се заличава от регистъра на КФН по искане на ликвидатора.

10. Преобразуване

10.1. (изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.) Фондът може да се преобразува само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, като в преобразуването участват само национални договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

10.2. Преобразуването чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Фонда се извършват с разрешение на КФН и при условия и по ред, определени с наредба, като се прилага съответно чл. 144 от ЗДКИСДПКИ.

10.3. Преобразуването може да се осъществи само при спазване на изискване за предоставяне на дялове на дялопритежателите на Фонда и лимитирано изплащане на парични средства до 10 на сто от стойността на предоставените на дялопритежателите на Фонда дялове в резултат на преобразуването, определена на база на нетната стойност на активите на Фонда.

10.4. Преобразуването на Фонда се осъществява при съответно прилагане на разпоредбите на раздел II на глава осма от ЗППЦК, като документите по чл. 124, ал. 1 от ЗППЦК се одобряват от КФН в производството по издаване на разрешение за преобразуване.

IV. ДЯЛОВЕ, ИЗДАВАНИ ОТ НДФ „АДВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД” И ПРАВА ПО ТЯХ

1. Характеристики на дяловете, издавани от НДФ „Аванс Алтернативен Фонд”

1.1. Дяловете на Фонда, съгласно ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, издадени от Фонда, които изразяват правата на техните притежатели върху неговите активи.

1.2. Дяловете на Фонда с бенефици, регистрирани са по сметки в “Централен депозитар” АД и могат да бъдат предлагани публично.

1.3. Фондът е емитент на дяловете, на които е разделен, като всеки един дял е с номинална стойност от 1 (едно) евро. НДФ „Аванс Алтернативен Фонд” издава само цели дялове.

1.4. Инвеститорът дялопритежател притежава част от имуществото на Фонда, пропорционална на броя притежавани от него дялове – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част към даден момент се изчислява, като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор. Инвеститорът не може да получи полагащата му се част от имуществото на Фонда, освен в случаите, когато предложи дяловете си за продажба на регулиран пазар или Фондът бъде прекратен по реда, предвиден за това в тези правила.

1.5. Фондът няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

1.6. Нетната стойност на активите на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд” не може да бъде по-малка от 1 000 000 лв. Тази сума трябва да е достигната до една година от учредяването на Фонда въз основа на първоначалния или последващ(и) проспект(и).

1.7. Всеки дял във Фонда дава на неговия притежател равни права. Всеки дял дава право на един глас в общото събрание на притежателите на дялове.

2. (загл. доп., реш. на СД на УД от 25.03.2022г.) Права и задължения по дяловете на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд”

2.1. Дяловете, придобити от инвеститор във Фонда, дават на притежателите им следните права:

2.1.1. право на ликвидационна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, пропорционална на броя притежавани дялове;

2.1.2. право на търговия с дялове на Фонда. Всеки притежател на дялове във Фонда може да търгува с тях, като подаде съответни поръчки на регулиран пазар, на който са допуснати за търговия дяловете на Фонда, след като същите бъдат допуснати за търговия на регулиран пазар;

2.1.3. право да участва в Общото събрание на притежателите на дялове;

2.1.4. право да получи част от печалбата на Фонда, разпределена като дивидент;

2.1.5. право на информация за Фонда, като може да иска разяснение от Директора за връзки с инвеститорите;

2.2. (изм., *реш. на СД на УД от 24.02.2022г.*) Лице, което пряко или непряко притежава най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на притежателите на дялове или придобие възможността да упражнява контрол върху Фонда чрез гласуването на Общото събрание, трябва да уведоми УД, КФН и регулирания пазар, на който са допуснати за търговия дяловете, след като бъдат допуснати, за определените в чл. 114б от ЗППЦК обстоятелства относно свързаност и потенциалната им заинтересованост в законоустановения за това 7-дневен срок.

2.3. Всеки притежател на дялове, който придобие или прехвърли пряко и/или непряко по чл. 146 от ЗППЦК право на глас в Общото събрание на притежателите на дялове, е длъжен да уведоми Управляващото дружество, когато:

2.3.1. В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число,кратно на сто, от броя на гласовете в Общото събрание на притежателите на дялове;

2.3.2. Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете, посочени в т. 2.3.1. в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

2.4. В случаите на т. 2.3. притежателите на дялове са задължени да уведомят КФН и Фонда по реда на чл. 145 от ЗППЦК.

2.5. За притежателите на дялове са в сила изискванията на Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

3. За неуредените случаи за НДФ от затворен тип се прилагат съответно разпоредбите на глави осма и единадесета от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

4. Притежатели на дялове, които изпълняват ръководни функции в Управляващото дружество и лицата, свързани с тях, уведомяват КФН за сключените за тяхна сметка сделки с дялове, издадени от Фонда, в срок от 5 работни дни от сключване на сделката по реда на чл. 19 от Регламента относно пазарната злоупотреба.

5. Права на дялопритежателите при увеличение на капитала на Фонда

5.1. (изм., *реш. на СД на УД от 24.02.2022г.*) Притежателите на дялове на Фонда имат правото да участват с предимство при издаване на нови дялове, съответстващи на дела им преди увеличението на капитала.

5.2. При увеличаване на капитала на Фонда, всеки притежател на дялове има право да придобие дялове, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;

5.3. При увеличаване на капитала на Фонда чрез издаване на нови дялове се издават права по смисъла на §1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Срещу всеки съществуващ дял се издава едно право.

6. (нова, *реш. на СД на УД от 24.02.2022г., изм., реш. на СД на УД от 25.03.2022г.*) Дялопритежатели, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Фонда, при бездействие на Управляващото дружество, което застрашава интересите на Фонда, могат да предявят пред съда искове на Фонда срещу трети лица. Същите дялопритежатели могат:

6.1. (изм. *реш. на СД на УД от 25.03.2022г.*) да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Фонда за обезщетение на вреди, причинени на Фонда от действия или бездействия на Управляващото дружество;

6.2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Фонда и да изготвят доклад за констатациите си;

6.3. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;

6.4. да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. Това право не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по

чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. Дялопритежатели, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Фонда нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

7. (нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса за това, като постъпилите жалби се вписват, обработват, разглеждат и получават отговор от Управляващото дружество по ред и в срокове съгласно Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и съгласно приложимата политика на Управляващото дружество за третиране на жалби.

8. (нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.) Управляващото дружество уведомява дялопритежателите чрез индивидуална кореспонденция до всеки от тях, включително по електронен път, и/или чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество в следните случаи и срокове:

8.1. (изм., реш. на СД на УД от 25.03.2022г.) В случай на необходимост от съществена промяна в инвестиционната стратегия или политика на Фонда, УД уведомява дялопритежателите за тази необходимост и факторите, които я обуславят, след одобрение на промяната от КФН и не по-късно от последния работен ден преди влизането в сила на промяната;

8.2. В случай на нарушение на инвестиционните ограничения, УД уведомява дялопритежателите за действията, които УД предприема в тази връзка в 7-дневен срок от установяване на нарушението.

V. УВЕЛИЧАВАНЕ НА КАПИТАЛА. СПОСОБИ

1. Ред за увеличение на капитала на Фонда

1.1. При увеличаване на капитала на Фонда, всеки притежател на дялове има право да придобие нови дялове, които съответстват пропорционално на неговия дял във Фонда преди увеличението.

1.2. При увеличение на капитала на Фонда чрез издаване на нови дялове се издават права по смисъла на ЗППЦК. Срещу всеки съществуващ дял се издава едно право.

1.3. Капиталът на Фонда не може да бъде увеличен чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени дялове.

1.4. При увеличаване на капитала на Фонда, емисионната стойност на новите дялове трябва да бъде изплатена напълно, освен при увеличаване на капитала на Фонда със собствени средства, съгласно и при съответно прилагане на чл. 197 от Търговския закон.

1.5. Капиталът на Фонда може да бъде увеличен чрез издаване на нови дялове по решение на Общото събрание на притежателите на дялове с мнозинство от 2/3 от представения капитал.

1.6. При всяка нова публична емисия Управляващото дружество от името на Фонда публикува проспект и съобщение по реда на глава шеста от ЗППЦК.

2. (доп., реш. на СД на УД от 25.03.2022г.) През първите пет години от вписване на Фонда в съответния регистър на Агенцията по вписванията, след издаването на решение за одобряване на правилата на Фонда от КФН, Съветът на директорите на Управляващото дружество може да взема с единодушие решения за увеличаване на капитала до номинален размер 150 млн. евро. чрез издаване на нови дялове.

3. Търговията с дяловете на Фонда на регулиран пазар за финансови инструменти се осъществява съгласно правилата на съответния регулиран пазар и пазарните условия на търговия.

VI. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ И НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА НА НДФ „АДВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД”

1. Основни цели на инвестиционната политика на Фонда

Основните цели на инвестиционната политика на Фонда са:

- ✓ постигане на ръст на стойността на инвестициите на Фонда с цел генериране на висока доходност за инвеститорите чрез инвестиции в дружества със силен потенциал за растеж, от разнообразни сектори на новата икономика и главно в по-ранен етап на развитие, както и във фондове за дялов капитал с фокус в такива дружества;
- ✓ диверсификация на инвестиционния портфейл по емитенти, сектори, региони и юрисдикции с цел редуциране на риска;
- ✓ осигуряване на сравнително лесен достъп до инвестиционни възможности в алтернативен клас актив – дялови инвестиции (private equity), който е принципно трудно достъпен за индивидуални инвеститори.

2. Инвестиционна дейност на Фонда

2.1. Основни цели на инвестиционната дейност на Фонда

2.1.1. Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране до 100% от активите в акции и дялове на български и чуждестранни емитенти и реализиране на капиталова печалба в условията на висок риск. Активите на Фонда се предвижда да включват:

- Директни инвестиции в частни компании;

В съответствие с инвестиционните цели, активите на Фонда ще бъдат инвестирани в акции и дялове на български и чуждестранни дружества с висок потенциал за ръст, от разнообразни сектори на новата икономика, основно в ранен етап на развитие или фаза на растеж. Ще се селектират дружества със силни екипи, солиден бизнес модел, с амбиция за бърза експанзия и сериозни конкурентни предимства. Тези инвестиции могат да са както самостоятелни, така и съвместни (ко-инвестиции) в компании от портфейлите на фондовете за дялов капитал, в които участва Фонда. Емитентите ще са основно от региона на Източна Европа – България, Румъния, Сърбия, Хърватия, Словения, Унгария, Словакия, Чехия и др.

- Дългосрочни инвестиции във фондове за дялови инвестиции (private equity (PE) фондове) с фокус в Източна Европа.

Фондът планира да инвестира и във фондове за дялов капитал (private equity фондове) с различна специализация – такива с фокус върху фирми в ранен стадий (Venture Capital), в растеж (Growth Equity), в късен стадий (Buyout). Тези фондове могат да са базирани и в други юрисдикции, освен в България, включително в Западна Европа, но инвестиционната им ориентация да е в региона на Източна Европа, където се фокусира и Фонда. Участието в тези фондове може да е под формата на дялово участие в дружества с ограничена отговорност или други форми на дялово участие в капиталови дружества.

- Ко-инвестиции в компании от портфейлите на PE фондовете, в които участва Фонда;
- Други инвестиции с цел постигане на инвестиционните цели на Фонда и управление на ликвидността на портфейла.

2.1.2. *(доп., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* Свързани с инвестициите рискове

По-високият дял на активите, състоящи се от акции и дялове, се свързва с по-висока степен на риск на Фонда, тъй като цените на този вид актив търпят по-големи колебания, в сравнение с финансовите инструменти с фиксиран доход. Също така акциите и дяловете не гарантират изплащане на редовен годишен доход под формата на дивиденди. Не съществува гаранция, че закупените активи ще запазят и/или увеличат своята стойност във времето. При спад на цените на акциите и дяловете, инвеститорите в Национален договорен фонд „Аванс Алтернативен Фонд” биха претърпели капиталови загуби поради високия дял на акциите и дяловете в портфейла на Фонда. Фондът има възможност да поддържа и 100% от активите си в банкови депозити. Това се отнася основно до случаите – в периодите от набиране на средства от инвеститори до периода на инвестиране на тези средства, както и при предприемане на тотална разпродажба на останалите активи на Фонда в случаи на поява на финансови кризи.

За постигане на заявената цел на инвестиционната дейност на Фонда, Управляващото дружество няма да използва техники за хеджиране на валутен, лихвен и пазарен риск.

2.1.3. Инвестиционната политика на Фонда не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на пазарите – регулирани или не, първични и вторични, на които да може да придобива активи. Фондът инвестира активите си при спазване ограниченията предвидени от действащото законодателство.

2.2. (изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.) Основни ограничения на инвестиционната дейност на Фонда

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
Акции и дялове на български емитенти	До 100%
Акции и дялове на чуждестранни емитенти	До 100 %
Права и аналогични инструменти за участие в увеличението на капитала на емитенти, квази-капиталови и хибридни инструменти	До 40 %
Дългови инструменти, издадени от български и чуждестранни емитенти	До 20 %
Банкови депозити	До 100 %

2.3. Основни пазари, в които се извършва търговия от името на управлявания Фонд

Инвестиционната политика на Фонда не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на пазарите – регулирани или не, първични и вторични, на които да може да придобива активи.

Чуждестранните регулирани пазари, на които Фондът може да инвестира активите си, може да включват и такива извън определените с решение на Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник–председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”.

3. Инвестиционни ограничения

3.1. Управляващото дружество инвестира активите на Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд” единствено в:

3.1.1. Финансови инструменти без ограничение във вида им;

3.1.2. Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на КФН по предложение на заместник-председателя ѝ са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

3.2. Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд” спазва следните ограничения при инвестиране, определени в процент от активите:

3.2.1. финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент – до 20 на сто от активите на Фонда;

3.2.2. финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 25 на сто от

активите на Фонда;

3.2.3. финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите на Фонда, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 50 на сто от активите на Фонда;

3.2.4. акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично – общо до 30 на сто от активите на Фонда.

3.3. *(изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* Фондът може да надхвърля ограниченията за инвестиции в един емитент по т. 3.2.1. при спазване на ограничението да инвестира до 40 на сто от активите на Фонда, при условие че общата стойност на инвестициите в емитенти, във всеки от които Фондът инвестира повече от 20 на сто от своите активи, не надвишава 60 на сто от активите му.

3.4. Фондът не може да придобива повече от:

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

3.4.2. петнадесет на сто от дълговите ценни книжа, издадени от едно лице.

3.5. Фондът може да инвестира в банкови депозити до 100% от активите си. Максималната стойност на депозити в една кредитна институция не може да надвишава 50% от активите на Фонда.

3.6. В случаите, когато Управляващото дружество представя капиталова гаранция или гаранция на дохода на притежателите на дялове на Фонда, то може да инвестира без ограничения активите му в банкови депозити, в т. ч. в една банка.

3.7. При нарушение на инвестиционните ограничения на Фонда се прилагат съответно чл. 51 и чл. 52 от ЗДКИСДПКИ.

3.8. Фондът не може да ползва заеми, освен в случай, че КФН по предложение на заместник-председателя разреши на Фонда да ползва заем на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи, като в производството по издаване на разрешение чл. 18, ал. 2 – 6 от ЗДКИСДПКИ се прилагат съответно, както и допълнителни изисквания и условия, ако такива са установени с наредба на КФН.

3.9. По отношение на дела на паричните средства на Фонда не се определя минимален праг като част от активите му.

3.10. *(нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* Фондът не може да инвестира в деривативни финансови инструменти. Фондът може да инвестира в права и аналогични инструменти за участие в увеличението на капитала на емитенти, квази-капиталови и хибридни инструменти.

3.11. *(нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* Фондът няма право да инвестира директно във физически стоки и/или в недвижимо имущество.

4. Инвестиционна политика на Фонда

4.1. Секторна насоченост на инвестициите

Секторите, които попадат в инвестиционния фокус на Фонда са основно от т.нар. нова икономика и могат да включват: информационни технологии, здравеопазване, обслужващи бизнеса услуги, транспорт, телекомуникации, производство, хранително-вкусова и други.

4.2. Географска насоченост на инвестициите

Инвестициите на фонда ще бъдат насочвани основно в дружества и фондове за дялов капитал базирани или извършващи дейност в България и региона на Източна Европа - Румъния, Сърбия, Хърватия, Словения, Унгария, Словакия, Чехия и др. Дружествата и фондовете могат да са базирани и в други юрисдикции, освен в България, включително в Западна Европа, но инвестиционната им ориентация да е в региона на Източна Европа.

4.3. Инвестиционен портфейл

4.3.1. Фондът инвестира в експертно подбрани местни и международни фондове за дялов капитал (общо до 30% от активите на фонда), в селектирани частни дружества в България и Източна Европа с висок потенциал за растеж като ко-инвестиции с фондовете от портфейла (приблизително 30% от активите), директни инвестиции в български и международни дружества (приблизително 30% от активите), и други по-ликвидни финансови инструменти (приблизително 10% от активите).

4.3.2. Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано, няма да бъде ограничен до конкретен размер на пазарната им капитализация и техните емисии, а ще бъде определен главно от потенциала на дружествата да допринесат за постигане на инвестиционните цели на Фонда. Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, като отчита и ограниченията, предвидени в настоящите правила.

4.3.3. Участията в портфейлните дружества ще са с неконтролиращ дял. Те могат да се осъществяват чрез различни капиталови инструменти – акции и дялове на дружества, конвертируеми инструменти, дългови инструменти, други инструменти, които за целите на юридическото и счетоводно третиране представляват капиталово или квази-капиталово участие.

4.3.4. Периодът на държане на инвестициите ще бъде предимно дългосрочен (5+ години), но отчитайки и ограничения срок на живот на Фонда. Изходът от инвестициите ще се реализира чрез продажба на финансовите инструменти на стратегически, финансови или друг тип инвеститори, или чрез продажба по време на или след първично публично предлагане (IPO), както и чрез борсови сделки на вторичен пазар.

4.3.5. Цените на финансовите инструменти, както и доходът, който може да се очаква да бъде генериран от тях във Фонда, може да спаднат във времето под действието на редица фактори – общо-икономически, пазарни, локални, валутни и др. Влиянието на факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на Фонда, ще бъдат анализирани непрекъснато и въз основа на оценките ще бъде взимано решение относно инвестициите на Фонда.

4.3.6. Основните правила, с които ще се съобразява лицето, управляващо активите на Фонда, при вземане на решения относно продажбата на прехвърляеми финансови инструменти - собственост на Фонда, са:

4.3.6.1. при отчитане на ограниченията, предвидени в настоящите правила, ако стойността на определени финансови инструменти, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, дялът им може да бъде намален посредством продажба на част от инвестицията и евентуално реализиране на капиталова печалба;

4.3.6.2. ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/или конкурентните компании, което би довело до намаляване на стойността на инвестицията, дялът на емисията във Фонда може да бъде намален;

4.3.6.3. ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на миноритарните акционери, портфейлният мениджър може да предприеме продажба;

4.3.6.4. определяне на долна граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на Фонда.

4.3.7. Фондът също така може да поддържа парични средства по разплащателни сметки. Величината на този вид активи в портфейла на Фонда ще зависи от действието на пазарни фактори, както и от необходимостта от поддържане на необходимата ликвидност с оглед придобиване на активи и оперативното управление на Фонда.

VII. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ

1. Общи положения

1.1. Нетната стойност на активите на Фонда и нетна стойност на един дял се определя два

пъти в годината за целите на изготвяне на шестмесечен и годишен финансов отчет, както и в случаите на издаване на нови дялове за увеличение на капитала на Фонда.

1.2. Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството – както при първоначално признаване, така и при последващата оценка на активите.

1.3. При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с възнагражденията на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и други разходи, свързани с дейността на Фонда и предвидени в настоящите правила.

1.4. Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва съгласно правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда, приети от управителния орган на Управляващото дружество и одобрени от КФН („Правила за НСА“).

1.5. Оценка на активите и пасивите на Фонда се извършва към последния календарен ден на отчетния период – календарното шестмесечие или календарната година, или към дата определена с проспекта при увеличение на капитала, със съответните справедливи стойности. Управляващото дружество извършва оценката на финансовите инструменти в портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял под контрола на Банката Депозитар.

1.6. При сделки с финансов инструменти е възприет метода на отчитане на сделките на датата на сепълмент. При този метод финансовите инструменти се записват (отписват) в/от активите на Фонда на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Оценката на финансовите инструменти започва да се извършва от момента на тяхното признаване в активите на Фонда съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти.

1.7. Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата на балансовата стойност на всички активи на Фонда, намалена със сумата на балансовата стойност на всички пасиви. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно Правилата за НСА.

2. Основни принципи, на които се основава оценката на активите на Фонда

2.1. Активите на Фонда се оценяват:

2.1.1. При първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване;

2.1.2. Последваща оценка на активите на Фонда се извършва по справедлива стойност. Редът и начинът, по които се извършва последващата оценка са описани по-долу в настоящите правила. Последващата оценка на активите на Фонда се извършва за всеки актив.

2.2. Отчитането на сделките с финансови инструменти се извършва съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти. Управляващото дружество възприема метода на отчитане на сделките с финансов инструменти на датата на сепълмент. При този метод, финансовите инструменти се записват в баланса на Фонда на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Отписването на финансовите инструменти от баланса на Фонда става по тяхната балансова стойност към датата на сепълмент. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход.

2.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти е тяхната пазарна цена, освен в случаите когато не се търгуват на регулиран или организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, или ако към момента на оценката на регулирания пазар, на който тези финансов инструменти се котират или търгуват, сключването на сделки с тях е прекратено, спряно или е подложено на ограничения или дружеството емитент на финансовите инструменти е обявено в несъстоятелност или ликвидация.

2.4. Основни принципи при оценката на активите на Фонда са представителност и достоверност на източниците на информация за целите на оценяването, както и законосъобразност на оценъчната дейност.

3. Последваща оценка на активите на Фонда

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по баланса към датата, за която се отнася оценката. Тяхната стойност се изчислява съгласно приети от Управляващото дружество Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на Фонда (Правила за НСА), като се прилагат следните ред, условия и методи за последващата оценка на активите:

3.1. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва:

3.1.1. по цена на затваряне, оповестена публично към деня на оценката от места за търговия. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува“;

3.1.2. в случай че няма сключени сделки и цена „купува“ по т. 3.1.1 в деня на оценката, справедливата стойност се определя:

3.1.2.1. по цена на затваряне, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;

3.1.2.2. в случай че няма цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, по най-висока цена „купува“ за същия период;

3.1.3. в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, справедливата стойност се определя по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката;

3.1.3.1. в случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на активите по т. 3.1 се определя по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, оповестена публично от места за търговия;

3.1.3.2. в случай че няма цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период справедлива стойност се определя по най-висока цена „купува“ за същият период, оповестена публично от места за търговия.

3.1.4. Стойността на тези ценни книжа и активи ще се определя на базата на цените при затваряне на пазара в работния ден, на фондовата борса или всеки друг регулиран пазар, на който тези ценни книжа или активи се търгуват или допускат за търговия. Когато такива ценни книжа или други активи се котираат или търгуват на една или повече от една фондова борса или друг регулиран пазар, директорите приемат правила за реда на приоритета, в който фондовите борси или други регулирани пазари ще се използват за условията и реда за цени на ценни книжа или активи.

3.2. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 3.1, както и за акции и дялове, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез един или няколко от следните методи, според стадия на развитие, спецификата на бизнеса и сектора, в който дружеството функционира:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на съотношението цена – приходи на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите,
- по стойност постигната при пореден рунд на финансиране на дружеството или при ключово за дружеството събитие, водещо до фундаментална промяна в перспективите за развитие,
- по очаквана ликвидационна стойност.

Справедливата стойност може да бъде определена чрез използване на един или комбинация от гореизброените методи.

3.2.1. Методът на съотношението цена – печалба на дружество аналог се състои в следното:

а) изчисляване на стойността на акциите / дяловете на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция / дял с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество аналог и неговата печалба на акция / дял. За по-голяма коректност е

допустимо използването на осреднена стойност на пазарните множители на селекция от компании аналози от същия сектор.

б) печалбата на дружествата аналози и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети, обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството (или печалба преди данъци и амортизации – EBITDA) се раздели на общия брой акции.

в) множителят се изчислява на основата на цена на затваряне за последния работен ден с акциите на дружеството аналог (аналози).

г) източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са или счетоводните отчети на публичните дружества от достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар или друго място за търговия, или публикувани на интернет страницата на Дружеството, или на интернет страници на медийни посредници.

д) начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- дружество аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество;

- изборът на дружества аналози трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество;

- дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии между дружествата, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или място за търговия в държавата по седалището на емитента;

- критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството аналог, са:

- сектор от икономиката, в който дружеството оперира;

- сходна продуктова гама;

- да има публикувани финансови отчети, даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;

- да има сключени сделки с акциите на дружеството през деня, за който се отнася оценката, а ако този ден е неработен за дадено място за търговия, да има сключени сделки с акции на дружеството през последния предходен работен ден на това място за търговия.

3.2.2. Методът на съотношението цена – приходи на дружество аналог се състои в следното:

а) изчисляване на стойността на акциите / дяловете на оценяваното дружество чрез умножаване на неговите приходи на акция / дял с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество аналог и неговите приходи на акция. За по-голяма коректност е допустимо използването на осреднена стойност на пазарните множители на селекция от компании аналози от същия сектор.

б) приходите на дружествата аналози и на оценяваното дружество се определят на базата на финансови отчети, обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Приходите на акция се определят като общите приходи на дружеството се раздели на общия брой акции.

в) множителят се изчислява на основата на цена на затваряне за последния работен ден с акциите на дружеството аналог (аналози).

г) източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са или счетоводните отчети на публичните дружества от достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар или друго място за търговия, или публикувани на интернет страницата на Дружеството, или на интернет страници на медийни посредници.

д) начин и критерии за определяне на дружество аналог са аналогични на посочените в т. 3.2.1., буква „д“.

3.2.3. Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите / дяловете на оценяваното дружество, като собственият капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции / дялове.

3.2.4. Справедливата цена на директни инвестиции в акции и дялове, съвместни инвестиции в непублично дружество (co-investments), управлявани от трети страни или ръководени от спонсори, ще бъдат оценени въз основа на най-новата информация за оценка, предоставена от съответния мениджър или водещ спонсор на частен капиталов инвеститор или външни независими доставчици на цени, одобрени от Управляващото дружество или цена на акции и дялове определена и по стойност, постигната при пореден рунд на финансиране на дружеството, или друго ключово за дружеството събитие, водещо до фундаментална промяна в оценката на непубличното дружество (примери за такива събития са сделки при които инвеститор придобива съществен дял от дружеството в процедура по увеличение на капитала или откупуване на дял на съществуващ акционер (притежател на дялове), водещо до промяна на оценката на дружеството; сключване на договор с ключов клиент, успешен тест на прототип, успешна пазарна реализация на нов продукт и пр.).

3.2.5. Акции или дялове, които не се търгуват на регулиран пазар, и за които няма данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се оценяват по цена на придобиване.

3.2.6. Последваща оценка на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва, както следва:

а) в случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции, до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция. Стойността на вземането е равна на произведението от броя на новите акции и цената на една нова акция.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции, до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция. Стойността на вземането е равно на произведението на броя на новите акции и цената на една нова акция. Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция.

3.2.7. Методите по т. 3.2.1, 3.2.2. и 3.2.3. за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация по смисъла на Регламент № 596/2014 относно пазарната злоупотреба и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията, както и на база други обстоятелства по преценка на служителите на отдел „Порфейлен мениджмънт и анализи“.

3.3. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличаване на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (за права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличаването на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена, определена по формула, предвидена в Правилата за НСА.

3.3.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3.1. последващата оценка на права се извършва, както следва:

а) при права, издадени във връзка с увеличение на капитала чрез емисия на акции - по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 3.1. съответно т. 3.2., и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя на акциите в едно право.

б) при права, издадени във връзка с емисия конвертируеми облигации - по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3.1. и т. 3.2. на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на конвертируемите облигации, умножена по съотношението на броя конвертируеми облигации в едно право и коригирано с конверсионния фактор чрез използване на формула, предвидена в Правилата за НСА.

3.3.2.1. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя на акциите в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството емитент.

3.3.2.2. От датата на записване на конвертируемите облигации и други сходни конвертируеми инструменти, в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на емисията и вписването ѝ в депозитарната институция записаните инструменти се отразяват като вземане, което се формира като броят им се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването, разделена на броя инструменти в едно право и емисионната стойност на един инструмент. От датата на записване на инструментите, в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Фонда към дружеството емитент.

3.3.3.1. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по цена, изчислена по формула, предвидена в Правилата за НСА. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.3.3.2. От датата на вписване на новите конвертируеми облигации в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, конвертируеми облигации се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, като за конвертируемите облигации се начислява и лихва за всеки ден, съгласно проспекта на емисията, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на конвертируеми облигации последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.3.4. В случаите, в които се придобиват акции от непублично акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се извършва по цена, равна на емисионната стойност на една акция. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.3.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество с ангажимент за листване на акциите за борсова търговия, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.3.6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варианти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството, се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варианти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането и цената на правото се изчисляват по формули, предвидени в Правилата за НСА. От датата на регистрацията на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена, определена по предвидените в Правилата за НСА формули.

3.3.6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3.1. справедливата стойност на права при емисия на варианти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 3.1 съответно т. 3.2, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

3.3.6.2. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на вариантите и вписването им в депозитарната институция записаните варианти се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните варианти се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на вариантите, разделена на броя на вариантите в едно право и емисионната стойност на един вариант. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството емитент.

3.3.6.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, изчислена по формула, предвидена в Правилата за НСА. След въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.3.7. При записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар, последващата оценка на акциите се извършва по методите за определяне на справедлива стойност съгласно точки 3.2.1, 3.2.2, 3.2.3 и 3.2.4.

3.4. При инвестиция в опростен договор за бъдещи дялове (SAFE – Simple Agreement for Future Equity) справедливата стойност е следната:

3.4.1 ако няма данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, инвестицията се оценява по цена на придобиване;

3.4.2 ако има данни, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се използват методите, предвидени в т. 3.2.

3.5. В случаите когато Фондът придобива право на дивидент от дадено дружество се признава вземане.

3.5.1. За публични дружества и фондове вземането се признава от датата, от която притежателите на акции/дялове нямат право на дивидент.

3.5.2. За непублични дружества и/или дружества с налични акции/дялове от датата на решението за разпределение на дивидент.

3.6. Справедлива стойност на инвестиции в непублични конвертируеми облигации или хибридни финансови инструменти, които дават право на техния притежател да ги замени срещу обикновени акции в определена пропорция се оценяват към деня на оценката, както следва:

3.6.1. Настоящата стойност на конвертируемите облигации е равна на сумата от настоящата стойност на дълга на емитента и настоящата стойност на опцията за конвертиране в акции.

3.6.2. Настоящата стойност на хибридни финансови инструменти е равна на сумата от настоящата стойност на дълга на емитента и настоящата стойност на опция за придобиване на обикновени акции на дружеството.

3.7. Последваща оценка на акции или дялове на фондове за дялов капитал се извършва по НСА, предоставяна периодично от мениджъра на съответния фонд, като е възможна корекция на стойността с коригиращ коефициент по преценка на служителите на отдел „Порфейлен мениджмънт и анализи“.

3.8. Справедлива стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

- а) срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- б) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- в) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност;

3.9. Справедливата стойност на финансови инструменти, допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен.

3.10. При промяна на приложимите законови и подзаконовни нормативни актове, регламентиращи реда за оценка на активите, ще се прилагат актуалните разпоредби.

3.11. При невъзможност да бъдат приложени предходните точки при формиране на цена за

справедливата стойност, то справедливата стойност на финансов инструменти както и тази на други активи се определя като се използва оценката от лицензиран външен за Управляващото дружество оценител (оценители с професионална квалификация). Оценката би могла да бъде извършена въз основа на информация, произтичаща от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване.

3.11. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левовата им равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

4. Методи за оценка на пасивите на Фонда

Стойността на пасивите за целите на определяне на нетната стойност на активите се изчислява по тяхната отчетна стойност. Пасивите в чуждестранна валута се оценяват в български лева по официален курс на БНБ за деня на оценката.

5. Определяне на нетната стойност на един дял

Изчисляването на нетната стойност на един дял се извършва два пъти годишно към края на календарното шестмесечие и към края на календарната година или в предвидените в закона случаи, когато се изчислява нетната стойност на активите. Публикуването на нетната стойност на един дял се извършва едновременно с публикуването на шестмесечния и годишния финансов отчет на Фонда, или съответно с публикуването на проспекта при увеличение на капитала чрез издаване на нови дялове, и се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

6. (нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.) Обявяване на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял се обявява при определянето ѝ съгласно т. 5 от настоящия раздел на тези Правила, както и в други предвидени в закона случаи, в следната валута: EUR (евро).

VIII. ТАКСИ И РАЗХОДИ

1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за придобиването на дяловете на Фонда

1.1. Дяловете на Фонда могат да бъдат придобити в резултат на публично предлагане на дялове. Инвеститорите следва да се запознаят с проспекта за продажба на дялове, където са описани всички разходи, свързани с придобиването на дялове. Дяловете могат да бъдат придобити и на регулиран пазар, където те са допуснати за търговия, след допускането им. Разходите за покупка на дялове на регулиран пазар са свързани с тарифата на инвестиционните посредници, през които се осъществява борсовата сделка. Борсовата цена може да се различава от последната изчислена нетна стойност на един дял.

1.2. На притежателите на дялове могат да бъдат удържани такси за попечителски услуги в зависимост от тарифите на инвестиционните посредници, при които се съхраняват дяловете.

2. Разходи, които се заплащат със средства на Фонда

2.1. Възнаграждение на Управляващото дружество за управление на дейността и активите на Фонда и метод за изчисляването му

2.1.1. Възнаграждението на Управляващото дружество се състои от три компонента:

- годишно възнаграждение за управление в размер на 1.5% (едно цяло и пет десети на сто), което се изчислява от нетна стойност на активите на Фонда към последния ден от календарното шестмесечие, към последния ден от календарната годината и към дата определена с проспекта при увеличение на капитала чрез издаване на нови дялове;

- възнаграждение за добро управление в размер на 15% (петнадесет процента) върху левовата

равностойност на постъпленията от дивиденди и лихви, което се начислява към последно число на календарната година;

- възнаграждение за добро управление в размер на 15% (петнадесет процента) върху левовата равностойност на положителния резултат, формиран от разликата между продажната стойност и стойността на придобиване на финансови инструменти, което се начислява към последно число на календарната година.

2.1.2. Възнаграждението се дължи от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на Фонда.

2.1.3. Възнаграждението за управление в полза на Управляващото дружество се изчислява в календарни дни при конвенция АСТ/АСТ.

2.1.4. Възнаграждението на Управляващото дружество се заплаща в срок до 30 календарни дни от датата към която е определено.

2.1.5. 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 т. 2.1.1.

2.1.6. За целите на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество нетната стойност на активите на Фонда се изчислява съгласно посоченото в тези правила, както и при пралагане на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, одобрени от КФН.

2.2. Други разходи (извън възнаграждението за управление), които се заплащат от Фонда

2.2.1. Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на Фонда включват следните основни пера:

- всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции, както и по последващо емитиране на дялове на Фонда, включително по разпределение и други;

- разходи за възнагражденията на Банката депозитар, регистрираните одитори, консултанти (правни, данъчни и други), такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на Фонда в България и чужбина и др. подобни;

- разходи по предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда, включително разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, както и разходи за и свързани с възнаграждението на директора за връзки с инвеститорите;

- разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, регулирания пазар на финансови инструменти, включително разходите по допускането до търговия на такъв пазар, „Централен депозитар” АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

- разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и инвестиране на активите на Фонда, включително комисиони и такси на инвестиционни посредници, консултанти (правни, данъчни и други), разходи 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;

- съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;

- други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на Фонда;

- разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар.

2.2.2. Управляващото дружество извършва за сметка на Фонда разходите по т. 2.2.1.

IX. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕТО НА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Възнаграждението на банката депозитар се определя като комбинация от:

- такси за съхранение и трансфери на финансови инструменти – Фондът заплаща възнаграждение с фиксиран размер или в процент от справедливата стойност на финансовите инструменти в зависимост от приложимата юрисдикция и сетълмент съгласно уговорена в договора за депозитарни услуги тарифа;

- такси за корпоративни събития, свързани с обслужване на портфейла, включително за изплащане на лихви и дивиденди – Фондът заплаща възнаграждение съгласно уговорена в договора за депозитарни услуги тарифа;

- такса за контрол върху изчислението на нетната стойност на активите – Фондът заплаща възнаграждение с фиксиран размер.

X. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

1. Условия за замяна на банката депозитар

1.1. Банката-депозитар на Фонда се заменя по единодушно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и след одобрение от КФН по предложение на ресорния заместник-председател, при условията и по реда на действащото законодателство, в случай, че същата престане да отговоря на някои от изискванията, предвидени за нея в чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.

1.2. Банката-депозитар на Фонда може да бъде заменена и по единодушно решение на Съвета на директорите с предвиденото в договора за депозитарни услуги писмено предизвестие или по взаимно съгласие на Управляващото дружество и банката-депозитар само след съответно одобрение на КФН по предложение на ресорния заместник-председател.

1.3. След приемане на решението за избор на нова банка-депозитар от Съвета на директорите, Управляващото дружество незабавно уведомява ресорния заместник-председател на КФН за взетото решение и в случай, че то бъде одобрено, може да пристъпи към неговото изпълнение.

2. Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на банката-депозитар

2.1. В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги, банката-депозитар следва да прехвърли активите на Фонда, както и всички необходими документи на посочената от Управляващото дружество нова банка-депозитар. Прехвърлянето на паричните средства и финансовите инструменти се извършва в срок, определен в договора за депозитарни услуги, но не по-дълъг от 7 дни, считано от посочване на новата банка-депозитар, като за паричните средства срокът тече от посочването на конкретни парични сметки при нея. Прехвърлянето на налични финансови инструменти се извършва с предаването им на новата банка-депозитар в същия срок.

2.2. При прекратяване на договора за депозитарни услуги, банката-депозитар предоставя на Управляващото дружество отчет за поверените ѝ активи на Фонда и извършените операции с тях, считано от датата, към която е последния предоставен от банката-депозитар отчет до датата на предаване на активите на новата банка-депозитар.

XI. УСЛОВИЯ ЗА ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И ПРАВИЛА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ ИНТЕРЕСИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ В СЛУЧАЙ НА ТАКАВА ЗАМЯНА

1. Условия за замяна на Управляващото дружество

Управляващото дружество на Фонда може да бъде заменено в случай на приемане на решение за неговото прекратяване и ликвидация от едноличния собственик на капитала му, обявяването му в несъстоятелност, отнемане на лиценза му да извършва дейност от КФН – в случай, че компетентният орган на Управляващото дружество не е решил съответно да бъде прекратен и Фонда.

2. Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на Управляващото дружество

2.1. *(изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* В случаите по т. 1, Управляващото дружество прекратява управлението на Фонда и незабавно предава на банката-депозитар на Фонда цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда. Банката-депозитар по изключение управлява Фонда за период не по-дълъг от 3 месеца.

2.2. *(изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по т. 1 банката депозитар е длъжна да предложи с писмени покани с еднакво съдържание, на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Фонда, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане. Поканите се представят на ресорния заместник-председател на КФН в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които банката-депозитар е избрала тези управляващи дружества, всяко от които трябва да отговаря на следните условия:

- да притежава разрешение за организиране и управление на национален договорен фонд;
- капиталовата му адекватност и ликвидност да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на Фонда;
- през последните две години, предхождащи сключването на договора, да не му е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПМПЗФИ и актовете по прилагането им.

2.3. *(отм., нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* В едномесечен срок от изпращането на всички покани по т. 2.2. 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 за едногодишен срок от поемането на това управление или план за преобразуването му. В 7-дневен срок от изтичане на едномесечния срок 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.

2.4. *(изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г. и реш. на СД на УД от 25.03.2022г.)* В 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, избраното управляващо дружество представя на ресорния заместник-председател на КФН плана за управление на Фонда, както и документи по чл. 38б, ако е приложимо съответно по чл. 38д, от Наредба № 11 от 03.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд, лице управляващо алтернативен инвестиционен фонд и доставчик на услуги за докладване на данни, или плана за преобразуване и съответните изискуеми по закон документи във връзка с преобразуването. Не се допуска избор на и подаване на документи в КФН от няколко управляващи дружества за поемане управлението на същия Фонд.

2.5. *(отм., нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* При изготвяне на документите по т. 2.4. избраното управляващо дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя значително рисковия му профил.

2.6. *(отм., нова, реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на Управляващото дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.

2.7. *(изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г.)* Ако банката-депозитар не избере или не бъде одобрено управляващо дружество, което да поеме управлението на, съответно да преобразува, Фонда, или ресорният заместник-председател на КФН откаже да издаде разрешение на избраното управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, банката-депозитар започва процедура по прекратяване на Фонда по реда на действащото законодателство независимо от изтичането на 3-месечния срок по т. 2.1.

XII. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА В ПОЛЗА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА

И НАЧИНИ ЗА НЕГОВОТО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

1. Правила за определяне на дохода

Доход на дял се формира като печалбата или загубата, подлежащи на разпределение между притежателите на дялове се раздели на среднопретегления брой на държаните дялове за периода.

2. Разпределяне на дохода посредством изплащането на дивидент

2.1. Фондът предвижда да прилага политика на редовно разпределение на дивиденти, като разпределя минимум 90% от нетната реализирана печалба, под формата на годишен дивидент, при което прилага предвиденото в настоящите правила и приложимото законодателство. В нетна реализирана печалба се включва резултат от финансови инструменти, само в случаите в които за периода е извършена продажба на същите.

2.2. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в Книгата на притежателите на дялове като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание на притежателите на дялове на Фонда, на което е приет годишния одитиран финансов отчет, и е взето решение за разпределение на печалбата.

2.3. Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми КФН, „Централен депозитар“ АД и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията.

2.4. След получаване на уведомлението по т. 2.3. регулираният пазар, на който се търгуват дяловете, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на дяловете има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

2.5. До изтичане на дните с търговски сесии на регулрания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда, от деня на уведомяването по т. 2.3. до последния ден за сключване на сделки по т. 2.4., на регулирания пазар на ценни книжа могат да се прилагат особени правила относно ценовите ограничения за подаваните поръчки или котировки и за сключените сделки.

2.6. Фондът е длъжен да осигури изплащането на инвеститорите на гласувания на общото събрание на дялопритежателите дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Фонда.

2.7. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на „Централен депозитар“ АД, съобразно приложимото законодателство.

3. Условия и ред за инвестиране на дохода

Притежателите на дялове на Фонда могат да инвестират своя доход, получен под формата на дивиденти чрез сделки за покупки на дялове на Фонда, сключени на регулирания пазар, на който са допуснати. Не съществува ред, при който разпределените дивиденти да могат да се трансформират от Фонда в нови дялове за техните притежатели.

ХІІІ. ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

§1. В случай, че след приемането на тези правила, бъде приет нормативен акт или указания или практика на КФН, които им противоречат, прилагат се последните до промяната на правилата в съответствие с новите изисквания. В случай, че бъде приет нормативен акт или указания или практика на КФН, които допълват изискванията във връзка с организацията и управлението на договорни фондове, прилагат се новите императивни законови разпоредби и/или указанията или практика на КФН, до допълването на тези правила с новите изисквания.

§2. Промяната в тези правила се допуска по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и след одобрение от КФН по предложение на ресорния заместник-председател.

§3. (изм., реш. на СД на УД от 24.02.2022г. и реш. на СД на УД от 25.03.2022г.) Правилата са

приети с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество от 20.12.2021 г., изменени и допълнени с решение от 24.02.2022 г. и от 25.03.2022 г.

§4. Правилата са одобрени с Решение на Комисия за финансов надзор № ... от ...2022 г.

За Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо от свое име и за сметка на Национален Договорен Фонд “АДВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД”:

1. Даниел Йовчев Ганев - изпълнителен директор _____

2. Бистра Стоянова Коцева - прокурисст _____