

ПРАВИЛА
на
ДОГОВОРЕН ФОНД
„АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

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

(2) ФОНДЪТ се учредява, организира и управлява от Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

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

(4) ФОНДЪТ не е юридическо лице. За него се прилага раздел XV „Дружество” от ЗЗД, с изключение на чл. 359, предложение второ и трето, чл. 360, 362, чл. 363, букви “в” и “г” и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в настоящите Правила не е предвидено друго.

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

(6) При осъществяване на дейност от ФОНДА, Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД действа от името и за сметка на ФОНДА.

Наименование на ФОНДА

Чл. 2. (1) Наименованието на ФОНДА е „АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА”, което се изписва и на английски език по следния начин: „ADVANCE EASTERN EUROPE”.

(2) ФОНДЪТ има лого, което се одобрява от Съвета на директорите на Управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

Адрес на ФОНДА

Чл. 3. Адресът на ФОНДА е гр. София, Столична община, район „Възраждане”, бул. „Христо Ботев” № 57 и съвпада с адреса на Управляващото дружество на ФОНДА.

Срок

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

Дейност на ФОНДА

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

на инвестиционните ограничения към активите от портфейла му.

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

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

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО И ИНВЕСТИЦИИ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите на ФОНДА

Чл. 6. (1) Нетната стойност на активите на ФОНДА е най-малко 500 000 (петстотин хиляди) лв.

(2) Размерът по ал. 1 трябва да бъде достигнат в срок до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на ФОНДА.

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

Разделност на имуществото на ФОНДА

Чл. 7. (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на ФОНДА и съставя за него самостоятелен баланс.

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

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

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

Дялове

Чл. 8. (1) Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове. Дяловете на ФОНДА са финансови инструменти, издадени от самия ФОНД, които изразяват правата на техните притежатели върху неговите активи. Дяловете на ФОНДА са поименни безналични прехвърляеми финансови инструменти, които се водят в регистрите на „Централен депозитар” АД.

(2) Номиналната стойност на един дял е 1 (едно) евро (EUR). Дяловете се издават в купюр от 1 дял.

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

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

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

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

(7) ФОНДЪТ няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

Вноски

Чл. 9. (1) При организирането и учредяването на ФОНДА не се извършват вноски.

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

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

Книга на притежателите на дялове. Прехвърляне на дялове.

Чл. 10. (1) Книгата на притежателите на дялове от ФОНДА се води от „Централен депозитар” АД.

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

Рисков профил и специфични рискове на ФОНДА

Чл. 11. (1) Рисковият профил на ФОНДА е умерен до висок риск.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

в) Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, недобросъвестно поведение на служители, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Разграничават се две групи операционни рискове:

1. Вътрешни операционни рискове:

- рискове, свързани с персонала: рискът от реализиране на загуба в резултат на грешки на служители, недобросъвестно/недобронамерено поведение на служители, недостатъчна квалификация.

- риск от осъществяване на сделки със свързани с Управляващото дружество лица, условията по които се различават от пазарните: това е рискът от увреждане на интересите на Фонда и на притежателите на неговите дялове в резултат от сделки (придобиване или продажба на активи от и на Фонда чрез извънборсови сделки, депозитиране на средства в кредитна институция, договори за външни услуги и др.) със свързани с Управляващото дружество лица при условия по-лоши от пазарните. Подобен риск възниква и при сключване на сделки извън регулиран пазар на финансови инструменти, в това число и сключване на репо-сделки (тези сделки се сключват само като ОТС сделки и поради обезпечителния характер на прехвърляните финансови инструменти, цената на сделките винаги се различава от пазарната), при които едната страна е свързано с Управляващото дружество лице, а другата страна е Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема.

- технологичен риск: риск от реализиране на загуба, породен от несъвършенства в използваните технологии, неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данни, ниско качество на използваните данни в дейността на Фонда.

2. Външни операционни рискове: това са рискове, които действат извън Фонда и могат да окажат съществено влияние върху дейността му. Фондът не може да влияе на външните рискове, но отчита тяхното влияние в своята дейност. Отделът по управление на риска обособява следните външни рискове, свързани с дейността на Фонда:

а) Законодателен риск – риск от внезапни промени на закони и регулации, които могат да ограничат дейностите и развитието на Фонда.

б) Макроикономически риск – риск от нарушаване на макроикономическата стабилност на пазарите, на които инвестира или оперира Фонда.

в) Инфлационен риск – риск от покачването на инфлацията до нива, които ограничават ръста, свиват вътрешното търсене на пазарите на които инвестира или оперира Фонда, и намаляват на реалната доходност, която получава Фонда.

г) Риск от физическо вмешателство – риск от възникване на загуба поради грабеж, нерегламентирано проникване в информационните системи на Фонда или Управляващото дружество.

Операционният риск се управлява и редуцира съгласно Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

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

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

е) Влиянието на специфичните техники и инструменти, използвани за ефективно управление на портфейла от активи на ФОНДА, върху неговия рисков профил е определено в чл. 13, ал. 6, точка А) *Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки)* и точка Б) *Сделки с деривативни финансови инструменти* от настоящите правила.

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

Основни цели на инвестиционната дейност

Чл. 12. (1) Целта на ФОНДА е нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове от ФОНДА чрез реализиране на капиталова печалба, при поемане на умерено до високо ниво на риск, както и осигуряване на стабилни във времето високи инвестиционни резултати чрез дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции. ФОНДЪТ инвестира преимуществено в акции, приети за търговия на регулирани пазари в нововъзникналите пазари на Източна Европа.

(2) За постигане на основните цели на инвестиционната си дейност ФОНДЪТ осъществява активна инвестиционна политика като инвестира основно в акции на големи компании, включени в основните фондови индекси на регулираните пазари в Източна Европа, в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ. При нормални пазарни условия най-малко 75 на сто от активите на ФОНДА се инвестират във акции на водещите компании от региона, включени в съответните фондови индекси.

(3) ФОНДЪТ се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност, като структурата на портфейла ще бъде променяна в зависимост от пазарната конюнктура и освен инвестиции в инструментите по ал. 2, ФОНДЪТ ще осъществява инвестиции и в акции, които не участват във основните фондови индекси, но които притежават потенциал за дългосрочен растеж. С цел осигуряване на ликвидност портфейлът на ФОНДА може да включва пари в брой, дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

(4) ФОНДЪТ управлява риска чрез диверсифициране на активите си, като може да прилага подходящи стратегии за предпазване от валутен и лихвен риск, както и за предпазване от пазарен риск в случаите, когато това е необходимо.

(5) Няма сигурност, че „АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА” ще постигне инвестиционните си цели.

Състав и структура на активите на ФОНДА. Инвестиционни ограничения. Техники и инструменти за ефективно управление на портфейла от активи. Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки). Сделки с деривативни финансови инструменти.

Чл. 13. (изменен на заседание на СД от 17.05.2012г.) (1) ФОНДЪТ инвестира при спазване на следната структура на активите:

Структура на активите на Договорния фонд:	
<i>Видове активи</i>	<i>Относителен дял спрямо общите активи на Фонда</i>
Акции на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава членка на ЕС; Акции на дружества, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	до 90%
Акции на дружества, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя, или са предвидени в правилата на колективната инвестиционна схема;	до 90%
Безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити и влогове, други платежи средства, Парични средства на каса	до 50%
Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа , ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя, или са предвидени в устава, съответно в правилата на колективната инвестиционна схема;	до 10%
Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези посочени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСПКИ	до 10%
Деривативни финансови инструменти , включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари, и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания	съобразно законовите ограничения

<p>Български облигации и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя, или са предвидени в правилата на ФОНДА;</p>	<p>до 50%</p>
---	---------------

(2) Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения. При условия на продължителен спад на фондовите пазари, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и насочването им към ниско-рискови активи. Това ще се прави с цел да се защитят вложенията на инвеститорите. Алтернативно, когато е възможно в последната ситуация ще се прибегва към техники на хеджиране.

(3) ФОНДЪТ може да инвестира във финансови инструменти и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на регулирани пазари, както в Република България, в другите държави членки на ЕС, така и в трети държави, посочени в списък, одобрен от заместник-председателя на КФН, и в настоящите правила, като следните неизчерпателно посочени пазари: Bucharest Stock Exchange, Zagreb Stock Exchange, Belgrade Stock Exchange, BLSE, RTS Stock Exchange Russia, MICEX Russia, Ukrainian Exchange, PFTS Stock exchange, Macedonian Stock exchange, Budapest Stock Exchange, Prague Stock Exchange, Montenegro Stock exchange, Sarajevo Stock exchange, Ljubljana Stock Exchange, OMX-Baltic Market (Talinn, Riga, Vilnius) и др., в следните неизчерпателно посочени държави: България, Румъния, Хърватска, Сърбия, Русия и Украйна, Македония, Черна Гора, Босна и Херцеговина, Словения, Литва, Естония, Унгария, Чехия, Унгария и други.

(4) ФОНДЪТ може да инвестира в следните видове активи, разрешени от ЗДКИСДПКИ:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

2. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

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

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

5. дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че отговарят на изискванията на чл.38, ал.1, т.5, буква а) от ЗДКИСДПКИ и в уставите или правилата им е предвидено да могат да инвестират не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

6. влогове в банки при спазване на действащите нормативни изисквания;

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

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

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

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

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

2. ФОНДЪТ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

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

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

5. Освен ограниченията по т. 1 - 3 общата стойност на инвестициите на ФОНДА в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите на ФОНДА.

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

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

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

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

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

11. Общият размер на инвестициите в дялове на други колективни инвестиционни схеми или на други предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 10 на сто от активите на ФОНДА.

12. Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.

13.1. ФОНДЪТ не може да придобива повече от:

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

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

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

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

13.2. Ограниченията по т. 13.1., букви б), в) и г) не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти ФОНДЪТ не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

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

15. ФОНДЪТ не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

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

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

18. Стойността на активите инвестирани в акции и облигации в една страна не може да надхвърля 50% от активите на Фонда

(б) ДФ „АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА” може да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейла от активи в съответствие с нормативните изисквания. Използваните техники и инструменти не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на ФОНДА.

А) Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки). УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД може да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки) от името и за сметка на ДФ „АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА”. Този тип сделки се сключват при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковите, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;

2. намаляване на разходите;

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

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

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

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл.38, ал.1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ;

2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.);

3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ;

4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

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

- с инвестиционна цел съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на ФОНДА, определени в Правилата му;

- с цел управление на риска – за хеджиране срещу пазарен, валутен и кредитен риск.

Видовете деривативни инструменти, които ФОНДЪТ може да използва, както и специалните изисквания към тях, са изложени в Правилата за оценка и управление на риска на ФОНДА. Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания. В случаите, в които деривативните инструменти се използват с цел хеджиране, ФОНДЪТ може да не е в състояние да изпълни инвестиционните си цели. Когато деривативните инструменти се използват с инвестиционни цели, това не трябва да се отразява върху рисковия профил на ФОНДА. Във всички случаи общата стойност на експозицията на ФОНДА, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите.

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

Изисквания за ликвидност

Чл. 14. (1) При осъществяване на основните цели на инвестиционната си дейност ФОНДЪТ поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване и да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

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

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

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

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

(4) ФОНДЪТ изчислява претеглените си текущи задължения като сбор от сумите на текущите си задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с

коригиращи тегла, които намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:

- със срок до 1 месец - тегло 1,00;
- със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,50;
- със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,25.

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

1. задължения към бюджета, по осигурителни вноски и към персонала - тегло 1,00;
2. възнаграждението на Управляващото дружество и на Банката депозитар - тегло 1,00, а останалите задължения - тегло 0,25;
3. получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

(6) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от ФОНДА, те не се включват в стойността на минималните ликвидни средства.

(7) Структурата на активите и пасивите на ФОНДА трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА”;
2. Паричните средства на ФОНДА не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите му.

Други ограничения

Чл. 15. (1) ФОНДЪТ не може да ползва заеми с изключение на:

- компенсационни заеми за придобиване на чужда валута съгласно чл. 27, ал. 2 на ЗДКИСДПКИ и чл. 56 на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;

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

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

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

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

Разпределение на доходи (дивиденди)

Чл. 16. (1) ФОНДЪТ няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди.

(2) ФОНДЪТ реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика.

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

РАЗДЕЛ III

ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

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

Чл. 17. (1) С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване ФОНДЪТ, чрез Управляващото дружество, постоянно предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, завишена с размера на дължимите такси по емитирането съгласно ал.3.

(2) С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване ФОНДЪТ, чрез Управляващото дружество, по искане на притежателите на дялове, изкупува обратно дяловете си по цена, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ

(3) (изменена с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) Размерът на дължимите от инвеститорите такси, основани на разходите по издаването на дялове на Фонда са съответно:

1. При закупуване на дялове на ДФ „Адванс Източна Европа” при стойност на поръчката до 50 000 (петдесет хиляди) евро включително, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

2. При закупуване на дялове на ДФ „Адванс Източна Европа” при стойност на поръчката от 50 000, 01 (петдесет хиляди и една стотна) евро, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, до 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро включително, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

3. При закупуване на дялове на ДФ „Адванс Източна Европа” при стойност на поръчката от 250 000, 01 (двеста и петдесет хиляди и една стотна) евро, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, до 500 000 (петстотин хиляди) евро включително, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, се дължи такса за всеки закупен дял в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

(4) (нова, приета с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) При закупуване на дялове на ДФ „Адванс Източна Европа” при стойност на поръчката над 500 000 (петстотин хиляди) евро, или левовата им равностойност по фиксинга на БНБ, както и при закупуване на дялове на ДФ „Адванс Източна Европа” от страна на институционални инвеститори по смисъла на § 1, т.1, б. „в“ от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и при закупуване на дялове на ДФ „Адванс Източна Европа” за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не се начисляват такси за емитиране.

(5) (предишна ал.4 - решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г., изменена на заседание на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.12.2013г.) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват всеки работен ден до края на деня

(6) (предишна ал.5 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) Изчисляване на нетната стойност на активите на ФОНДА и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на Раздел четвърти по-долу.

(7) (предишна ал.6 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА се извършва от Управляващото дружество от името и за сметка на ФОНДА съгласно Правилата и Проспекта на ФОНДА, по емисионната стойност и съответно цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката (заявката) за записване и съответно обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА.

(8) (предишна ал.7 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) Всички поръчки за записване, съответно за обратно изкупуване, на дялове на ФОНДА, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(9) (предишна ал.8 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) Поръчките за продажба (записване) на дялове на ФОНДА се изпълняват в срок до 7 дни

от датата на подаване на поръчката, а поръчките за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА - в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

(10) (предишна ал.9 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) Поръчките за покупка (записване) или за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА стават неотменяеми от най-близката дата на определяне на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване.

(11) (предишна ал.10 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество незабавно след одобрението на промените в Правилата на ФОНДА, но най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

(12) (предишна ал.11 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г.) При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял на ФОНДА, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

(13) (предишна ал.12 - решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г., изменена на заседание на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.12.2013г.) Управляващото дружество обявява в Комисията за финансов надзор изчислените (определените) емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, като ги публикува и на своя интернет сайт.

РАЗДЕЛ IV

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

Чл.18. (изменен на заседание на СД от 17.05.2012г. и 03.12.2013г.) (1) Нетната стойност на активите на ФОНДА и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден до края на деня при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и приетите Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, приети съгласно чл. 19 от тези Правила.

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

(3) При оценката на активите на ФОНДА се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се извършва по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Оценката на активите при тяхното последващо оценяване се извършва по справедлива стойност по реда, предвиден в по-долу настоящите Правила, в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА и в Наредбата за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

(4) Последваща оценка на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува” при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

(5) В случай, че с ценните книжа по ал.4 няма сключени сделки в деня на оценката, последващата им оценка се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува” при затваряне на пазара, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа, за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на преоценката.

(6) В случаите когато с ценните книжа по ал.4 не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, последващата им оценка се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува” при затваряне на пазара за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на преоценката, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай, че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на преоценката, последващата оценка се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува” при затваряне

на пазара, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа, за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на преоценката.

(7) При невъзможност да се приложи ал.4-6 се използва методът на дисконтираните парични потоци.

(8) Последваща оценка на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при наличието на активен пазар, се извършва:

а) по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай че пазарът не е затворил до 15,00 ч. в деня на оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

в) в случай, че в деня на преоценка с ценните книжа по ал.8 няма сключени сделки, последващата им оценка се извършва по въз основа на цена „купува“, обявена в електронната система за ценова информация, при затваряне на пазара за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на преоценката.

г) в случай че чуждестранният пазар не работи в деня на оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация. В случай, че няма сключени сделки за последната търговска сесия, последващата им оценка се извършва по въз основа на цена „купува“, обявена в електронната система за ценова информация, при затваряне на пазара за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на преоценката.

д) в случай, че цената по букви „а“ – „г“ е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

е) При невъзможност да се приложат начините по букви „а“ – „г“ за оценка се използват правилата по ал.7

(9) Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

1. по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обеът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

2. ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“ от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува“.

3. ако не може да се приложи т. 2. по-горе, цената на акциите, съответно на правата, е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ датата на оценката, за който има сключени сделки.

4. В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч. българско време, последващата оценка се извършва по следния начин:

а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

б) ако не може да се приложи буква „а“, последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден.

5. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по ал.9, т.1- 4., както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

(10) Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване.

(11) Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за работния ден, предхождащ деня на оценката.

б) При невъзможност да се приложи буква „а“ дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

(12) Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по реда на буква „а“, последващата оценка на облигациите се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ датата на оценката, за който има сключени сделки.

в) В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч. българско време, последващата оценка се извършва по реда на ал.8, буква „б“, а в случай че регулираният пазар не работи в деня на оценка - съответно по ал.8, буква „в“.

г) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва, и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена „купува“ е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

Към нетната цена се добавя натрупаният лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

(13) При невъзможност да бъдат приложени ал.12, букви „а“ – „в“, както и при последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари на ценни книжа, се прилага методът на дисконтираните парични потоци.

(14) Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

2. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна

система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

(15) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти, се извършва съгласно ал.14.

(16) В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

(17) Правилото по ал.16 се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

(18) Правилото по ал.16 не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6, 9, 12 и 13 от Правилата по чл.19.

(19) Срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на преоценката, както следва:

а) срочните депозити - по номиналната им стойност;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност

е) вземане по дължим, но неполучен дивидент от дружество, което е присъствало или присъства в портфейла на Фонда – по себестойност;

(20) Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката, а ако такъв липсва, определена по референтните курсове, обявени от Европейската Централна Банка (ЕЦБ), и курсовете на централните банки в държавите, в които Фонда инвестира, валидни за деня, за който се отнася оценката.

(21) Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се определя съгласно ал.14. При невъзможност да се приложи ал.14, както и за инструментите на паричния пазар, които не са допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се използват формули съгласно Правилата по чл.19:

(22) Последваща оценка на финансови инструменти, допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който за съответния ден са изтъргувани най-голям обем прехвърляеми ценни книжа от съответния финансов инструмент.

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

Чл. 19. Съветът на директорите на управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и реда на организация на тази дейност.

Чл. 20. За определяне на стойността на нетните активи на ФОНДА се извършва оценка на пасивите на ФОНДА в съответствие с приложимите счетоводни стандарти и с Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА .

Чл. 21. В стойността на активите се включва стойността на притежаваните от ФОНДА активи по баланса, чиято стойност се изчислява съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите на ФОНДА се изчислява, като от стойността на всички активи, изчислена съгласно предходното изречение се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно чл. 20 и получената стойност се превалутира в евро (EUR) по

централния курс на Българска народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Чл. 22. Банката депозитар е длъжна да следи за спазването на правилата за оценка на активите от страна на Управляващото дружество, като това ѝ задължение се урежда и в договора между Управляващото дружество и Банката депозитар.

Чл. 23. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обръщение в момента на това определяне.

Чл. 24. Грешки при изчисляването на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, установени след тяхното окончателно определяне:

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

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

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

РАЗДЕЛ V

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Чл. 25. (изменен на заседание на СД от 02.04.2013г.) (1) Обратното изкупуване на дялове на ФОНДА може временно да бъде спряно по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Временното спиране на обратното изкупуване се допуска само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително и в следните случаи:

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

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

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

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

- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство и в Проспекта и Правилата на ФОНДА изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на ФОНДА;

- в случаите, в които изпълнението на задълженията Банката депозитар по договора за депозитарни услуги е невъзможно или в които могат да се увредят интересите на притежателите на дялове на ФОНДА, в това число при прекратяване на договора с Банката депозитар, при разваляне на договора с Банката депозитар, включително поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, при отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако Банката депозитар бъде изключена от одобрения от заместник-председателя на КФН списък на банки депозитар съгласно чл. 35 на ЗДКИСДПКИ, както и в случаите по чл. 52, ал. 2 от настоящите Правила;

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

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

(4) В случай че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда, предвиден в закона КФН, Банката депозитар, регулирания пазар, на който се търгуват дяловете му /ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар/, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на ФОНДА /ако се предлагат/, и притежателите на дялове, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(5) (изменен на заседание на СД от 02.04.2013г.) Уведомлението до притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му, се прави на интернет страницата на Управляващото дружество – www.karollcapital.bg.

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

(7) Поръчки за продажба(издаване) и поръчки за обратно изкупуване на дялове, подадени в периода след последното обявяване на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

РАЗДЕЛ VI

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

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

Чл. 26. (1) Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на ФОНДА.

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

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

Право на обратно изкупуване

Чл. 27. (1) Всеки притежател на дялове по всяко време има право да поиска дяловете му да бъдат изкупени обратно от ФОНДА чрез Управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или настоящите Правила случаи.

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

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

Право на информация

Чл. 28. Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право:

1. на информацията, съдържаща в Проспекта, Документа с ключовата информация за инвеститорите и периодичните отчети на ФОНДА, както и на другата публична информация за него и неговата дейност;
2. да се запознае и получи копие от Правилата на ФОНДА;
3. на информация относно съществените промени в дейността на Управляващото дружество, както и на друга информация за него, предвидена в закона.

РАЗДЕЛ VII

УПРАВЛЕНИЕ И ОБСЛУЖВАНЕ НА ФОНДА. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващо дружество

Чл. 29. (изменен на заседание на СД от 02.04.2013г.) (1) ФОНДЪТ се организира и управлява от управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, Столична община, район „Възраждане”, бул. “Христо Ботев” № 57, вписано в търговския регистър при СГС по ф.д. № 9326/2003 г., партиден № 78552, том 931, стр. 35, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК: 131134055, тел./факс 02/4008 300, e-mail: KCM@karoll.bg, електронна страница в интернет: www.karollcapital.bg

(2) Управляващото дружество притежава лиценз, издаден от КФН № 11-УД/16.02.2006 г.

(3) Управляващото дружество:

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

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

Забрани за Управляващото дружество

Чл. 30. Управляващото дружество не може:

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

плаща или получава такса или комисионна, или да предоставя или получава непарични облаги, освен ако те са:

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

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

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

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

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

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

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

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

Дължимата грижа

Чл. 31. (1) Управляващото дружество полага дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, който винаги трябва да е в най-добър интерес на ФОНДА и притежателите на дяловете му.

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

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

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

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

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

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

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

3. разкриване, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на чл. 9, т. 1 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или

има вероятност да предприеме едно от следните действия:

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

Принцип за най-добро изпълнение

Чл. 32. (1) Управляващото дружество действа в най-добър интерес на ФОНДА, когато изпълнява решения за сделки от негово име при управление на портфейла му.

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

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

2. характеристиките на поръчката;

3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на поръчката;

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

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

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

Отговорност на управляващото дружество

Чл. 33. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове във ФОНДА за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Управляващото дружество отговаря.

Поверителност

Чл. 34. (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа и за пари на ФОНДА, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Управляващото дружество може да предоставя сведения по предходната разпоредба само:

1. на КФН, Заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН за целите на контролната й дейност и в рамките на заповедта за проверка;

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

Управление на инвестициите на ФОНДА

Чл. 35. (1) Управляващото дружество управлява активно инвестициите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта на ФОНДА и настоящите Правила, като:

1. анализира пазара на финансови инструменти и други активи съгласно инвестиционните

ограничения на ФОНДА;

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

3. оценява резултатите от управлението на портфейла;

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

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

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

Продажба на дялове на ФОНДА

Чл. 36. (1) Управляващото дружество предлага на инвеститорите за продажба дялове на ФОНДА (за сметка на последния) всеки работен ден, доколкото продажбата (издаването) на дялове не е спряна или прекратена в случаите, предвидени в закона, проспекта на ФОНДА или Правилата му.

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

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

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

Обратно изкупуване на дялове на ФОНДА

Чл. 37. (1) Управляващото дружество изкупува обратно дялове на ФОНДА за негова сметка всеки работен ден, доколкото обратното изкупуване не е спряно или прекратено в случаите, предвидени в закона, проспекта на ФОНДА или Правилата му.

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

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

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

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

Чл. 38. (1) Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона Проспект на ФОНДА, който съдържа информацията, необходима за извършването на информирана преценка за вземане на решение за инвестиране в издадените от ФОНДА дялове информация, в т.ч. на рисковете, свързани с предлаганата инвестиция и правата, свързани с предлаганите дялове на ФОНДА.

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

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

(4) Заедно с Проспекта Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона и Документ с ключовата информация за инвеститорите. Документът с ключовата информация за инвеститорите е с форма и съдържание съгласно Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при

предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.). Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на Документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

Счетоводно и правно обслужване на ФОНДА

Чл. 39. (1) Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на ФОНДА и съставя отделен счетоводен баланс на ФОНДА.

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

(3) Управляващото дружество осъществява правното обслужване на ФОНДА.

Упражняване на правата по ценните книжа от портфейла на ФОНДА

Чл. 40. (1) Управляващото дружество упражнява за сметка на ФОНДА всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от него ценни книжа и финансови инструменти, като правото на лихви и дивиденди, правото на глас в общите събрания на емитентите, други акционерни права и права, произтичащи от инвестициите в ценните книжа на емитенти и други.

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

Финансови отчети и разкриване на информация за ФОНДА

Чл. 41. Управляващото дружество изготвя и предоставя на КФН, други държавни органи, на регулирания пазар на ценни книжа /ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар/, на притежателите на дялове и инвеститорите всички периодични отчети и справки за дейността на ФОНДА и състоянието на неговия портфейл, предвидени в ЗДКИСДПКИ и в актовете по прилагането му.

Чл. 42. Ако дяловете на ФОНДА са приети за търговия на регулиран пазар, Управляващото дружество разкрива пред съответните органи, на регулирания пазар на ценни книжа КФН и на инвеститорите информация за всички събития и обстоятелства, които могат да окажат влияние върху цената на дяловете на ФОНДА, по реда, предвиден в закона.

Реклама, маркетингово и PR обслужване на ФОНДА

Чл. 43. (1) Управляващото дружество извършва всички фактически и правни действия, свързани с рекламата, маркетинговото и PR обслужване на ФОНДА.

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

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

(4) Управляващото дружество при предоставяне на информация на клиентите и потенциалните си клиенти, включително информацията в маркетинговите съобщения, спазва изискванията по чл. 27, ал. 4 ЗПФИ и чл. 7 от Наредба № 38 съответно.

Възнаграждение на Управляващото дружество.

Чл. 44. (1) Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е 2.5 (две цяло и пет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на ФОНДА.

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

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

(4) Разходите по чл. 17 ал. 1 и 2 са за сметка на инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА и са в полза на Управляващото дружество.

Други разходи за дейността на ФОНДА

Чл. 45. (1) Управляващото дружество извършва за сметка на ФОНДА:

1. всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции
2. разходи за възнагражденията на Банката депозитар, регистрираните одитори, консултанти, такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на ФОНДА в България и чужбина и др. подобни;

3. разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА;

4. разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, регулирания пазар на ценни книжа /ако книжата са регистрирани за търговия на такъв пазар/, „Централен депозитар” АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на ФОНДА;

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

6. разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове;

7. други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на ФОНДА;

8. разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар

(2) Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на разходите по ал.1 до 1 (едно) на сто от средната годишна нетна стойност на активите, като свежда общите годишни оперативни разходи на ФОНДА, включващи и неговото възнаграждение за управление на ФОНДА, до 3.5 (три цяло и пет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ФОНДА.

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

(4) Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в настоящите Правила на ФОНДА такси. Същото важи и за предвидените в настоящите Правила разходи по емитирането и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА съгласно чл. 17, ал.1 и 2 от настоящите Правила.

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

Чл. 46. (1) Управляващото дружество може да бъде заменено с друго Управляващо дружество само ако в срок до три месеца след като:

1. неговият лиценз за извършване на дейност бъде отнет;

2. бъде прекратено;

3. бъде обявено в несъстоятелност;

е избрано ново управляващо дружество или в този срок ФОНДЪТ е преобразуван чрез сливане или вливане.

(2) В случаите по ал.1 и до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение

управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца.

(3) В случаите по ал. 1 Управляващото дружество:

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

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

3. предава незабавно и в срок не по-късно от 5 дни на Банката депозитар цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА и оказва на Банката депозитар съдействие за прехвърляне на дяловете на ФОНДА по клиентски подсметки при нея;

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

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

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

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

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

3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

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

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

(8) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя на КФН в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на ФОНДА, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел, съответните документи за инвестиционно дружество или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(9) При изготвяне на документите по ал. 8 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на ФОНДА, включително да променя рисковия му профил.

(10) Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(11) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува ФОНДА, или КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява ФОНДА, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на ФОНДА независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2.

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

РАЗДЕЛ VIII ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Чл. 47. Управляващото дружество избира и сключва договор с един или няколко инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото дружество при управлението на инвестициите на ФОНДА и сключването на сделки за сметка на последния при спазване на изискванията и принципите съгласно чл. 32, ал.3 и 4 от тези Правила.

РАЗДЕЛ IX БАНКА ДЕПОЗИТАР

Чл. 48. (1) Банка депозитар може да бъде банка, включена в списък, одобрен от заместник-председателя на КФН, и отговаряща на изискванията на ЗДКИСДПКИ за банка депозитар на колективна инвестиционна схема.

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

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

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

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

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

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

(8) Отношенията между Управляващото дружество във връзка с управлението и съхраняването на активите на ФОНДА се уреждат с договор.

(9) Банката депозитар, както и членовете на управителните и контролните ѝ органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с Управляващото дружество, с членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество;

Договор на Управляващото дружество с Банката депозитар

Чл. 49. Договорът с Банката депозитар на ФОНДА се сключва от Управляващото дружество и съдържа:

1. предмета на договора;
2. правата и задълженията на страните;
3. срока на договора, ако има такъв, както и условията и реда за изменение, разваляне и прекратяване на договора;
4. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;
5. другите изискуеми от ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му условия.

Определяне на възнаграждението на Банката депозитар

Чл. 50. (1) Възнаграждението на Банката депозитар се определя по правилата, уговорени в договора за депозитарни услуги с Банката депозитар.

(2) При договаряне на възнаграждението на Банката депозитар, Управляващото дружество се ръководи единствено от интересите на притежателите на дялове на ФОНДА.

Права и задължения на Банката депозитар

Чл. 51. (1) Банката депозитар е длъжна:

1. да осигури издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на ФОНДА в съответствие със закона и с настоящите Правила;

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

3. да осигури събирането и използването на приходите на ФОНДА в съответствие със закона и с настоящите Правила;

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

5. редовно да се отчита пред Управляващото дружество за поверените ѝ активи и извършените операции, начислените и изплатени вознаграждения в своя полза.

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

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

(4) Банката депозитар отговаря пред Управляващото дружество и притежателите на дялове от ФОНДА за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от нейна страна, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Банката депозитар отговаря.

(5) Отговорността на Банката депозитар съгласно ал. 4 не се променя от обстоятелството, че е предала всички или част от активите на ФОНДА за съхранение при трето лице.

(6) Договорът за депозитарни услуги с Банката депозитар може да съдържа и други права и задължения на Банката депозитар и на Управляващото дружество, допълващи изброените по-горе и непротиворечащи на действащата нормативна уредба.

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

Чл. 52. (1) Замяна на Банката депозитар се допуска след одобрение от Заместник-председателя на КФН при условията и реда на действащото законодателство.

(2) Банката депозитар се заменя при условие че:

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

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

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

- Банката депозитар бъде изключена от одобрения от заместник-председателя на КФН списък на банки депозитар съгласно чл. 35 на ЗДКИСДПКИ;

- Банката депозитар бъде обявена в несъстоятелност;

- договорът с Банката депозитар бъде прекратен или развален;

- в други случаи, предвидени в действащото законодателство.

(3) Договорът с Банката депозитар може да бъде прекратен на основанията, предвидени в него и в действащото законодателство.

(4) В случай на замяна на Банката депозитар на ФОНДА, същата следва да прехвърли активите на ФОНДА, както и всички необходими документи и информация, на посочената от Управляващото дружество нова банка депозитар. Управляващото дружество е длъжно да извърши замяната на Банката депозитар на ФОНДА по начин, който да осигури непрекъснато изпълнение на договора от страна на Банката депозитар до замяната ѝ с нова.

РАЗДЕЛ X ГОДИШЕН ОТЧЕТ. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Документи по годишното приключване

Чл. 53. До края на м. Февруари Съвета на директорите на Управляващото дружество съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на ФОНДА, и ги представя на регистрирания одитор на ФОНДА.

Съдържание на отчета за дейността

Чл. 54. В отчета за дейността се описва протичането на дейността и състоянието на ФОНДА, и се разяснява годишният финансов отчет.

Проверка на годишното приключване

Чл. 55. (1) Годишният финансов отчет се проверява от един или няколко регистрирани одитори, избрани от Управляващото дружество.

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

Запознаване с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор

Чл. 56. (1) Всеки притежател на дялове от ФОНДА има право да се запознае с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор.

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

Разкриване на информация

Чл. 57. (1) Управляващото дружество изготвя и предоставя в КФН и на инвеститорите и притежателите на дялове от ФОНДА годишен и шестмесечен отчет на ФОНДА със съдържанието, определено в ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане, както и съответната вътрешна информация.

(2) Управляващото дружество изготвя и представя в КФН месечен баланс и писмен отчет с нормативно установеното съдържание.

(3) Управляващото дружество предоставя в КФН съответните данни по ал. 2 до десето число на месеца, следващ месеца, за който данните се отнасят.

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

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

(6) Управляващото дружество информира КФН и представя документи, касаещи обстоятелствата по чл. 155 и 156 от Раздел XI от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

РАЗДЕЛ XI ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Преобразуване на ФОНДА

Чл. 58. (1) ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на

КФН, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България.

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

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

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

(5) Преобразуването се осъществява при условия и ред съгласно Глава четиринадесета на ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

Прекратяване на ФОНДА

Чл. 59. (изменен на заседание на СД от 17.05.2012г.) (1) Прекратяването на ФОНДА се извършва при условията и реда на Глава 14, раздел V на ЗДКИСДПКИ.

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

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

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

(3) Комисията отнема издаденото разрешение за организиране и управление на ФОНДА:

1. ако Управляващото дружество изрично се откаже от издаденото разрешение за организиране и управление на ФОНДА;

2. ако ФОНДЪТ не е извършвал дейност повече от 6 месеца;

3. ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на ФОНДА е по-малка от 500 000 лв.;

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

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

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

7. ако не е избрано ново управляващо дружество на ФОНДА или ФОНДЪТ не се е преобразувал в случаите по чл. 157, ал. 1, т. 2 от ЗДКИСДПКИ.

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

(4) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява ФОНДА, Управляващото дружество прекратява управлението на ФОНДА, като предава на Банката депозитар на ФОНДА цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА. До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца. Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува ФОНДА, или КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява ФОНДА, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на ФОНДА независимо от изтичането на 3-месечния срок по предходното изречение.

(5) При прекратяването на ФОНДА се назначава ликвидатор, който да осребри имуществото на ФОНДА и да разпредели получените парични средства в полза на кредиторите на ФОНДА и притежателите на дяловете в него. Притежателите на дялове имат право да получат ликвидационна квота, т.е. пропорционална на притежаваните от инвеститора дялове част от осребреното имущество на ФОНДА, от което са приспаднати вземанията на кредиторите. Притежателят на дялове няма право да

иска дела си във ФОНДА в натура.

РАЗДЕЛ XII ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 60. (1) За всички неуредени с настоящите Правила въпроси се прилагат разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалите нормативни актове на българското законодателство.

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

Настоящите Правила със съответното съдържание съгласно ЗДКИСДПКИ са приети от Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД с решение от 12.04.2012г. и са изменени с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 17.05.2012г., с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 02.04.2013г., с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.12.2013г. и с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 17.04.2015г.

За УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД:

1. Даниел Ганев (Изпълнителен директор)

2. Александър Николов (Заместник-председател на Съвета на Директорите)

