

**ОБЩИ УСЛОВИЯ
НА УД “АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД
ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ
СХЕМИ, НАЦИОНАЛНИ ДОГОВОРНИ ФОНДОВЕ
И ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИТЕ
НА ИНВЕСТИТОРИ**

**РАЗДЕЛ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Чл. 1. *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Настоящите общи условия са приети с решение на Съвета на директорите на управляващо дружество: “Актива Асет Мениджмънт” АД; седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър“, бул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5, тел.: 02/4621166, 02/4621167, 02/9651466, 0898122466, e-mail: office@activabg.com; интернет страница: www.activabg.com; предмет на дейност: Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги; Управление на дейността на национални инвестиционни фондове; Управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове, включително управление на портфейл, управление на риска, административни функции, правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне стойността на дяловете на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги във връзка с дяловете на управляваните алтернативни инвестиционни фондове; Управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти; Съхранение и администриране на дялове и предприятия за колективно инвестиране притежаващо лиценз № 25 – УД от 16.07.2007 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 469 – УД от 20.03.2007 г и нов лиценз № 58-УД/25.07.2017 г. и лиценз за ЛУАИФ №; вписано в регистъра за управляващите дружества под регистрационен номер 08-26 с разпореждане № 350 от 26.03.2007 г.; вписано е в търговския регистър при СГС по ф.д. № 4974/2007 г. с партиден № 115945, том 1589, рег. 1, стр. 47. Дружеството е пререгистрирано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175263888, наричано по-долу “управляващо дружество”. Надзорен орган: Комисия за финансов надзор, с адрес: гр. София, ул. „Будапеща” 16.

Чл. 2. (1) *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Управляващото дружество извършва следните видове дейности:

1. По управление на дейността и инвестициите на колективни инвестиционни схеми по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ):

- управление на инвестициите, администриране на дяловете, издадени от договорни фондове включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;

- маркетингови услуги.

2. По управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ):

- управление на портфейл;

- управление на риска;

- административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне стойността на дяловете на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете, изпълнение на договори, водене на отчетност;

- маркетингови услуги във връзка с дяловете на управляваните алтернативни инвестиционни фондове;

3. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;

4. инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

5. съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

6. управление на дейността на национални инвестиционни фондове;

(2) Управляващото дружество не може да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване предмета му на дейност съгласно чл. 1.

Чл. 3. (1) *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Управляващото дружество установява тези Общи Условия за сключване и изпълнение на договори с предмет управление дейността на договорни фондове/национални договорни фондове, както и управление на портфейли от финансови инструменти на инвеститори, включително на институционални.

(2) Дейността на договорни фондове/национални договорни фондове се управлява от Управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в Правилата на съответния договорен фонд.

Чл. 4. (1) *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Пълният текст на настоящите Общи Условия става част от конкретния с инвеститор (наричан по-долу “Клиент”), който изрично и писмено е заявил, че ги приема.

(2) Настоящите Общи Условия обвързват страните по договори с предмета по чл. 3, ал. 1, докато между тях действат конкретните договори за управление.

(3) Страните по конкретния договор могат да уговорят специални условия, които се различават от предвидените в настоящите Общи условия, при спазване на императивните разпоредби на съответно приложимите нормативни актове.

(4) При несъответствие между специални и общи условия, сила имат първите.

(Изм. с решение на СД от 19.01.2023 г.)Използвани съкращения:

ЗДКИСДПКИ - Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ - Закон за пазарите на финансови инструменти

Наредба № 58 - Наредба № 58 от 28.02.2018 г. за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги

Наредба № 44 – Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Наредба № 38 – Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

Наредба № 7 – Наредба № 7 от 2021 г. за реда за придобиване, признаване и отнемане на правоспособност на брокерите на финансови инструменти и инвестиционните консултанти

Комисията, КФН – Комисия за финансов надзор на Република България

Заместник-председателя – Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

ЗМИП – Закон за мерките срещу изпирането на пари

ЗМФТ – Закон за мерките срещу финансирането на тероризма

ЗЕДЕУУ – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги

Регламент (ЕС) № 2017/565 - Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива

Регламент 1287/2006/ЕК - Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията от 10 август 2006 година за прилагане на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията за водене на регистри за инвестиционните посредници, отчитането на сделките, прозрачността на пазара, допускането на финансови инструменти за търгуване, както и за определените понятия за целите на посочената директива.

РАЗДЕЛ II

ОБЩИ ИЗИСКВАНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл. 5. При извършване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да спазва точно изискванията и ограниченията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), ЗПФИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането им, задължителните указания на КФН и всички вътрешни документи.

Чл. 6. (Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) Управляващото дружество не може:

1. да предоставя на отделни клиенти или инвестиционни посредници информация в реално време относно структурата и състава на активите на колективна инвестиционна схема, освен ако тази информация се предоставя едновременно на всички инвеститори или е публично

оповестена. Това ограничение не се отнася до инвестиционните посредници, с които управляващото дружество има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.

2. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на клиента така, както са записани в устава, проспекта на клиента (ако има такъв) и в договора за управление;

3. да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на своя Клиент, ако не го е информирало по подходящ начин за потенциален конфликт на интереси. В този случай управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение за взетото инвестиционно решение;

4. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото дружество за равностойно и справедливо третиране неговите Клиенти и за полагане на дължимата грижа за защита на техните интереси;

5. да извършва за сметка на свой Клиент разходи, които не са изрично посочени в договора за управление;

6. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Клиента, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;

7. да използва активите на Клиента за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения с лицето договор за управление;

8. да извършва дейност по инвестиране на средствата на клиент във финансови инструменти в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;

9. да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността по чл. 2, както и да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;

10. да инвестира част или целия портфейл на клиент в акции или дялове на лица, чиито портфейли управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;

Чл. 7. Управляващото дружество е длъжно да третира равностойно и справедливо клиентите, чиято дейност или портфейл управлява.

Чл. 8. При управление на дейността или портфейла на Клиент да действа честно, справедливо, като професионалист, с цел защита на интереса им и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти; да полага грижата на добрия търговец за интересите на своите Клиенти и да предпочита техния интерес пред собствения;

Чл. 9. Да третира равностойно своите Клиенти и осигури инвестиране на активите от портфейла на всеки клиент отделно и автономно от това на останалите клиенти;

Чл. 10. Да изисква от своите клиенти необходимата информация;

Чл. 11. При поискване от Клиента, да се мотивира писмено за дадено инвестиционно решение (нареждане), отправено до инвестиционен посредник, както и да предостави в писмена форма цялата налична при него информация във връзка с даденото инвестиционно нареждане;

Чл. 12. Да информира Клиента в срок и в писмена форма, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;

Чл. 13. Да преговаря с Клиентите си честно и никога да не ги заблуждава, в това което казва или възнамерява да направи.

Чл. 14. Да уведомява своите клиенти за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване да предостави данни относно условията и реда за компенсиране.

Чл. 15. За дейността си по управление на портфейли Управляващото дружество е длъжно да води отделен дневник за всяко лице, който съдържа най-малко данните, чл. 7 и 8 от Регламент 1287/2006/ЕК.

Чл. 16. Да предостави на клиента или потенциалния клиент условията по съответния договор, който възнамерява да сключи, както и информацията по чл. 47-50 от Регламент (ЕС) № 2017/565 преди началото на предоставяне на съответната услуга. Информацията по изречение първо се предоставя на клиента на траен носител или чрез уебсайт, при условие че са изпълнени условията, определени в член 3, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 2017/565.

Чл. 17 (1) При осъществяване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да информира клиентите за рисковете на управлението. В случай на конфликт на интереси между лицата, чиято дейност и/или портфейл Управляващото дружество управлява, последното се задължава да осигури справедливо третиране на всеки клиент, като свежда до минимум риска от накърняване интересите им. В изпълнение на това задължение, Управляващото дружество приема и ревизира периодично и при необходимост Политика за третиране на конфликти на интереси.

(2) При извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги УД предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:

1. УД, включително лицата, които управляват УД, лица, които работят по договор за него или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с него чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;

2. отделните му клиенти;

(3) Управляващото дружество предприема действия по ал. 1 и 2 и в случаите, когато конфликт на интереси може да възникне в резултат на възнаграждение, което е получено от УС, в случаите на предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране.

(4) Когато въпреки прилагане на правилата за предотвратяване на конфликти на интереси продължава да осъществява риск за интересите на клиентите, УС не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване

Чл. 18. (1) Управляващото дружество е длъжно да прилага мерки за превенция на изпирането на пари съгласно ЗМИП, включително като:

1. идентифицира Клиенти и проверява тяхната идентификация;

2. идентифицира действителния собственик на Клиента – юридическо лице и предприема съответни действия за неговата идентификация по начин, който дава достатъчно основания на Управляващото дружество да приеме за установен действителния собственик;

3. събира информация от Клиента относно целта и характера на отношението, което е установено или предстои да бъде установено с него;

4. извършва текущо наблюдение върху установените търговски или професионални отношения и проверява сделките и операциите, извършвани в рамките на тези отношения, доколкото те съответстват на наличната информация за Клиента, за неговата търговска дейност и рисков профил, в т.ч. изяснява произхода на средствата в посочените в ЗМИП случаи;

5. разкрива информация относно съмнителни операции, сделки и клиенти.

(2) Управляващото дружество е длъжно да прилага мерките по ЗМФТ, съгласно който се предвижда блокиране на парични средства, финансови активи и друго имущество, и се забранява предоставянето на финансови услуги, парични средства, финансови активи или друго имущество на лица, включени в списъка по чл. 5 на ЗМФТ.

(3) Управляващото дружество има и други права и задължения, предвидени в ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в ЗМИП, ЗМФТ и останалото приложимо законодателство, както и в настоящите Общи условия и конкретния договор за управление.

Чл. 19. (1) При осъществяване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да пази търговските тайни на своите Клиенти и техния търговски престиж.

(2) Членовете на управителните и контролните органи на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи 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 на Клиенти на Управляващото дружество, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(3) Забраната по ал. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(4) *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Управляващото дружество може да предоставя сведенията по ал. 2 само в следните случаи:

1. на Комисията, на Заместник-председателя на КФН ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, за целите на контролната ѝ дейност и в рамките на заповедта за проверка;

2. с писменото съгласие на Клиента;

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 ЗПФИ,

(5) Управляващото дружество предоставя информация в областта на данъчното облагане по реда на дял II, глава XVI, раздел IIIа и раздел VI от ДОПК и чл. 73 от ЗДДФЛ.

(6) *(Изм. с решение на СД от 20.09.2021 г.)* Извън случаите по ал. 1 – 5 от настоящите правила УД прилага и разпоредбите на чл. 91, ал. 4, 5, 6 от ЗПФИ и чл. 5 от Наредба № 58.

Чл. 20. (1) Информацията, която УД предоставя на клиентите си, включително в рекламните си материали и публичните изявления на членовете на Съвета на директорите и на другите лица, работещи по договор за УД, трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да бъде разбираема, вярна, ясна и да не бъде подвеждаща;

2. да не включва и да не се позовава на изявления на лице, чиято дейност или портфейл дружеството управлява;

3. да не бъде оформена графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравностойно значение на отделни елементи от съдържанието ѝ;

4. рекламните материали трябва ясно да са означени като такива;

5. в случай, че съдържа прогнози, свързани с цени и доходност на финансови инструменти, следва изрично да посочва, че това са прогнози.

(2) *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* УД осигурява, че информацията по ал. 1, т. 1, която дава на непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти или разпространява по начин, по който тя може да достигне до такива клиенти, отговаря на следните условия:

1. съдържа посочване на наименованието на УД;

2. точна е и не подчертава потенциални ползи от дадена инвестиционна услуга или финансов инструмент, без едновременно да посочва ясно и на видно място съответните рискове;

3. достатъчна е и е представена по разбираем начин за обичайните членове на групата, до която е адресирана или е вероятно да достигне;

4. не прикрива, пропуска или омаловажава важни съобщения, изявления или предупреждения.

5. за указване на значимите рискове в информацията се използва размер на шрифта, който е поне равен на размера, използван преимуществено в цялата предоставена информация, както и оформление, гарантиращо открояването на това указване,
6. информацията се представя последователно на един и същ език във всички видове информационни и маркетингови материали, предоставяни на всеки клиент, освен ако клиентът е приел да получава информация на повече от един език,
7. информацията е актуална и съобразена с използваното средство за комуникация.

(3) Когато информацията по ал. 2 съдържа сравнение между инвестиционни или допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. сравнението да е съдържателно и представено по обективен и балансиран начин;
2. да посочва източниците на информацията, използвани за сравнението;
3. да включва основните факти и предположения, използвани за изготвяне на сравнението.

(4) Когато информацията по ал. 2 съдържа посочване на предишна доходност от финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, тя трябва да отговаря на следните условия:

1. посочването на предишната доходност да не е най-съществената част от съобщението;
2. информацията включва подходящи данни за доходността за предходните 5 години; когато периодът, през който финансовият инструмент е бил предлаган, съответно финансовият индекс е бил формиран или инвестиционната услуга е била предлагана, е по-кратък или по-дълъг от 5 години, се представят данни за доходността за този период; при всички случаи данните за доходността се основават на пълен период от 12 месеца;
3. да посочва периода, за който се отнася информацията, и нейния източник;
4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се отнасят за минал период и не са сигурен показател за бъдещи резултати;
5. ако посочването съдържа данни и стойности във валута, различна от валутата на държавата членка, в която е седалището на клиента или неговото местопребиваване, валутата трябва да бъде ясно означена и да има изрично предупреждение, че доходността може да бъде намалена или увеличена от промяната във валутните курсове;
6. когато доходността е посочена общо, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите.

(5) Когато информацията по ал. 2 съдържа или се отнася до симулирана минала доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да се отнася до финансов инструмент или финансов индекс;
2. симулираната минала доходност да се основава на действителна минала доходност на един или повече финансови инструменти или индекси, които са същите или които са базов актив за финансовите инструменти, за които е симулирана доходност;
3. за действителната минала доходност по т. 2 да са спазени изискванията по ал. 4, т. 1 - 3, 5 и 6;
4. да съдържа изрично предупреждение, че данните се основават на симулирана доходност и че тя не е сигурен показател за бъдеща доходност.

(6) *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Когато информацията по ал. 2 съдържа информация за бъдеща доходност, тя трябва да отговаря на следните изисквания:

1. да не се основава или да препраща към симулирана предишна доходност;
2. да е базирана на основателни предположения, подкрепени с обективни данни и факти;
3. когато информацията се основава на обща доходност, се посочва размерът на комисионите, таксите и другите разходи за клиентите;

4. да съдържа изрично предупреждение, че тези прогнози не са сигурен показател за бъдеща доходност.

5. информацията се основава на сценарии за резултатите при различни пазарни условия (както положителни, така и отрицателни сценарии) и отразява естеството и рисковете на конкретните видове инструменти, включени в анализа;

(7) Когато информацията по ал. 2 се отнася до облагане с определен вид данък, тя съдържа уточнението, че данъчното облагане зависи от конкретните обстоятелства, свързани с клиента и може да се променя в бъдеще.

(8) Информацията по ал. 2 не може да включва наименованието на Комисията за финансов надзор или на друг компетентен орган така, че да се посочва изрично или по друг начин да се указва, че органът е потвърдил или одобрил услугите, предлагани от УД.

Чл. 21. Управляващото дружество води ежедневно отделна отчетност за всеки Клиент. Отчетността се води по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

Чл. 22. (1) Управляващото дружество трябва да има подходяща вътрешна организация, в т.ч. управленска и счетоводна организация и техническо оборудване, отговарящи на нормативните изисквания, които да осигурят точно изпълнение на задълженията му към неговите Клиенти и автономно управление на портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които то възнамерява да управлява.

(2) Управляващото дружество осигурява ефективни и открити процедури за ефективно за разумно и своевременно разглеждане на жалбите, получени от непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти. Във връзка с изпълнението на задължението си по предходното изречение УД съответно прилага чл. 104, ал. 1, т. 7 от ЗДКИСДПКИ, глава Седма „в“ от Наредба № 44 и чл. 40, ал. 1, т. 11 от Наредба № 38.

(3) Управляващото дружество установява условията относно осъществяването от него държане на предоставени от клиенти финансови инструменти и парични средства, които да осигуряват минимизиране на риска от загуба или намаляване на клиентските активи или на правата във връзка с тези активи в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, липса на съответна отчетност или небрежност и които условия са в съответствие с изискванията на чл. 92-95 от ЗПФИ.

Чл. 23. Управляващото дружество е длъжно да уведомява Комисията за предвидените в Наредба № 44 обстоятелства относно неговия статут, организация и дейност.

Чл. 24. Управляващото дружество е длъжно да поддържа капиталова адекватност и ликвидност съгласно изискванията на Наредба № 44.

Чл. 24 а. (Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.) (1) Управляващото дружество взема под внимание рисковете за устойчивостта при изпълнение на дейностите си, но не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управление на портфейлите, съгласно подробно разписани правила в политиката за устойчивост на УД.

(2) Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

1. спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство на национално и наднационално ниво – наличието на задължение за УД да действа в най-добър интерес при съобразяване на рисковия профил и инвестиционната политика;

2. правната рамка регулираща отчитането неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост все още не е напълно завършена;

3. липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;

4. към момента съществуват различни европейски нормативни актове, приемани по различно време, които не са напълно съгласувани;

5. липсата към настоящия момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса. Липсата на нормативно изискване в тази насока носи рискове от публикуване на невярна или подвеждаща информация, която би довела до ущърб на интересите на клиентите на УД;

6. потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в продукти, които са свързани с устойчиво развитие, би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния фонд, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск.

РАЗДЕЛ III

ИЗИСКВАНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ДЕЙНОСТТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И НАЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ

Чл. 25. *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Управляващото дружество формира инвестиционния портфейл на Клиента, оценява неговата ефективност и го ревизира, при спазване на инвестиционните цели, стратегия и ограничения на Клиента, като:

1. изготвя и представя за потвърждение на Комисията проспекти и правила на ДФ/НДФ;
2. взема инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнението им чрез сключване на сделки с ценни книжа и други разрешени финансови инструменти;
3. дава нарежданията си само до инвестиционния посредник (посредници), с който УД има сключен договор;
4. при условията на т. 4 Управляващото дружество може да дава инвестиционни нареждания за сделки с чуждестранни финансови инструменти за сметка на Клиент и до чуждестранен инвестиционен посредник (посредници), регистриран в държава-членка на Европейския съюз и получил разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно законодателството по регистриране и/или член на чуждестранните регулирани пазари, определени от заместник-председателя на Комисията съгласно ЗДКИСДПКИ.
5. ако е предвидено в договора за управление, може да сключи от името и за сметка на Клиента договор с инвестиционен посредник за извършване на сделки с финансови инструменти при прилагане на правилата за сключване на такъв договор чрез пълномощник. В този случай Управляващото дружество отправя нарежданията си до този инвестиционен посредник (посредници).

Чл. 26. (1) При управление на ДФ/НДФ, Управляващото дружество от името и за сметка на фонда издава, продава и изкупува обратно дяловете при съответно прилагане на изискванията

на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му. При осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дяловете договорен фонд/национален договорен фонд, както и с обратното им изкупуване, управляващото дружество действа от името и за сметка на съответния фонд. Договорният фонд/националният договорен фонд или техен подфонд може да има отделни класове дялове с обща инвестиционна политика и специфични характеристики, които не трябва да се отразяват неблагоприятно на другите класове дялове на същия фонд или подфонд.

(2) За изпълнение на дейността по ал. 1 Управляващото дружество е длъжно да осигури:

1. офис, където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове и да се осъществяват контактите с инвеститорите;

2. приемане на поръчки за покупка и продажба на дялове всеки работен ден в определен по проспект часови диапазон.

(3) Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез електронен подпис. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация е допустимо при съответно спазване на правилата, предвидени за инвестиционните посредници съгласно чл. 96- 98 от ЗПФИ и чл. 76 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565.

(4) Разходите по счетоводното обслужване при управлението на дейността на ДФ/НДФ са за сметка на Управляващото дружество.

(5) Разходите по издаването (емитирането), продажбата (включително рекламата) и по обратното изкупуване на дялове на ДФ/НДФ, по изготвянето на проспекти и актуализирането на проспекти са за сметка на управляваните фондове.

Чл. 27.(1) Управляващото дружество под контрола на банката - депозитар на ДФ/НДФ, който управлява се задължава да изчислява нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда.

(2) Информацията по ал. 1 се публикува от Управляващото дружество по начин, определен в проспектите на управляваните фондове и при спазване на изискванията на ЗДКИСДПКИ.

Чл. 28. Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми КФН за наличието на условия за временно спиране на обратното изкупуване на дялове на ДФ/НДФ, който управлява с оглед вземане на своевременно решение.

Чл. 29. (1) Управляващото дружество е длъжно да поддържа отделна отчетност за всяко лице, чиято дейност или портфейл управлява. Отчетността се води по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

(2) При издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ДФ/НДФ УД е длъжно да води отделен дневник за всеки фонд, в който се вписват минимум данните нормативно регламентирани в чл. 65, от Наредба № 44;

(4) Управляващото дружество е длъжно да поддържа ежедневно актуална информация за управляваните от него портфейли.

Чл. 30 (1) За покупка и обратно изкупуване на дялове на ДФ/НДФ, Управляващото дружество сключва писмен договор с клиента.

(2) Сключване на договора по чл. 27, ал. 1 чрез пълномощник е допустимо само ако се представи пред Управляващото дружество нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

(3) Управляващото дружество е длъжно да съхранява в своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по ал. 1, съответно нотариално заверен препис от него.

Чл. 31. (Отм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)

Чл. 32. (1) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността/портфейла на своя Клиент лично. То не може да се замести с друго лице, с изключение на случаите по ал. 2 и 3.

(2) Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на условия от чл. 106. ал.1 т. 1 до 8 от същия закон.

(3) Когато делегирането на функции и действия се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания:

1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество;

2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;

3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.

Чл. 33. (1) В отношенията с трети лица, касаещи управлението на дейността/портфейла на свой Клиент, Управляващото дружество действа от името и за сметка на Клиента в рамките на представителната власт, определена с конкретния договор.

(2) Ако бъде надлежно упълномощено, Управляващото дружество може да сключва от името и за сметка на Клиента договори с инвестиционни посредници за изпълнение на инвестиционните нареждания по управление на портфейла.

(3) Ако е предвидено в конкретния договор за управление, Управляващото дружество може да договаря само със себе си, при спазване на нормативните ограничения.

Чл. 34. *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021г.)* (1) Дружеството в качеството му на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да сключи договор с трето лице, с който да делегира на това трето лице изпълнение на определени свои функции, ако са спазени следните условия:

1. възлагането на функции на трето лице се налага от обективни причини;

2. делегирането на функции не е в степен, в която лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, вече не може да се смята за такова, или по начин, че функциите му да се сведат само до приемане и предаване на информация;

3. определянето на третото лице и последващият преглед на избора му и на изпълнението на делегираните на това лице функции се извършва с необходимите умения, грижа и внимание, прилагане на добрите професионални стандарти, в най-добрия интерес на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява, на техните инвеститори и на пазара като цяло;

4. третото лице трябва да разполага с организация, технически ресурси и квалифицирани служители, осигуряващи изпълнението на възложените функции в съответствие с изискванията на този закон;

5. лицата, които управляват дейността на третото лице, разполагат с добра репутация и опит във възлаганата дейност най-малко една година;

6. когато се делегират функции по управление на портфейл или по управление на риска, те се делегират само на дружества, които са лицензирани или са регистрирани за целите на управлението на активи и подлежат на надзор, или, ако това условие не може да бъде изпълнено, третото лице трябва да бъде одобрено от комисията по предложение на заместник-председателя;

7. когато се делегират функции по управление на портфейл или по управление на риска на дружество от трета държава, трябва да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице;

8. сключването на договор с трето лице не трябва да създава пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на комисията или на заместник-председателя, както и да възпрепятства управлението на алтернативния инвестиционен фонд в най-добър интерес на инвеститорите;

9. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да осъществява по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получава периодично и/или при поискване информация от това лице;

10. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, да дава по всяко време допълнителни указания на насрещната страна по договора и едностранно да го прекратява без предизвестие, когато това е в интерес на инвеститорите.

(2) Дружеството в качеството си на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на депозитаря или на подизпълнител на депозитаря.

(3) Дружеството в качеството си на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не може да делегира функции по управление на портфейл или по управление на риска на трето лице, чиито интереси могат да противоречат на интересите на дружеството, или на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове, освен ако това лице е отделило организационно и функционално изпълнението на функциите по управление на портфейл или по управление на риска от процесите и дейностите, които то изпълнява и които са или евентуално могат да бъдат несъвместими с тези функции, и конфликтите на интереси, които могат да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкрити на инвеститорите в управляваните алтернативни инвестиционни фондове.

(4) Делегиране на функции на трето лице се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от комисията.

(5) Трето лице, на което са делегирани функции от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може последващо да делегира една или повече от тези функции, както и лице, на което тези функции са последващо делегирани, може допълнително да делегира някоя от тях, ако са изпълнени следните условия:

1. дружеството в качеството си на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е дало съгласието си преди последващото делегиране;

2. изискванията на ал. 1 и 4 са спазени съответно.

(6) В случаите по ал. 5 се прилагат и ограниченията по ал. 2 и 3.

(7) Делегирането на функции по ал. 1 и последващото делегиране по ал. 5 не освобождава лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, от отговорността към управляваните алтернативни инвестиционни фондове и техните инвеститори.

(8) Дружеството в качеството си на лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, и третото лице, на което са делегирани функции съгласно ал. 1, ако то е извършило последващо възлагане на някоя от тези функции, най-малко веднъж годишно извършват преглед на сключените договори за възлагане на функции и тяхното изпълнение.

РАЗДЕЛ IV.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛЕН ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ

Чл. 35. (1) При управление на индивидуален портфейл Управляващото дружество спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на Клиента, когато подава нареждания до инвестиционен посредник за изпълнение на приетите решения за търговия с финансови инструменти за сметка на клиента.

(2) За изпълнение на задълженията по ал. 1 Управляващото дружество:

1. приема и прилага политика, която определя по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които Управляващото дружество подава нарежданията, които лица трябва да разполагат с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че Управляващото дружество изпълнява задълженията си по тази алинея;
2. предоставя на Клиентите подходяща информация за прилаганата от него политика по т. 1;
3. постоянно следи за ефективността на политиката по т. 1, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата по т. 1, и, когато е необходимо, взема мерки за отстраняване на установени нередности;
4. извършва проверка на политиката по т. 1 веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на дружеството да осигурява най-добри резултати за своите клиенти.

(3) Ал. 2 не се прилага, когато Управляващото дружество предоставя услуга за управление на портфейл или получаване и предаване на нареждания, също така изпълнява получените нареждания или решенията за търгуване от името на портфейла на клиента. В тези случаи Управляващото дружество прилага чл. 27 от Директива 2014/65 ЕС.

Чл. 36. (1) Управляващото дружество е длъжно да предоставя на своите Клиенти цялата информация съгласно изискванията на членове 70- 71 от ЗПФИ и членове 47- 51 от Делегиран Регламент 2017/565, най-важната:

1. данните за Управляващото дружество и предлаганите от него услуги;
2. данни за финансовите инструменти и предлаганите инвестиционни стратегии, и рисковете, свързани с тях;
3. информацията за финансовите инструменти и предлаганите инвестиционни стратегии включва подходящи указания и предупреждения за рисковете, свързани с инвестиции в тези инструменти, или по отношение на конкретни инвестиционни стратегии, както и дали финансовият инструмент е предназначен за непрофесионални или професионални клиенти, като се има предвид определената целева група крайни клиенти съгласно чл. 70, ал. 2 и 3 от ЗПФИ.
4. видовете разходи за клиента и техния размер;
5. Информацията за разходите и таксите включва:
 - всички разходи и такси за инвестиционните и допълнителните услуги, включително за съвети;
 - разходите, свързани с препоръчания, предлаган или продаден на клиента финансов инструмент;
 - начина на плащане на разходите и таксите;
 - всички плащания към трети лица.

(2) Управляващото дружество е длъжно да предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейла, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице. Отчета за непрофесионални клиенти съдържа следната информация (доколкото е приложима):

1. наименование на Управляващото дружество;
2. наименование или друго означение на сметката на клиента;
3. данни за съдържанието и оценката на портфейла, включително детайлна информация за всеки финансов инструмент, включен в него, пазарна цена за всеки финансов инструмент или справедливата цена, ако пазарната цена не може да бъде определена, паричния баланс в

началото и в края на отчетния период, както и действията по управление на портфейла през този период;

4. общ размер на хонорарите и таксите, платени през отчетния период, като се посочва най-малко общата стойност на таксата за управление и общите разходи, свързани с изпълнението; в случаите, когато е приложимо, се посочва, че ще бъде предоставен при поискване по-подробен отчет за разходите;

5. сравнение на действията по управление на портфейла през отчетния период с еталон (бенчмарк), ако има такъв, посочен по споразумение между клиента и Управляващото дружество;

6. общ размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени през отчетния период във връзка с управлението на клиентския портфейл;

7. информация за други корпоративни действия, даващи определени права във връзка с финансовите инструменти от портфейла;

7. Начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на клиентите.

(3) Отчетът по ал. 2 се представя на всеки 6 месеца на непрофесионални клиенти, освен ако клиентът е поискал да получава отчет на всеки 3 месеца. Клиентът има право да поиска да получава уведомление за всяка сключена сделка със съдържанието по чл. 60 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565, като в този случай отчет се изпраща веднъж на всеки 12 месеца. Когато в договора се допуска ливъридж при управлението на портфейла, отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

(4) При сключване на договор УД предоставя на клиента общите условия и тарифата, а Клиентът удостоверява, че е запознат с тях и ги приема по реда на раздел XV от Общите условия. Приетите Общи условия и тарифа са неразделна част от договора, сключен между УД и клиента.

Чл. 37. (1) УД информира клиента достатъчно време преди предоставяне на инвестиционния съвет:

1. дали съветът е независим;

2. дали съветът се основава на широк или ограничен анализ на различните видове финансови инструменти, и по-специално, дали обхватът е ограничен до финансови инструменти, емитирани или предлагани от свързани с УД лица или от лица, които се намират в други правни, икономически или договорни отношения с УД, в резултат на което съществува риск предоставеният съвет да не е независим;

3. дали УД ще предоставя на клиента периодична оценка за това доколко препоръчаните му финансови инструменти продължават да отговарят на нуждите на клиента.

(2) Когато УД информира клиента, че му предоставя независим инвестиционен съвет, УД предоставя цялата изискуема информация съгласно чл. 52 и чл. 53 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565.

(3) В случаите по ал. 3 УД няма право да приема възнаграждение, комисиона или друга парична или непарична облага от трето лице във връзка с предоставянето на инвестиционните услуги на клиента. Изключение се допуска за незначителни непарични облаги, които подобряват качеството на предлаганите на клиента услуги и предоставянето им не нарушава задължението на УД да действа честно, справедливо и като професионалист в най-добър интерес на клиента. УД разкрива информацията за всички получени незначителни непарични облаги.

Чл. 38. (1) Управляващото дружество изисква от Клиента, съответно от потенциалния Клиент, информация за:

1. неговите финансови възможности, включително информация за източниците и размера на неговите постоянни приходи, неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост, както и неговите редовни финансови задължения;

2. инвестиционни цели, включително, доколкото е приложимо информация за периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поетия риск, рисковия му профил и целите на инвестицията;

3. знания, опит в сферата на инвестиционната дейност, в това число:

- вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;
- същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиент, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;
- степента на образование, професия или относима предишна професия на клиента или потенциалния клиент;

4. готовност да рискува.

(2) Въз основа на информацията по ал. 1 УД извършва оценка за уместност, включително относно това доколко финансовите инструменти – предмет на инвестиционния съвет, съответстват на допустимото за клиента равнище на риск и на способността му да понесе загуби. Управляващото дружество се ръководи от информация по ал. 1, предоставена от неговите Клиенти или потенциални Клиенти, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

Чл. 39. (1) Конкретните параметри на портфейла и включените в него видове финансови инструменти и количествените им пропорции се определят в договора.

(2) При управление на портфейл от финансови инструменти и/или пари по собствена преценка Управляващото дружество отговаря само за добросъвестното и компетентно изпълнение на договорните задължения, но не и за постигнатия от Клиента краен финансов резултат. Управляващото дружество не обещава лихва и друг фиксиран положителен доход от управлението на портфейла.

(3) Управлението на портфейла се извършва изцяло за сметка на Клиента и на негов риск.

(4) Управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации се извършва въз основа на писмен договор с Клиента, който се сключва при спазване на изискванията на глава четвърта, раздел I от Наредба № 38. Управляващото дружество има право по своя преценка да ограничи начините, по които може да се сключва договора. Сключване на договора чрез пълномощник на Клиента е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или распоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

(5) Договорът с Клиента може да бъде сключен от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис, съгласно чл. 13 от ЗЕДЕУУ. Не се допуска сключване на договор по реда на тази алинея чрез пълномощник.

(6) Договорът с Клиента може да бъде сключен неприсъствено чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че Клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитна институция. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на инвестиционния посредник подписания договор, документ в оригинал, издаден от съответната кредитна институция, че клиентът е титуляр на банкова сметка и заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Заверката се извършва с полагане на надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис на клиента. Договорът по настоящата алинея не може да бъде сключен чрез пълномощник.

(7) Договорът с Клиента може да бъде сключен от разстояние чрез размяна на необходимите документи на хартиен носител, подписани от страните, като Клиентът полага подписа си в присъствието на нотариус, който удостоверява това обстоятелство. Предоставянето на цялата

необходима информация от клиента съобразно нормативната уредба, както и предоставянето на информация от клиента, необходима за извършването на оценка за подходяща услуга, може да бъде направено от клиента дистанционно чрез подписване на необходимите документи пред нотариус. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на УД подписания с нотариална заверка на подписа договор, заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството. Заверката на документа за самоличност и документите за търговска регистрация се извършва с полагане на надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис на клиента.

Чл. 40. Със сключване на договора за управление се счита, че Клиентът предварително дава потвърждението си за всяка конкретна операция или сделка, нареждане за която е подадено от Управляващото дружество.

Чл. 41. Управляващото дружество ще оценява ценните книжа в портфейла по пазарна цена, а когато не е налице такава Управляващото дружество ще оценява дълговите ценни книжа на база настоящата стойност на бъдещите парични потоци (лихви и главница). Ако не е налице възможност за пазарна оценка на акции последващата такава ще се извършва чрез последователно прилагане на един от следните методи:

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

Когато не е налице пазарна цена на другите видове финансови инструменти в портфейла, Управляващото дружество ще ги оценява посредством утвърдени финансови модели, за които Клиентът ще бъде уведомяван.

Чл. 42. (1) УД няма право във връзка с предоставянето на инвестиционни или допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и да получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага освен в случаите по чл. 72, ал. 2 и чл. 73, ал. 1 от ЗПФИ.

(2) Заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента, когато:

1. е обосновано от предоставянето на допълнителна услуга или услуга на висока стойност на съответния клиент, която е съразмерна на обхвата на получения стимул;
2. не облагодетелства пряко УД, неговите акционери или служители, без същевременно да предоставя и съществена облага за съответния клиент;
3. стимулт е обоснован от предоставянето на облага за съответния клиент.

(3) Изпълнението на условието по ал. 2, т. 1 може да включва:

1. предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, относно широк набор от подходящи финансови инструменти, както и достъп до същия набор инструменти, включително достатъчен брой инструменти, предлагани от трети лица – доставчици на продукти, които не са свързани лица с УД;
2. предоставяне на инвестиционни съвети, които не са независими, в съчетание с предложение до клиента веднъж годишно да се извършва оценка дали финансовите инструменти, в които клиентът е инвестирал, все още са подходящи за него, или с друга услуга, която вероятно носи полза за клиента, като съвети относно възможно оптимално разпределение на активите на клиента;
3. предоставяне на достъп при конкурентни цени до широк набор от финансови инструменти, които е вероятно да отговарят на нуждите на клиента, включително достатъчен брой инструменти, предлагани от трети лица – доставчици на продукти, които не са свързани лица с УД, в съчетание с предоставянето на средства, носещи добавена стойност, като средства за

достъп до обективна информация, помощ за съответния клиент при вземането на инвестиционни решения или даване на възможност на клиента да следи, моделира и коригира обхвата на финансовите инструменти, в които е направена инвестицията, или с предоставяне на периодични доклади за доходността на финансовите инструменти и свързаните с тях разходи и възнаграждения.

(4) Възнаграждението, комисионата или непаричната облага не подобряват качеството, ако в резултат на възнаграждението, комисионата или непаричната облага предоставянето на съответните услуги на клиента е нарушено или е пристрастно.

(5) Подобреното качество на услугата, която УД предоставя на клиентите, трябва да бъде пропорционално на получените възнаграждения, комисиона или непарична облага.

Чл. 43. Управляващото дружество е длъжно да представя на клиентите по договор за управление на портфейл периодичен отчет със съдържание и в срокове по чл. 36, ал 3 от настоящите Общи условия.

Чл. 44. Управляващото дружество при предоставянето на услугите управление на портфейл и инвестиционни консултации относно финансови инструменти може да възложи изпълнението на важни оперативни функции на трето лице при условията и по реда на чл. 65, ал. 1, т. 11 от ЗПФИ и чл. 31 от Делегиран Регламент (ЕС) 565/2017.

Чл. 45. Към договорите за управление на индивидуален портфейл се прилагат и другите раздели от Общите условия, доколкото не противоречат на този раздел.

РАЗДЕЛ V

УСЛОВИЯ ЗА СЪХРАНЯВАНЕ НА КЛИЕНТСКИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Чл. 46. Правилата за съхранение на активите на клиенти и за отделянето им от тези на УД уреждат начина на съхранение на ценни книжа, други финансови инструменти и/или парични средства на клиенти, с които има сключен договор за управление на дейността или портфейла, съответно на управляваните от УД договорни фондове.

Чл. 47. Правилата имат за цел да:

а) осигурят защита на интересите на клиентите на УД – предоставените от клиентите ценни книжа, други финансови активи и/или парични средства се съхраняват по сигурен начин, като е минимизиран риска от загуба или намаляване на клиентските активи и на правата във връзка с тези активи в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, липса на отчетност или небрежност;

б) осигуряват вярна, пълна и актуална информация за извършената от УД дейност – както за нуждите на управлението на УД, така и в случай на възникнали спорове.

Чл. 48. *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)* Активите по договори за управление на дейността на КИС/НИФ се съхраняват в Депозитар на договорния фонд, както следва:

а) безналичните ценни книжа и други финансови инструменти – в подметка на договорния фонд, открита към сметката на Депозитаря за безналични финансови инструменти в Централния депозитар;

б) наличните ценни книжа и други финансови инструменти, парични средства и други активи – на името на договорния фонд в Депозитаря;

в) наличните чуждестранни финансови инструменти, както и удостоверителните документи за безналичните чуждестранни финансови инструменти, притежавани договорния фонд, могат да бъдат предоставени от Депозитаря за съхранение в чуждестранна банка, с която Депозитаря има сключен договор. Редът и условията за съхранение на чуждестранните безналични финансови инструменти в съответна чуждестранна депозитарна институция се

определят в договора за депозитарни услуги. Това не освобождава Депозитаря от отговорността му пред управляващото дружество и притежателите на дялове в договорния фонд за вредите, претърпени от тях в резултат от действията на чуждестранната банка.

Чл. 49. (Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) Безналичните дялове, издадени от управлявани договорни фондове се съхраняват в подсметка на притежателя на дяловете, открита към сметката на УД в Централния депозитар. Получените от УД парични средства, предоставени от инвеститори за придобиване на дялове по предходното изречение, се съхраняват до издаването на заплатените с тях дялове в Депозитаря по сметка на и договорния фонд, специално открита за тази цел и управлявана от управляващото дружество. Получените в брой парични средства задължително се внасят в банковата сметка по предходното изречение най-късно до края на следващия работен ден.

Чл. 50. Активите по договори за управление на индивидуален портфейл, сключен с институционален инвеститор се съхраняват по реда на чл. 43 в Депозитаря или банка попечител, или по реда на чл. 46, в зависимост от нормативните изисквания към дейността на съответния институционален инвеститор и/или от разпоредбите на сключения договор.

Чл. 51. Активи по сключени договори за управление на индивидуален портфейл с неинституционални инвеститори се съхраняват, както следва:

а) безналични финансови инструменти - в подсметка на клиента, открита към сметката за безналични финансови инструменти в Централен депозитар или в съответната чуждестранна депозитарна институция, на инвестиционния посредник, упълномощен да извършва инвестиционните нареждания на УД при управление на портфейла на клиент;

б) безналични държавни ценни книжа (ДЦК), емитирани от Министерство на финансите - водят се в регистрите на Българска народна банка, съответно на първичния дилър на ДЦК, на името на клиента съгласно предвиденото в договора и при спазване на нормативните изискванията относно емитиране, придобиване, изплащане и търговия с безналични ДЦК.

в) поименни налични ценни книжа:

- ако поради естеството си могат да бъдат предлагани публично в случаите, предвидени в закон - в Централен депозитар (в хипотезата на чл. 141, ал. 2 от ЗППЦК), ако са обездвижени и вписани в централния регистър на ценни книжа;

- в банка при условията на обикновен банков влог по чл. 420 от Търговския закон, сключен между УД и банката.

г) ценни книжа на приносител - в банка при условията на обикновен банков влог по чл. 420 от Търговския закон, сключен между УД и банката.

д) парични средства - в обща банкова сметка, специално открита от упълномощения инвестиционен посредник за пари на клиенти или по индивидуални банкови сметки на клиентите, управлявани от УД.

Чл. 52. Когато УД държи клиентски активи, то следва да прилага съответно изискванията по чл. 92 - 95 от ЗПФИ.

Чл. 53. При управление на индивидуален портфейл, включващ пари и финансови инструменти на клиент, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента Управляващото дружество е длъжно да отдели своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си. Управляващото дружество не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти.

Чл. 54. (1) Въз основа на писмения договор с клиент за управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, и в съответствие с предвиденото в него, Управляващото дружество открива на клиента подсметка в депозитарна институция.

(2) Ако Управляващото дружество открива сметка за финансови инструменти на клиента при трето лице, различно от лицето по ал. 1, същото е длъжно да полага дължимата грижа за

интересите на клиента при определяне на третото лице, като отчита неговите професионални качества и пазарната репутация, нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на финансови инструменти и периодично, но най-малко веднъж годишно преразглежда със същата грижа избора на това лице и условията, при които то съхранява финансовите инструменти на клиента.

(3) Управляващото дружество не може:

1. да съхранява финансовите инструменти на клиента при трето лице, което не подлежи на предвидените в държавата по регистрация регулация и надзор, относно съхраняването на финансови инструменти за сметка на друго лице;

2. да съхранява финансови инструменти на клиент при трето лице в трета държава, чието законодателство не регулира съхраняването на финансови инструменти за сметка на трето лице, освен ако е налице някое от следните условия:

естеството на финансовите инструменти или на инвестиционните услуги, предоставяни във връзка с тези инструменти, изисква съхраняването им при трето лице в трета държава;

професионален клиент писмено поиска финансовите му инструменти да бъдат съхранявани при трето лице в трета държава.

(4) Управляващото дружество предприема необходимите действия, за да осигури, че съхраняването на финансови инструменти на негови клиенти при трето лице се извършва по начин, който гарантира идентифициране на клиентските финансови инструменти отделно от финансовите инструменти на Управляващото дружество и на третото лице, чрез воденето на отделни сметки от това трето лице или чрез прилагането на други мерки, осигуряващи същото ниво на защита.

(5) В случай, че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по ал. 4, Управляващото дружество предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняването при третото лице финансови инструменти, включително като открива отделни от своята сметка сметки за финансовите инструменти на клиенти, които третото лице води на името на Управляващото дружество, но за чужда сметка.

Чл. 55. (1) Управляващото дружество не може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти.

(2) Управляващото дружество депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка действия при управление на портфейл, най-късно до края на следващия работен ден само в :

1. централна банка;

2. кредитна институция;

3. банка, лицензирана в трета държава;

4. квалифициран фонд на паричния пазар.

(3) Управляващото дружество не може да инвестира паричните средства на клиента в колективна инвестиционна схема или национален инвестиционен фонд, ако клиентът се противопостави на такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства. Управляващото дружество може да депозира паричните средства на своите клиенти в лица по ал. 2, с които се явява свързано лице, при условия и по ред, определени в Наредба № 58.

(4) Управляващото дружество полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на лице по ал. 2, като отчита професионалните качества и пазарната репутация на лицето и периодично, но най-малко веднъж годишно преразглежда със същата грижа избора на това лице и условията, при които се осъществява държането на паричните средства на клиента.

(5) Управляващото дружество предприема необходимите действия, за да осигури, че депозираните парични средства на клиенти се водят по индивидуални сметки или сметка на клиентите, отделно от паричните средства на Управляващото дружество.

(6) В случай че приложимото законодателство към дейността на лицето по ал. 1 не позволява спазването на изискванията по ал. 5, Управляващото дружество предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка с депозираните парични средства, включително чрез откриване на обща сметка за парични средства на клиенти, която това лице води на името на Управляващото дружество, но за чужда сметка.

Чл. 56. (1) Управляващото дружество няма право при управление на портфейла на клиент да взема инвестиционни решения и предава за изпълнение инвестиционни нареждания за сключване на сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват е непрофесионален.

(2) Управляващото дружество няма право да взема инвестиционни решения и предава за изпълнение инвестиционни нареждания за сключване на сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 1 и най-малко едно от следните условия:

1. всички клиенти, чиито финансови инструменти се съхраняват заедно в общата сметка, предварително са дали изрично съгласие в съответствие с ал. 1;

2. Управляващото дружество е установило процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал. 1, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване.

(3) В случаите по ал. 2 водената от Управляващото дружество отчетност включва информация за клиента, по чието нареждане са използвани финансовите инструменти, както и за броя на използваните финансови инструменти на всеки клиент, с оглед коректното разпределяне на евентуални загуби.

Чл. 57. Управляващото дружество поддържа отчетност и води сметки за държаните клиентски активи по начин, който му позволява във всеки момент незабавно да разграничи държаните за един клиент активи от активите на останалите клиенти на Управляващото дружество и от собствените си активи.

Депозитарят изготвя и прилага поэтапни процедура за случаите, когато се установи несъответствие, включваща уведомяване на ЛУАИФ и компетентните органи, ако ситуацията не може да бъде изяснена и/или коригирана.

РАЗДЕЛ VI ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И РАЗХОДИ

Чл. 58. Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество възнаграждение за управлението на дейността и/или портфейла от финансови инструменти и/или пари, в размер, при условия и срок, определени в сключения между тях договор.

Чл. 59. (1) Отделно от уговореното в договора за управление възнаграждение на Управляващото дружество, Клиентът заплаща разходите за сключване на сделки с активи от инвестиционния му портфейл (банкови комисиони, борсови комисиони, такси на депозитарни институции и други подобни) в размери съгласно тарифите на съответните институции, както

и други (извънредни) разходи, станали необходими за изпълнение на задълженията на Управляващото дружество по договора за управление.

(2) Размерите и правилата за разпределяне на разходите за рекламна, маркетингова, счетоводна и други дейности, извършвани от Управляващото дружество, се определят в конкретния договор за управление.

Чл. 60. Задължението за заплащане на дължимото възнаграждение се счита изпълнено в момента на заверяване на банковата сметка на управляващото дружество.

Чл. 61. (1) Управляващото дружество няма право във връзка с предоставянето на допълнителните услуги по управление на индивидуален портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации, да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисионна или непарична облага, освен в следните случаи:

1. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

2. възнаграждение, комисионна или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионната или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо, преди предоставянето на съответната допълнителна услуга, а когато размерът не може да бъде определен, е посочен начинът за неговото изчисляване или заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионната или непаричната облага е с оглед подобряване на качеството на предоставяната услуга и не нарушава задължението на Управляващото дружество да действа в най-добър интерес на клиента;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед предоставянето на допълнителните услуги, услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на Управляващото дружество да действа честно, справедливо и професионално и в най-добър интерес на клиента.

(2) Управляващото дружество е длъжно да предостави на клиентите си информация за съществените условия на договорите относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага в обобщена форма, а по искане на клиента и детайлна информация относно възнаграждението, комисионната или непаричната облага.

(3) Предоставянето на информацията по предходното изречение се извършва в съответствие със задължението на Управляващото дружество да действа честно, справедливо и в интерес на клиента.

РАЗДЕЛ VII ПОЛИТИКА ЗА КАТЕГОРИЗАЦИЯ НА КЛИЕНТИТЕ

Чл. 62. (1) УД, при предоставяне на услугата управление на индивидуален инвестиционен портфейл е длъжно да категоризира клиентите си, съгласно критериите, посочени в приложение към § 1, т. 10 от ЗПФИ.

(2) За целите на категоризацията клиентите на УД попълват анкетна карта към договора за управление на индивидуален инвестиционен портфейл или за предоставяне на инвестиционни консултации, които сключват с УД, със съдържание аналогично на Приложението към § 1, т. 10 от ЗПФИ.

Чл. 63. УД категоризира като професионални клиенти за всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти лица, които отговарят на следните условия:

1. Лица, за които се изисква издаването на лиценз за извършването на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- а) кредитни институции;
- б) инвестиционни посредници;
- в) други финансови институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин;
- г) застрахователни дружества (компани);
- д) предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества;
- е) пенсионни фондове и пенсионноосигурителните дружества;
- ж) лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или стокови деривативи;
- з) местни дружества;
- и) други институционални инвеститори.

2. Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:

- а) балансово число - най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
- б) чист оборот - най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
- в) собствени средства - най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро.

3. Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и наднационални институции като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка и други подобни международни организации.

4. Други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други или други сделки за финансиране .

Чл. 64. (1) УД осигурява възможност на своите клиенти, категоризирани като професионални по отношение на всички инвестиционни услуги и дейности да се ползват от по-висока степен на защита, която се предоставя на непрофесионалните клиенти. В тези случаи УД уведомява клиента, преди началото на предоставяне на инвестиционни услуги , че въз основа на получената от клиента информация, той се смята за професионален клиент и по отношение на него ще се прилагат правилата за професионални клиенти, освен ако УД и клиента не уговорят друго.

(2) Клиент категоризиран като професионален по отношение на всички инвестиционни услуги и дейности има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита. УД осигурява такава по-висока степен на защита, по искане на клиент, категоризиран като професионален за всички инвестиционни услуги и дейности, когато клиентът прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането в ъв финансови инструменти.

(3) По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между УД и клиента, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита.

Чл. 65. (1) УД категоризира като непрофесионални клиенти, лицата, които не отговарят критериите, посочени в чл. 65, т. 1-4 от тези Общи условия.

(2) Клиентите по ал. 1, включително държавните органи и частните индивидуални инвеститори, могат да поискат спрямо тях да не се прилагат правилата за извършване на дейност от Управляващите дружества, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите, ако отговарят на изискванията, посочени в ал. 3 и при спазване на процедурата по ал. 4.

(3) УД може да третира клиент като професионален по негово искане, ако са спазени поне две от посочените изисквания:

1. През последната година лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар.

2. Стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични депозити е повече от левовата равностойност на 500 000 евро.

3. Лицето работи или е работило във финансовия сектор не по-малко от 1 година на длъжност, изискваща познания относно съответните сделки или услуги.

(4) Клиенти, отговарящи на поне две от изискванията по т. 1, 2 и 3 на предходната алинея, могат да поискат да бъдат третирани като професионални клиенти при спазване на следната процедура:

1. Клиентите, трябва да поискат писмено пред УД да бъдат третирани като професионални клиенти общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки или с определен вид сделки или инвестиционен продукт.

2. УД е длъжно да предупреди в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от УД, както и от правото да бъде компенсиран от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти.

3. Клиентът следва да декларира, че е уведомен за последиците по т. 2.

4. Преди да вземе решение клиентът да бъде третиран като професионален клиент, УД следва да предприеме необходимите действия, за да се убеди, че клиентът отговаря на изискванията на ал. 3.

Чл. 66. (1) УД не прилага съответните правила, осигуряващи по-висока степен на защита за клиентите, само ако въз основа на оценката му за опита, уменията и знанията на клиента може да направи обосновано заключение, че съобразно характера услугите, които клиента възнамерява да ползва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения, както и да преценява рисковете, свързани с тях.

(2) Клиентите на УД, определени като професионални съгласно процедурата по чл. 63, ал. 4, са длъжни да уведомят УД за всяка промяна в данните, послужили като основание за определянето има като професионални клиенти.

(3) В случаите, когато УД в хода на извършваната от него дейност установи, че клиент, определен като професионален съгласно чл. 67, ал. 4 е престанал да отговаря на условията, при които е определен като професионален клиент, УД предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент.

РАЗДЕЛ VIII

ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ДЕЙСТВИЕ В НАЙ-ДОБЪР ИНТЕРЕС НА КЛИЕНТА

Чл. 67. (1) При управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, УД спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава нареждания до инвестиционен посредник за изпълнение на взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на своя клиент.

(2) УД приема и прилага политика, която определя по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които подава нарежданията. Тези лица следва да разполагат с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че УД изпълнява задълженията си да действа в най-добър интерес на клиента.

(3) УД, предоставя на своите клиенти и на потенциалните си клиенти информация за прилаганата от него политика за действие в най-добър интерес на клиента, преди сключване на договор за управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

(4) УД се задължава:

1. Да следи постоянно за ефективността на прилаганата от него Политика, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата, до които подава нареждания за изпълнение на взетите инвестиционни решения при управление на портфейл, и когато е необходимо, взема съответните мерки за отстраняване на установени нередности.

2. Да извършва проверка на политиката за действие веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на дружеството да осигурява най-добри резултати за своите клиенти.

РАЗДЕЛ IX ОЦЕНКА ЗА ПОДХОДЯЩА УСЛУГА

Чл. 68. (1) При предоставяне на услугата управление на индивидуален инвестиционен портфейл УД изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация, относно финансовите му възможности, инвестиционни цели, знания, опит относно предоставяните услуги и за готовността му да рискува, както и да актуализира тази информация.

(2) При предоставяне на услуги на професионален клиент, УД може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които клиентът е определен като професионален, същият притежава необходимият опит и познания,

(3) При предоставяне на инвестиционна консултация на клиент, който е категоризиран като професионален за всички инвестиционни услуги, дейности и финансови инструменти УД може да приеме, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

(4) Клиентът попълва анкетна карта съдържаща информация за съществените факти, които го касаят, така, че отчитайки получената информация и същността и обхвата на предлаганата услуга УД да установи доколко сделката, която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена при управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

1. отговаря на инвестиционните цели на клиента;

2. клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели;

3. клиентът разполага с необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

(5) При предоставяне на инвестиционни консултации и управление на портфейл, УД се ръководи от получената от клиента информация и няма право да извършва дейност за клиент, отказал да попълни анкетната карта или по друг начин да предостави информацията, изисквана с нея.

(6) Клиентът се задължава да попълни анкетната карта, преди подписване на договора с УД, като носи отговорност за верността и пълнотата на предоставените данни.

(7) УД отговаря за взетите инвестиционни решения и предоставените консултации, съобразно предоставената от клиенти информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

РАЗДЕЛ X

ПОЛИТИКА ЗА ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 69. (1) При предоставяне на инвестиционни консултации и управление на портфейл, УД предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между :

1. УД, членовете на управителния орган на УД, други лица които самостоятелно или съвместно могат да сключват сделки за сметка на УД и всички други лица, които работят по договор за УД, и свързаните с него чрез контрол лица, от една страна, и лицата, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, от друга страна;

2. отделните лица, чиято дейност или портфейл дружеството управлява.

(2) УД при осъществяване на дейността си по ал. 1 прилага мерките за избягване конфликти на интереси, приети от Съвета на директорите на УД.

(3) Ако въпреки прилагането на правилата по ал. 2, продължава да съществува риск за интересите на лице, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, то не може да извършва дейност за сметка на това лице, ако не го е информирало за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиентите.

(4) За целите на ал. 3 УД предоставя достатъчно подробна информация на траен носител на всеки отделен клиент, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на интереси.

(5) Допълнителни мерки и критерии за предотвратяване, установяване и управление на потенциални конфликти на интереси във връзка с предоставянето на отделните видове инвестиционни услуги са определени с Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

(6) В случай на конфликт на интереси между отделни Клиенти, Управляващото дружество трябва да осигури справедливото им третиране като прилага принципите за еднакво третиране на Клиентите при равни условия.

(7) УД установява, прилага и поддържа ефективна политика по отношение на конфликта на интереси, в съответствие с големината и организационната структура, както и с естеството и мащаба на дейността на УД съгл. чл. 34 Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

Чл. 70. (1) Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с предоставяните от УД услуги и може да накърни интереса на клиент. Такава ситуация би била налице, когато интересите на лицата/инвестиционните дружества, чиито портфейли или дейност УД управлява, могат да влязат или са влезли в противоречие един с друг.

(2) При установяване на видовете конфликти на интереси, които възникват в резултат от предоставяните от УД услуги и наличието, на които може да увреди интереса на клиент, УД отчита, прилагайки минимум от критерии, обстоятелството дали дружеството, лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или непряко свързано с него чрез контрол, попада в някоя от следните хипотези в резултат от предоставяните от УД услуги или по друг начин:

а) има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

б) има интерес от резултата от предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната сделка за сметка на клиента, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

в) има финансов или друг стимул да предпочете интереса на клиент или група от клиенти пред интереса на друг клиент;

г) получава или ще получи от лице, различно от клиента, облаги във връзка с услуга, предоставена на клиента, под формата на парични средства, стоки или услуги, различни от стандартното възнаграждение или комисиона за тази услуга.

Чл. 71. (1) Забранява се членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица, инвестиционния консултант, работещ по договор за УД и/или служител на УД:

1. да купуват за своя сметка финансови инструменти, за чието закупуване от името и за сметка на клиент на УД същите са дали инвестиционно нареждане или са приели инвестиционно решение, и да ги продават на клиента на цена, по-висока от цената, на която са ги купили;

2. да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото УД, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти на лицата, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи вътрешна информация, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) УД постоянно следи конфликтите, които могат да възникнат между:

а) интересите на отделни негови клиенти;

б) интересите на отделни клиенти и интересите на членове на СД, лица, на които е възложено оперативното управление на УД, и всички други лица, които работят по договор за УД;

в) неговите собствени интереси и интересите на клиентите и на лицата по б. „б”.

Чл. 72. (1) С оглед избягването на конфликти на интереси, служителите на УД, са длъжни да спазват следните основни принципи:

а) задължително разясняване на клиента на Общите условия на УД;

б) предимство на интересите на клиентите пред собствените интереси на УД, интересите на членовете на СД, лицата, на които е възложено оперативното управление на УД, и на всички други лица, които работят по договор за УД;

в) максимално разкриване на информация пред клиента както за потенциалните, така и за конкретните конфликти на интереси при условие, че с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;

г) полагане на всички възможни усилия за извършване на дейност при най-добри условия за клиента;

д) безконфликтност – УД, съответно служител на УД, не трябва да се поставя в позиция, при която неговите интереси ще се сблъскат с интересите на клиента, а ако това се случи, винаги следва да се отдава предимство на интереса на клиента;

е) равностойно и справедливо третиране и лоялност към клиентите – УД трябва винаги да действа в интерес на своя клиент по най-добрия за него начин. УД не трябва да се поставя в позиция, при която интересът на един негов клиент ще влезе в конфликт със задължението му към друг негов клиент;

ж) конфиденциалност – УД не трябва да използва в своя полза или в полза на друго лице, включително друг клиент, поверителна информация, която е получил, действайки от името на свой клиент.

(2) *(Изм. с решение на СД от 22.06.2021 г. и от 20.09.2021 г.)* Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси, или когато конфликт е възникнал, чрез които се осъществява справедливо и равно третиране на всички клиенти на УД са:

а) пълно и предварително разкриване на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на друг клиент;

б) разделение на функциите между отделните служители и отдели, дублиране на позициите при управление на дейността на повече от един клиент;

в) отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите, когато не могат да бъдат спазени принципите, посочени по-горе, освен ако клиентът е дал изрично съгласие за извършване на съответните действия за негова сметка;

г) осигуряване на независимост и обективност при изпълнение на преките задължения на служителите в областите на техните компетенции;

д) забранява се на служителите да приемат подаръци, компенсации или всякакви други материални ползи от клиенти, контрагенти и др. лица, които могат да доведат до конфликт на интереси.

е) предотвратяване и контрол на обмена на сензитивна информация, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти, между лица заемащи длъжности, свързани с конфликт на интереси.

ж) предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси.

з) предотвратяване и контрол на обмена на информация между заинтересованите лица, участващи в дейности по колективно управление на портфейли, когато такъв обмен на информация може да увреди интересите на един или повече КИС/АИФ и техните инвеститори.

и) обособен надзор на заинтересованите лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности по колективно управление на портфейли от името на клиенти или на инвеститори или по предоставяне на услуги на клиенти или на инвеститори, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт включително с интересите на УД.

й) премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересованите лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на различни заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси относно тези дейности.

к) ограничаване на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина, по който заинтересовано лице извършва дейности по колективно управление на портфейли.

л) предотвратяване или контрол на едновременно или последователно участие на заинтересовано лице в отделни дейности по колективно управление на портфейли когато такова участие може да попречи на правилното управление на конфликтите на интереси.

Чл.73. (1) Извън рамките на определеното им възнаграждение за изпълнението на служебните им задължения, лицата работещи по договор за УД, нямат право да получават друг вид възнаграждение, комисиона или непарична облага, ако с това може да възникне конфликт на интереси във връзка с осъществяваната от тях дейност. Възнаграждението, което всеки от служителите на УД получава се определя въз основа на професионалната им квалификация, естеството на основните им служебни задължения и степента на натовареност.

(2) Лицата, работещи по договор за УД изпълняват служебните си задължения независимо, като не допускат оказване на неподходящо въздействие от страна на което и да е лице върху начина, по който изпълняват служебните си задължения. При опит за оказване на такова въздействие, което би могло да причини конфликт на интереси, служителят обект на въздействието, уведомява за това лице от звеното за нормативно съответствие, което осъществява текущ контрол по отношение на конкретната услуга обект на въздействието, с цел предотвратяване неблагоприятни последици.

(3) Едно и също лице, което работи по договор за УД, не може едновременно или последователно да участва в извършването на услуги, когато това участие може да доведе до неблагоприятни последици за клиента.

Чл. 74. (Нов с решение на СД от 22.06.2021 г.) УД, при управление на АИФ от отворен тип, установява, управлява и следи конфликтите на интереси, възникващи между инвеститори, които желаят техните инвестиции да бъдат обратно изкупени, и инвеститори, които желаят да запазят своите инвестиции в АИФ, както и евентуалните конфликти между стимулите за УД да инвестира в неликвидни активи и политиката за обратно изкупуване на АИФ в съответствие с неговите задължения по член 14, параграф 1 от Директива 2011/61/ЕС.

Чл. 75. (Нов с решение на СД от 22.06.2021 г.) Когато установените от УД организационни или административни механизми не са достатъчни, за да гарантират с необходимата сигурност предотвратяването на рисковете от накърняване на интересите на КИС/АИФ или на инвеститорите в КИС/АИФ, висшето ръководство или друг компетентен вътрешен орган на УД бива незабавно информиран, за да може да вземе всички необходими решения или действия, с които да се гарантира, че УД действа в най-добрия интерес на КИС/АИФ или инвеститорите в съответния КИС/АИФ.

Чл. 76. (Нов с решение на СД от 22.06.2021 г.) (1) УД поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности, извършвани от УД или от негово име, при които е възникнал или — в случай на текуща дейност — може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на един или няколко АИФ или на техните инвеститори.

(2) Висшето ръководство получава редовно и най-малко веднъж годишно писмени отчети относно посочените в ал. 1 дейности.

РАЗДЕЛ XI НЕУСТОЙКА

Чл. 77. (предишен чл. 74, изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество направените разходи, заедно с лихвите и вредите, които последното е претърпяло поради виновно неизпълнение на задълженията от страна на Клиента. Същото право има и Клиентът по отношение на управляващото дружество, което виновно не е изпълнило свое задължение.

Чл. 78. (предишен чл. 75, изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) (1) В случай на виновно неизпълнение на свое задължение неизправната страна дължи неустойка, ако такава е уговорена в конкретния договор. Това не лишава изправната страна от правото да претендира обезщетение за всички понесени вреди и пропуснати ползи.

(2) В случай на забавено изпълнение се дължи законно обезщетение за забава или мораторна неустойка, ако такава е предвидена в конкретния договор.

РАЗДЕЛ XII ИЗМЕНЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 79. (предишен чл. 76, изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) (1) Отделните договори, сключени между Управляващото дружество и Клиентите, подлежат на изменение, разваляне и прекратяване съгласно общия ред на Закона за задълженията и договорите.

(2) (Отм. с решение на СД от 22.06.2021 г.)

(3) Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите Общи условия, могат винаги да бъдат изменени, допълнени или прекратени по взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма, отговаряща на формата на сключване.

Чл. 80. (предишен чл. 77, изм. с решение на СД от 22.06.2021 г.) (1) При прекратяване на договорните отношения, установени съгласно разпоредбите на настоящите Общи условия, Управляващото дружество има право, по собствено усмотрение, да довърши сделка, която се

извършва в полза на клиент и е започната преди прекратяването. Управляващото дружество изисква от клиента уреждане на всички задължения, свързани с и/или произтичащи от сделки с финансови инструменти, плащане на всички такси, комисионни и други разноски, натрупани до датата на прекратяването, а също и всички допълнителни разходи, свързани с притежаваните от клиента активи, както и възникналите за Управляващото дружество преки загуби вследствие на прекратяването. Само след погасяване на всички задължения на клиента към съответния момент, в седемдневен срок, Управляващото дружество прехвърля финансовите инструменти и паричните средства по сметки, съгласно инструкциите на клиента, които последният е длъжен да даде, като прехвърлянето на финансовите инструменти се извършва по сметка на клиента при инвестиционен посредник.

РАЗДЕЛ XIII ИЗМЕНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ

Чл. 81. *(предишен чл. 78, изм. с решение на СД от 22.06.2021г.)* (1) Изменянето, допълването или заменянето на Общите условия става с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество.

(2) Управляващото дружество уведомява Заместник-председателя за всяка промяна на Общите условия.

(3) Управляващото дружество е длъжно да публикува на интернет сайта си – www.activabg.com, всяко изменение в общите условия в 7-дневен срок от решението на Съвета на директорите.

(4) Когато не е съгласен с измененията в общите условия, Клиентът може да се откаже от договора, без да посочва причина и без да дължи обезщетение или неустойка, или да продължи да го изпълнява при действащите преди изменението общи условия.

(5) Клиентът упражнява правото си по ал. 4, като изпраща до Управляващото дружество писмено уведомление в едномесечен срок от получаването на съобщението по ал. 3. Ал. 4 не се прилага в случаите, когато изменението в общите условия е вследствие на разпореждане или указание на компетентен орган на власт.

(6) Измененията в общите условия обвързват Клиента по договора, когато Клиентът е уведомен за тях при условията на ал. 3 и не е упражнил правото си по ал. 4 и 5.

РАЗДЕЛ XIV ОБРАБОТКА НА ЛИЧНИ ДАННИ

Чл. 82. *(предишен чл. 79, изм. с решение на СД от 22.06.2021г.)* (1) Управляващото дружество има право при сключване на договор за предоставяне на услуга, съгласно предмета му на дейност да изиска предоставяне на набор от лични данни, необходими за сключване и изпълнение на договора. С подписване на договора, Клиентът дава съгласието си за обработка на личните му данни за целите неизпълнение на съответния договор и на нормативно установените задължения на Дружеството.

(2) В случай, че клиентът откаже да предостави своите лични данни, то УД няма да може да извършва дейност за сметка на клиента.

(3) Управляващото дружество се задължава да обработва личните данни до степен необходима за изпълнение на договора с Клиента, прилагайки утвърдени Правила за работа с лични данни в „Актив Асет Мениджмънт“ АД.

(4) Клиентът-физическо лице се уведомява и с приемане на настоящите общи условия изрично се съгласява, че личните данни, предоставени доброволно от него, могат да бъдат предоставяни на компетентните държавни органи, осъществяващи надзор над дейността на

Управляващото дружество, както и на други лица, когато задължението за това е предвидено в нормативен акт.

РАЗДЕЛ XV ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 83. *(предишен чл. 80, изм. с решение на СД от 22.06.2021г.)* (1) Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма или по електронен път на адресите на Клиента и Управляващото дружество, посочени в конкретния договор.

(2) В случаите, в които съгласно настоящите Общи условия или приложимите нормативни актове се изисква представяне на информация на “траен носител” се прилага чл. 3, т.1 и останалите приложими разпоредби на Делегиран Регламент (ЕС) 2017/ 565 .

(3) Уведомления, които не са направени в изискуемата форма, нямат сила за страните.

Чл. 84. *(предишен чл. 81, изм. с решение на СД от 22.06.2021г.)* Страните разрешават възникналите между тях спорове по взаимно съгласие и по пътя на преговорите. В случай, че не се постигне съгласие, спорът се отнася до компетентния съд. В конкретните договори за управление може да се уговори разглеждането на спора да става от арбитраж в случаите, в които Клиента не е лице, което се категоризира като „Потребител“ по смисъла на § 13 от Закона за защита на потребителите.

Чл. 85. *(предишен чл. 82, изм. с решение на СД от 22.06.2021г.)* За неуредените в Общите условия въпроси се прилагат разпоредбите на българското търговско и гражданско право.

Настоящите Общи условия са приети с Решение на Съвета на директорите на УД „Активна Асет Мениджмънт“ АД от 15.03.2021 г. и отменят всички досегашни редакции на Общите условия и последващо изменени с решение на СД от 22.06.2021г., 20.09.2021г. и от 19.01.2023г.

за УД “Активна Асет Мениджмънт” АД:

Олга Йорданова
/ Изпълнителен директор/

Ива Миткова
/ Прокурист/