П Р А В И Л А

на
ДОГОВОРЕН ФОНД
“АКТИВА ЕВРОПЕЙСКА СТРАТЕГИЯ”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) “АКТИВА ЕВРОПЕЙСКА СТРАТЕГИЯ” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е колективна инвестиционна схема, която представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закона ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, и действа на принципа на разпределение на риска. Дяловете на Фонда са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.
(2) Фондът не е юридическо лице.
(3) Договорният Фонд е разделен на дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.
(4) Фондът е организиран и се управлява от управляващо дружество “Актива Асет Мениджмънт” АД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.
(5) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор с Решение № 128 - ДФ / 07.03.2024 г.
(6) Договорният Фонд се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.
(7) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.
(8) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Депозитар.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва:

1. “ЗДКИСДПКИ”:	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране
2. “ЗППЦК”:	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
3. “ЗПФИ”:	Закон за пазарите на финансови инструменти
4. “Наредба” № 44”:	Наредба № 44 за изискванията към дейността на

	колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове
5. "Договорният Фонд" или "Фонда":	Договорен фонд "Актива Европейска Стратегия", извършващ дейност съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ
6. "Управляващото Дружество":	"Актива Асет Мениджмънт" АД, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ
7. "Комисията":	Комисия за финансов надзор на Република България
8."Депозитар":	Депозитарна институция, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. 34 от ЗДКИСДПКИ
9. "Заместник-председателят":	Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"
10. "Борсата":	"Българска фондова борса" АД
11. "Централният депозитар":	"Централен Депозитар" АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК
12. „Проспекта":	Проспект за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд
13. "Правилата за оценка":	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд
14. "Работен ден":	денят, който е работен за офисите ("гишетата"), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите
15. "Държава - членка":	Държава - членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
16. "Трета държава":	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 15.
17. "Регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ":	Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.
18. (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) "Друг регулиран пазар":	Регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, вкл. регулиран пазар във Великобритания, Лихтенщайн и Швейцария.
19. "Прехвърляеми ценни книжа":	а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;

	б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа); в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.
20. "Инструменти на паричния пазар":	Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.
21."Търгуеми права":	Права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съответно аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.
22. „НСА":	Нетна стойност на активите на Фонда.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. (1) Наименованието на Договорния Фонд е "Актива Европейска Стратегия". Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: "Activa European Strategy".
(2) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема фирмен знак на Договорния Фонд.

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество "Актива Асет Мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1592, район „Искър", бул. „Христофор Колумб" № 43, ет. 5; адрес за кореспонденция: 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. "Актива Асет Мениджмънт" АД е вписано е в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175263888.
(2) Управляващото Дружество има 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 дивиденти 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, 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 на предприятия за колективно инвестиране. 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 дивиденти 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) Управляващото Дружество притежава 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 е вписано в регистъра на Комисията с разпореждане № 350 от 26.03.2007 г. Въз основа на Решение № 49-ЛУАИФ, "Актива Асет Мениджмънт" АД получи и пълен Лиценз за извършване на дейност по управление на алтернативни инвестиционни фондове.

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

Срок

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

Дейност на Фонда

Чл. 6. (1) (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Дейността на Договорния Фонд е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закона ликвидни финансови активи, на парични средства, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 8, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска.

(2) Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Договорният Фонд, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

(3) Ценните книжа, в които инвестира Договорният Фонд, са:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества;
2. инструменти на паричния пазар;
3. други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

Чл. 7. (1) Ценните книжа, в които Договорният Фонд може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1. загубите, които Договорният Фонд може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;
3. имат надеждна оценка:
   a. ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б. ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

4. за тях е налице подходяща информация:
   а. за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
   б. за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация до Договорния Фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
5. прехвърлими са;
6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Договорния Фонд;
7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

(2) Счита се, че изискванията по ал. 1, т. 2 и 5 са налице за ценни книжа, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя, освен ако Договорният Фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(3) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

4. рисковият им профил, включително по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

(4) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите на дялове.

(5) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

1. позволяват на Договорния Фонд да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;

2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

(6) Счита се, че изискванията по ал. 4 и 5 са налице за инструменти на паричния пазар, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг

регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя, освен ако Договорният Фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.
(7) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗКИСДПКИ трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

Основни инвестиционни цели и стратегия

Чл. 8. (1) Основни цели на Договорния Фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на висок риск и осигуряване на висока ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.
(2) Инвестициите на Фонда са фокусирани върху акции на компании с голяма пазарна капитализация, търгувани на регулирани пазари в Европа. Подборът им се базира на секторен анализ, както и на мониторинг на фундаменталните и техническите характеристики на книжата. Подборът на инвестициите, преминава през широк факторен анализ, включващ обследване на потенциала за растеж, качеството и стойността на инвестициите. Контролът на риска се осъществява посредством наблюдение на общо приети показатели за риск. Диверсификацията на портфейла, както и оптимизацията на теглата на емисиите в него се осъществява на съобразно съотношението между риск и доходност.
(3) Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа и приходи от дивиденти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла.
(4) Фондът ще инвестира в депозити и в инструменти на паричния пазар, предимно с цел поддържане на ликвидност в моменти на пазарни сътресения.

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

Чл. 9. (1) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране в акции на компании с голяма пазарна капитализация, търгувани на европейски пазари.
(2) Договорният Фонд инвестира в:

1. акции в дружества, търгуеми права, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя – до 97.5% от активите на Фонда;
2. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на Заместник-председателя смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 100% от активите на Фонда;
3. общо до 50% от активите на Фонда в:
   a. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от държава членка или трета държава;

б. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от държава членка, емитирани или гарантирани от централна банка на държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,

в. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя;

4. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя – до 50% от активите на Фонда;
5. инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя – до 50% от активите на Фонда;
6. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на Заместник-председателя – до 50% от активите;
7. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 38 ал. 1, т. 5, б. "а" ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
8. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-7, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

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

Други инвестиционни стратегии и техники. Репо сделки.

Чл. 10. Фондът не прилага техники за ефективно управление на портфейл като "хеджиране". Фондът не прилага техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (репо-сделки).

Инвестиционни ограничения

Чл. 11. (1) Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
(2) Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.
(3) Управляващото Дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които са инвестирани повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите му. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценните книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 5.
(4) (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 и 2, Фондът не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.
(5) Управляващото Дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от държава членка, от нейни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
(6) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 5 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.
(7) Дружествата, включени към една група, за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 1 – 6.
(8) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда.
(9) Договорният Фонд не може да придобива повече от:
1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.
(10) Ограниченията по този член не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(11) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото Дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото дружество приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В тези случаи Управляващото Дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 12. (1) Управляващото Дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас на един емитент, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и чл. 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
(2) Управляващото Дружество и Депозитарят, когато действа за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми или да бъдат гаранти на трети лица.
(3) Независимо от ограниченията по ал. 2, Управляващото Дружество и Депозитарят могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.
(4) Управляващото Дружество и Депозитарят, когато извършват дейност за сметка на Фонда, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 13. При несъответствие на разпоредбите на чл. 6 – чл. 12 от тези Правила с настъпили последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

РАЗДЕЛ II
ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Разделност на имуществото на Фонда

Чл. 14. (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.
(2) Депозитарят отчита отделно от собствените си активи паричните средства и други активи на Договорния Фонд.
(3) Депозитарят не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Депозитаря могат да се удовлетворят от притежаваните от Депозитаря дялове на

Фонда. Кредиторите на инвеститор в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите

Чл. 15. (1) *(Изм. с решение на СД от 29.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.)* Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от 250 000 евро. Този минимален размер трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда. Ако нетната стойност на активите на Договорния Фонд не достигне 250 000 евро в срока по изречение второ или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на Договорния Фонд е по-малка от 250 000 евро, Управляващото Дружество трябва в срок до 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква Договорният Фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни започва да тече от изтичането на срока от две години по изречение второ, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение трето. Оповестяването се извършва на интернет страницата на Управляващото Дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото Дружество представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по изречение първо.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда, описан в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и настоящите Правила

(3) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Дялове

Чл. 16. (1) Дяловете на Фонда съгласно § 1, т. 4 от ДР на ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, издадени от Фонда, които изразяват правата на техните притежатели върху неговите активи. Дяловете са регистрирани по сметки в Централния депозитар и могат да бъдат предлагани публично.

(2) Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 1 (едно) евро.

(3) Срещу закупените дялове инвеститорите правят вноски в пари.

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

(5) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване и не е ограничен с минимален или максимален размер.

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Чл. 17. (1) Управляващото Дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда не могат да ползват заеми, освен в случаите по ал. 2.

(2) Комисията по предложение на Заместник-председателят може да разреши на Фонда да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:
1. заемът е за срок, не по-дълъг от 3 месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;
2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.
(3) Решението за ползване на заем за сметка на Фонда се взема от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.
(4) За издаване на разрешение за ползване на заем Управляващото Дружество, когато действат за сметка на Фонда, подава заявление до Комисията по одобрен от нея образец, към което се прилагат документи, определени с наредба.
(5) Комисията по предложение на Заместник-председателя се произнася с решение по заявлението за ползването на заем като издава или отказва да издаде разрешение за ползването му.
(6) След получаване на разрешението за ползване на заем Управляващото Дружество е длъжно да уведоми Комисията за сключения договор за заем и да предостави копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.
(7) Фондът може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в ал. 2 размер.
(8) Управляващото Дружество е длъжно да представя на Комисията веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

Емисионна стойност

Чл. 18. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионната стойност по чл. 23, ал. 1.

Неделимост

Чл. 19. (1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 16, ал. 4 от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Договорният Фонд може да издава и частични дялове.
(2) Когато делът (цял или частичен) принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 20. Книгата на притежателите на дялове на Фонда се води от Управляващото Дружество, чрез открита подсметка в Централния депозитар.

Прехвърляне на дялове

Чл. 21. Дяловете на Договорния Фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за разпореждане с безналични финансови инструменти.

Нетна стойност на активите на Договорния Фонд и нетна стойност на активите на един дял. Методи за оценка на активи и пасиви

Чл. 22. (1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично (във вторник и четвъртък) при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и

Правилата за оценка по ал. 2. Когато денят за определяне е неработен ден, нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят на първия следващ работен ден.

(2) (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчки за покупка на дялове на Фонда, се изчислява и обявява в евро два пъти седмично (във вторник и четвъртък) и се обявява за емисионна стойност на дяловете. Поръчките, подадени в даден работен ден, се изпълняват по емисионна стойност за най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката:

а. По емисионна цена, изчислена във вторник, се изпълняват поръчки, подадени в четвъртък, петък и понеделник.

б. По емисионна цена, изчислена в четвъртък, се изпълняват поръчки, подадени във вторник и сряда.

Когато денят за изчисление на емисионна стойност е неработен ден, стойността се изчислява и се обявява на следващия работен ден.

(3) (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, се изчислява и обявява в евро два пъти седмично (във вторник и четвъртък) и се обявява за цена на обратно изкупуване. Поръчките, подадени в даден работен ден, се изпълняват по цена на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката:

а. По цена на обратно изкупуване изчислена във вторник се изпълняват поръчки подадени в четвъртък, петък и понеделник.

б. По цена на обратно изкупуване изчислена в четвъртък се изпълняват поръчки подадени във вторник и сряда.

Когато денят за изчисление на цена на обратно изкупуване е неработен ден, стойността се изчислява и се обявява на следващия работен ден.

(4) Управляващото Дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(5) При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(6) Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата от балансовата стойност на всички активи на Фонда, намалена със сумата на балансовата стойност на всички пасиви. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда

(7) Оценката на активите на Фонда се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по придобиването. Последващата оценка на активите на Фонда се извършва по справедлива стойност.

(8) Последваща оценка на ценните книжа на Фонда се извършва, по справедлива стойност, в случай, че такава може да бъде определена, както следва:

1. (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г. и от 09.02.2024г.) Последваща оценка на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се извършва:

а. по цена "купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;
б. по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

2. (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) При невъзможност да се приложи т. 1 се използва методът на дисконтираните парични потоци. Нормата на дисконтиране се определя по един от следните начини:
   а. настоящата доходност до падежа на ценните книжа съгласно лихвените характеристики, описани в Проспекта или Меморандума на съответната емисия;
   или ако горното е неприложимо по следния метод:
   б. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се нарича "търсена емисия".

За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по т. 1.

3. (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се извършва:

3.1. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия.

3.2. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

3.3.по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

3.4. Ако не могат да се приложат предходните хипотези, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащане на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период, преди деня към който се извършва оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

4. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по предходната т. 3, както и за акциите, които не се търгуват на активни регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователно прилагане на следните методи:
   а. метод на нетната балансова стойност на активите,
   б. метод на съотношението цена – печалба на дружества аналози и
   в. метод на дисконтираните нетни парични потоци.

5. Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Фонда не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:
   а. По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работния ден.
   б. При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).
   в. При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.
6. (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Справедлива стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни активни регулирани пазари в чужбина, се определя:
   а. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия.
   б. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.
   в. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.
   г. при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходните хипотези оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

(9) (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично в деня, към който се извършва оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем. Справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия

ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на дългови ценни книжа се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.
(10) Справедливата стойност на срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

а. срочните влогове - по номиналната им стойност;
б. парите на каса - по номинална стойност;
в. безсрочните влогове - по номинална стойност;
г. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
д. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

(11) *(Изм. с решение на СД от 29.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.)* Финансовите активи, деноминирани във валута, различна от евро, се преизчисляват вравностойността им в евро, като се използват референтните валутни курсове на еврото към чуждестранните валути, публикувани от Българската народна банка на нейната интернет страница, валидин за деня, за който се отнася оценката.
(12) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, обявен към датата на оценяване. Оценка на пасивите се извършва в съответствие с Международните счетоводни стандарти и счетоводната политика на Фонда.
(13) За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.
(14) Два пъти седмично (във вторник и четвъртък) Управляващото Дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете по подходящ начин посочен в Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда.
(15) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 23. (1) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял.
(2) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 25 от тези Правила.
(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 22 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

(4) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, Управляващото Дружество обявява тези данни на всички "гишета", на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.
(5) В Проспекта на Договорния Фонд могат да се съдържат условия за минимална стойност на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове.
(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.
(7) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.
(8) (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) Продажбата на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок най-много до 7 дни след датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок до 10 дни след датата на подаване на поръчката.
(9) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Договорния Фонд в 10–дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.
Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови на Договорния Фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.
Ако допуснатата грешка не превишава 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.
Тези правила намират приложение и когато е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е занижена или завишена цената на обратно изкупуване на един дял.
(10) При въвеждане на надбавка (превишение на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при въвеждане на отбив (намаление на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), или при промяна във въведени надбавки и/или отбиви, Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори по подходящ начин, определен в Проспекта, незабавно след одобрението на промените в Правилата на Фонда от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор. Задължението по предходното

изречение се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.
(11) Управляващото Дружество спира продажбата на дялове в случай на временно преустановяване на обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на продажбата на дялове е за срока на временното спиране на обратното изкупуване.
(12) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата ("гишетата") за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация по посочения в Проспекта начин, и в Интернет.
(13) При възобновяване на продажбата/обратното изкупуване Управляващото Дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в деня, предхождащ възобновяването.

Задължения на Управляващото Дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 24. (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

а. осигурява ползване на мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане на поръчките всеки работен ден;
б. открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;
в. приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;
г. всеки работен ден предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;
д. два пъти седмично (във вторник и четвъртък) изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
е. разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на неговите контролни функции;
ж. до края на работния ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;
з. извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.

(2) Управляващото Дружество е длъжно:

а. да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Депозитаря, до края на следващия работен ден;
б. да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно

изкупуване на дялове на Фонда в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката;

в. да извършва покупката на дялове на Фонда по първата емисионна стойност, обявена след деня, в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване – по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня, в който поръчката е подадена;

г. всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в рамките на един ден, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване;

д. подаване на поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти. Управляващото Дружество съхранява оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, Управляващото Дружество съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето, приемащо поръчката. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицата.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 25. (1) По решение на Управляващото Дружество, Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на Фонда– до приключване на процедурата;
4. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение или при налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда;
5. (Нова, приета с решение на СД от 08.12.2023г.) в други случаи, регламентирани в ЗДКИСДПКИ и/или Наредба № 44.

(2) Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове в случай, че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) Управляващото Дружество уведомява Комисията и Депозитаря за решението си до края на работния ден, съответно ги уведомява и за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на обратното

изкупуване, съответно за възобновяването му, незабавно след вземането на решение за това, чрез обявяване по посочения в Проспекта на Фонда начин. Управляващото дружество, оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му.
(4) В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Депозитаря, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.
(5) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.
(6) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 26. (1) Договорният Фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.
(2) Управляващото Дружество реинвестира дохода на Договорния Фонд по ал. 1 в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове от Фонда.
(3) Доходът от предходната година, изцяло или частично, може да бъде реинвестиран в дейността на Фонда, като се отнесе по един от следните начини:

1. в неразпределена печалба от минали години;
2. във фонд „Резервен";
3. за покриване на загуби от минали години.

РАЗДЕЛ III
ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите във Фонда

Чл. 27. (1) Всеки от дяловете на Фонда дава на притежателя си еднакви права.
(2) Дяловете дават право на ликвидационен дял, право на обратно изкупуване, право на информация и право на подаване на жалба.

(3) В случаите на придобити частични дялове имуществените права се придобиват и упражняват пропорционално на притежавания частичен дял.

Право на обратно изкупуване

Чл. 28. (1) Всеки инвеститор във Фонда има право да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи.
(2) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.
(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.
(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

Право на ликвидационен дял

Чл. 29. (1) Всеки притежател на дялове на Фонда има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните дялове.
(2) Това право може да бъде упражнено, доколкото след удовлетворяването на кредиторите на Фонда е останало имущество за разпределяне.
(3) В случай, че имуществото, останало след погасяване на задълженията към кредиторите на Фонда, е недостатъчно за изплащане дела на всички инвеститори, те се удовлетворяват съразмерно на притежаваните дялове.

Право на информация

Чл. 30. (1) Всеки притежател на дялове може да получи публична информация относно дейността на Фонда, съдържаща се в настоящите Правила, Проспекта на Фонда, Основния информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (Основния информационен документ) за инвеститора, както и такава, отнасяща се до Управляващото дружество.
(2) Проспектът и Основния информационен документ за инвеститорите, последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда, се предоставят безплатно на всеки инвеститор, който желае да се запознае с тях, с оглед вземането на инвестиционно решение.
(3) Информацията се предоставя на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове на Интернет страницата на Управляващото дружество, в офиса му, както и в местата (гишетата), където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда. При поискване от страна на инвеститорите Управляващото дружество предоставя безплатно хартиен екземпляр от информацията.

Право на подаване на жалба

Чл. 31. Условията и реда за подаване на жалби от инвеститорите са уредени в Политиката за приемане и обработване на жалби на УД „АКТИВА АСЕТ

МЕНИДЖМЪНТ" АД, налична на интернет страницата на Управляващото дружество www.activabg.com.

РАЗДЕЛ IV
ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 32. (1) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема и актуализира настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и всички други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, и осъществява други организационни действия.
(2) Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване, както и с текущото оперативно управление на Фонда. Решенията по предходното изречение се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.
(3) Инвестиционните решения относно активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото Дружество.

Представителство на Фонда

Чл. 33. (1) При осъществяване на дейността по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, свързана с публичното предлагане на дяловете на Фонда, както и с обратното им изкупуване, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.
(2) Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като са длъжни да ги третират справедливо.

Функции по управление на Фонда

Чл. 34. (1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:
1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);
2. инвестиране на набраните парични средства в прехвърляеми ценни книжа и/или други допустими ликвидни финансови активи;
3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява мрежа от "гишета" (офиси) за извършване на посочените действия.
(3) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност.
(4) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.
(5) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.

(6) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране на Фонда.
(7) При осъществяване на дейността по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.
(8) Управляващото 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 условията по чл. 106, ал. 1, т. 1 – т. 8 от същия закон. 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.

(9) Когато Управляващото Дружество делегира функции по управление на портфейл на трето лице, следва да гарантира, че третото лице спазва изискванията за независимост по чл. 45г от Наредба № 44, с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове.
(10) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 35. (1) При осъществяване на функциите по чл. 34 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. приемане, изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, на Правилата за управление на риска, на Проспекта на Фонда и Основния информационен документ и всички други относими вътрешни актове;
2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционния посредник, изпълняващ инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
5. два пъти седмично (във вторник и четвъртък) определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;
7. взема решение за сключване на договор за заем;

8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

(2) Решенията по ал. 1 се вземат от Управляващото Дружество при условията и по реда, предвиден в неговия устав.
(3) Промяна в тези Правила, замяна на Депозитаря и на Управляващото Дружество, промяна в Правилата за управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите и промяна в Договора за депозитарни услуги се допуска след одобрение от Заместник-председателя.
(4) Преобразуването и прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на Комисията.

Забрани за Управляващото Дружество

Чл. 36. Управляващото Дружество не може:
1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионите и възнагражденията на инвестиционния посредник, чрез който се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото Дружество за равностойно третиране и полагане на дължима грижа в интерес на фондовете и лицата, чиято дейност, съответно портфейл управлява;
3. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния Фонд, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;
4. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 37. (1) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 1.50 (едно цяло и петдесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.
(2) Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки работен ден. По своя преценка, в определени дни, Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.
(3) Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец.
(4) (Изм. с решение на СД от 08.12.2023г.) На Управляващото Дружество не се дължи възнаграждение за периода от учредяване на Договорния Фонд до достигане на минималната нетна стойност на активите му по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 38. (1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 37, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:
1. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
2. възнаграждения и такси на инвестиционния посредник, банки и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;

3. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
4. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преоценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
5. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) Всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти се покриват от Управляващото дружество.;.

(3) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми и/или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от същото Управляващо дружество или друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на Фонда.

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

Чл. 39. Управляващото Дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 40. (1) Управляващото Дружество не включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата.

(2) Управляващото Дружество не намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване.

Конфиденциалност

Чл. 41. (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Освен на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, както и на регулирания пазар - за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка, Управляващото Дружество може да дава сведения по ал. 1 само:

1. със съгласието на своя клиент;

2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, или
3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

(3) Съдът може да постанови разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти по искане на:

1. прокурора – при наличие на данни за извършено престъпление;
2. министъра на финансите или оправомощено от него длъжностно лице – в случаите на чл. 143, ал. 4 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;
3. директора на териториалната дирекция на Националната агенция за приходите, когато:
   а. се представят доказателства, че проверяваното лице е осуетило извършването на ревизия или проверка или не води необходимата отчетност, както и ако в нея има съществени непълноти;
   б. с акт на компетентен държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваното лице.
4. Комисията за противодействие на корупцията и за отнемане на незаконно придобитото имущество и на директорите на териториалните й дирекции;
5. директора на Агенцията за държавна финансова инспекция, когато с акт на орган на агенцията е установено, че:
   а. ръководството на проверяваната организация или лице осуетява извършването на финансова инспекция;
   б. в проверяваната организация или лице не се води счетоводна отчетност или тя е непълна или недостоверна;
   в. има данни за липси или престъпления;
   г. е необходимо налагането на запори върху банкови сметки за обезпечаване на установени при финансова инспекция вземания;
   д. с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваната организация или лице.
6. директора на Агенция „Митници" и директорите на териториалните дирекции в Агенция „Митници", когато:
   а. с акт на митнически орган е установено, че проверяваното лице е осуетило извършването на митническа проверка или не води необходимата отчетност, както и ако тя е непълна или недостоверна;
   б. с акт на митнически орган е установено митническо нарушение;
   в. е необходимо налагането на запори върху банкови сметки за обезпечаване на установено от митнически орган вземане, събирано от него, както и за обезпечаване на глоби, законни лихви или други;
   г. с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверявания от митническия орган обект;
7. директорите на Главна дирекция „Борба с организираната престъпност", Главна дирекция „Национална полиция" или до директора на областна дирекция на Министерството на вътрешните работи – за целта на разследването по образувано наказателно производство;

8. председателя на Държавна агенция „Национална сигурност“ или на оправомощено от него длъжностно лице – когато това е необходимо за защита на националната сигурност;
9. изпълнителния директор на Националната агенция за приходите или упълномощено от него длъжностно лице – в случаите по чл. 143е, ал. 6 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

(4) Районният съдия се произнася по искането с мотивирано решение в закрито заседание не по-късно от 24 часа от постъпването му, като определя срока за разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Решението на съда не подлежи на обжалване.

(5) По писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция „Национална сигурност“ или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи, Управляващото Дружество предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

(6) При наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари главният прокурор или оправомощен от него заместник може да поиска от Управляващото дружество да предоставят сведенията по чл. 90, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

(7) Извън случаите по ал. 1 – ал. 6 Управляващото Дружество предоставя информация за финансовите инструменти и паричните средства на клиентите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по преструктуриране по Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Информацията, която може да се предостави по реда на изречение първо, се определя с наредба.

Отговорност на Управляващото Дружество

Чл. 42. Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

Замяна на Управляващото Дружество

Чл. 43. (1) Замяна на Управляващото Дружество се извършва след одобрение от страна на Заместник-председателя в случаите, когато:

а. Комисията за финансов надзор отнеме лицензa на Управляващото Дружество или наложи ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към Фонда и могат да увредят интересите на инвеститорите;
б. Общото събрание на Управляващото Дружество вземе решение за прекратяване на дейността му;
в. Управляващото Дружество бъде обявено в несъстоятелност.

(2) При наличието на някое от обстоятелствата в ал. 1, Управляващото Дружество предава на Депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Фонда. До сключване на договор с друго управляващо дружество или преобразуване на Фонда чрез сливане или вливане, Депозитарят по изключение управлява Фонда за период не по-дълъг от 3 /три/ месеца.

(3) Заместник-председателят одобрява друго управляващо дружество при условията и по реда на глава пета, раздел I от Наредба 44.

РАЗДЕЛ V
ДЕПОЗИТАР
Изисквания към Депозитаря

Чл. 44. (1) Депозитар може да бъде банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.
(2) Управляващото Дружество и Депозитарят следва да отговарят и на следните изисквания:

а. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и член на управителния орган на Депозитаря;
б. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото Дружество и служител на Депозитаря;
в. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото Дружество;
г. когато управителният орган на Управляващото Дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на Дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;
д. когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото Дружество, на органа на Управляващото Дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Управляващото Дружество.

(3) Депозитарят, когато действа за сметка на Фонда не може да ползва заеми освен в нормативно определените случаи.
(4) Депозитарят, когато действа за сметка на Фонда, не може да предоставя заеми, нито да бъде гарант на трети лица.
(5) Депозитарят не може да прихваща свои вземания срещу Фонда за сметка на поверените му парични средства и финансови инструменти на Фонда.

Функции на Депозитаря. Правила за определяне на възнаграждението му.

Чл. 45. (1) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от Допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите му активи се съхраняват в Депозитаря, който извършва и всички плащания за сметка на Фонда. В случай, че Депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти.
(2) Депозитарят:

1. контролира определянето от Управляващото Дружество на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда;

2. осигурява издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и настоящите Правила;
3. осигурява, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и настоящите Правила;
4. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и Депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
5. осигурява превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с финансови инструменти;
6. осигурява, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и настоящите Правила;
7. осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да се извършва в съответствие със закона и настоящите Правила, включително следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и Правилата на Фонда и дали е спазено ограничението за разходите за сметка на Фонда съгласно настоящите Правила;
8. разпорежда се с поверените за съхранение активи на Фонда само по нареждане на оправомощени лица и ако дадените нареждания не противоречат на закона, на настоящите Правила или на Договора за депозитарни услуги;
9. отчита се най-малко веднъж месечно пред Управляващото Дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец;
10. при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество извършва управителни действия за период не по-дълъг от три месеца до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане и при получаване на одобрение за замяна на Управляващото Дружество или преобразуването на Фонда от страна на Заместник председателя;
11. осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:
    а. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Депозитаря, действащ от името и за сметка на Фонда;
    б. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и
    в. се управляват при спазване на чл. 35а, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ.
12. управлява паричните средства на колективната инвестиционна схема, като:
    а. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на Депозитаря;
    б. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
    в. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото Дружество и Депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

г. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на Депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

д. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по чл. 35а, ал. 4, т. 2 от ЗДКИСДПКИ се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;

е. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

13. относно финансовите инструменти на Фонда:

а. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на Депозитаря (финансови инструменти под попечителство);

б. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря при спазване на изискванията на чл. 35а, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, по отделни сметки, открити на името на Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на Фонда.

14. осъществява проверка дали Управляващото Дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.

(3) При изпълнение на задълженията си Депозитарят действа независимо и единствено в интерес на всички притежатели на дялове на Фонда.

(4) Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове на фонда за всички вреди, причинени от Депозитаря или от трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство. Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им. Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове за всички ретърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на Депозитаря по ЗДКИСДПКИ от служители на Депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(5) Депозитарят отчита отделно паричните средства и други активи на Фонда и ги отделя от собствените си активи. Депозитарят не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Депозитаря могат да се удовлетворят от притежаваните от него дялове на Фонда.

(6) Възнаграждението на Депозитаря, таксите и комисионите, които може да получава се определят в договора с него. Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната. Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисиони за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора с Депозитаря, например такси и комисиони за поддържане и управление на сметки за

финансови инструменти, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.
(7) Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.
(8) Депозитарят не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 35а, ал. 3 – ал. 6 от ЗДКИСДПКИ. Депозитарят може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 35а, ал. 7 и ал. 8, от ЗДКИСДПКИ при изпълнение на условията по чл. 37а, ал. 2 – ал. 7 от ЗДКИСДПКИ.

Замяна на Депозитаря

Чл. 46. (1) Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник-председателя, при условията и по реда на действащото законодателство.
(2) Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен от Управляващото Дружество, за сметка на Фонда с тримесечно предизвестие след одобрение от Заместник-председателя за замяната на депозитар.
(3) Съветът на директорите на Управляващото Дружество е длъжен да подаде до Заместник–председателя необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване, че той е спрял да отговаря на изискванията по чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.
(4) В договора с Депозитаря се определят конкретни срокове, условия, ред и процедури за прехвърляне на активите на Фонда при друг депозитар, съгласно сключен с него договор, след одобрение от Заместник-председателя за замяната на Депозитаря и изтичането на съответното предизвестие.

РАЗДЕЛ VI
РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Отчети и друга информация

Чл. 47. (1) Управляващото Дружество предоставя на Комисията годишен отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти и шестмесечен отчет, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, както и я уведомява относно всяка друга важна информация, в съответствие с предвидените законови срокове, условия и изисквания за минимално съдържание на разкриваната информация.
(2) Управляващото Дружество разкрива на обществеността информацията за Фонда по ал. 1 по начин, определен в Проспекта и Основния информационен документ за инвеститорите.
(3) Управляващото Дружество представя на Комисията към шестмесечния и годишния отчет допълнителна информация, определена с наредба.
(4) Управляващото Дружество представя на Комисията за надзорни цели до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен счетоводен баланс на Фонда и информация за

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти и
2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструмент .

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

Чл. 48 (1) Всички маркетингови съобщения до инвеститорите трябва да са ясно обозначени като такива, да са точни, ясни и неподвеждащи. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в Основния информационен документ. Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и на другите лица, работещи по договор за него, както и маркетинговите съобщения за дейността на Фонда, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от Управляващото Дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие".
(2) Привличането на инвеститори във Фонда чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или Заместник-председателя.
(3) За всички маркетингови съобщения до инвеститорите Управляващото Дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.), ("Регламент (ЕС) 2019/1156"), и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/1156, за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор. Съгласно чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 Управляващото Дружество гарантира, че:

1. Всички маркетингови съобщения, отправени до инвеститорите, са разпознаваеми като такива и в тях са описани по еднакво видим начин рисковете и ползите от закупуването на дялове от Фонда;
2. Цялата информация, включена в маркетинговите съобщения, е коректна, ясна и не подвеждаща.
3. Маркетинговите съобщения, съдържащи конкретна информация за Фонда, не противоречат на и не намаляват значимостта на информацията, която се съдържа в посочения в член 68 от Директива 2009/65/ЕО Проспект или в Основния информационен документза инвеститорите, посочена в член 78 от посочената директива.
4. Всички маркетингови съобщения информират за съществуването на Проспект и наличието на Основния информационен документ за инвеститорите. В тези маркетингови съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат Проспекта и Основния

информационен документ за инвеститорите и се предоставят хипервръзки към тези документи или адресите на уебсайтовете им.

(4) В маркетинговите съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат резюме за правата на инвеститорите и се посочва електронна хипервръзка към такова резюме, което включва, по целесъобразност, информация относно достъп до механизма за колективна защита на равнището на ЕС и на национално равнище, в случай на съдебен спор.

(5) По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

РАЗДЕЛ VII
ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 49. (1) Фондът може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на Комисията.

(2) Фондът не може да се преобразува в предприятие за колективно инвестиране, което не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

(3) Преобразуване на Фонда се извършва с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и след получаване на разрешение от Комисията.

(4) При преобразуване на Фонда съответно се прилагат разпоредбите на глава четиринадесета, раздел I, III и IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I от Наредба № 44.

(5) Преобразуването на Фонда се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

Прекратяване

Чл. 50. (1) Фондът се прекратява при следните обстоятелства:

1. по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество;
2. при отнемане разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда;
3. когато в срок до три месеца след отнемане на лицензa, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

(2) В 14-дневен срок от възникване на основание за прекратяване на Фонда, Управляващото Дружество е длъжно да подаде до Комисията заявление за издаване на разрешение за прекратяване.

(3) Прекратяването на Фонда се извършва по ред и при условия, определени с наредба.

(4) Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество или други лица, работили за Управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ, отменения Закон за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация и Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или на актовете по прилагането им, както и на приложимите в сферата

на капиталовите пазари регламенти на Европейския съюз или на актовете по прилагането им.
(5) При прекратяването на Фонда относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на Фонда се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от Търговския закон, като функциите на ръководен орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от Търговския закон се изпълняват от Управляващото Дружество. Обявяването на поканата в Търговския регистър в съответствие с чл. 267, изр. второ от ТЗ се извършва по партидата на Управляващото Дружество.

Оригинали

Чл. 51. Тези Правила са подписани в 1 (един) оригинален екземпляр на български език.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите, ЗПФИ и останалото приложимо законодателство.
§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила. В случая по предходното изречение Управляващото Дружество ще предприеме своевременно мерки по привеждане на тези Правила в съответствие с нормативните актове, съответно промените в тях.
§ 3. Тези Правила са приети на 14.08.2023 г. от Съвета на директорите на Управляващо Дружество "Актива Асет Мениджмънт" АД, последващо са изменени с решение на Съвета на директорите от 08.12.2023 г., 09.02.2024г. и на 29.12.2025г., като последните изменения влизат в сила от 01.01.2026г.
Измененията влизат в сила след одобрението им Заместник-председателя.

За Управляващо Дружество "Актива Асет Мениджмънт" АД,
действащо от името и за сметка на
Договорен Фонд "Актива Европейска Стратегия":

_____
/Олга Димитрова Йорданова,
Изпълнителен директор/

_____
/Милен Асенов Минчев,
Прокурист/