

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ”

Настоящите правила определят условията за участие в договорния фонд, неговата организация, управление и прекратяване.

Наименование

Чл. 1. Наименованието на колективната инвестиционна схема е Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ”.

Статут

Чл. 2. (1) Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ” представлява обособено имущество учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Като предприятие за колективно инвестиране инвестира в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал.1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Дяловете 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. Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от управляващо дружество. При осъществяването на действията по управлението на договорния фонд управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд. Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд и съставя за него самостоятелен баланс.

(2) Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ” действа при условията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). За него се прилага и раздел XV „Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в тези правилата не е предвидено друго.

(3) Договорният фонд инвестира в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи, посочени в чл. 38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ.

(4) Договорният фонд е от отворен тип, той постоянно предлага публично (продава) и изкупува обратно дялове чрез управляващото дружество.

(5) Рисковият профил на фонда е с умерено- консервативно ниво на риска.

Срок

Чл. 3. Съществуването на договорния фонд не се ограничава със срок.

Управляващо дружество

Чл. 4. (1) Договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ“ се организира и управлява от Управляващо дружество „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД, притежаващо лиценз от Комисията за финансов надзор № 6-УД от 15.12.2005 г. за извършване на дейност, като управляващо дружество, издаден на основание Решение на КФН № 180-УД/09.03.2004 г. и Решение на КФН № 763-УД/ 14.12.2005 год., регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

(2) Управляващото дружество е получило лиценз за организиране и управление на договорен фонд „ПИБ ГАРАНТ“ с Решение № 1252- ДФ на Комисията за финансов надзор, фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор на 03.10.2007 г.

(3) Седалището и адресът на управление на Управляващо дружество „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД е: Република България, гр. София, ул. "Енос" № 2.

Стандарти за управление и отговорност

Чл. 5.(1) Управляващото дружество анализира пазара, формира портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, оценява резултатите от управлението на портфейла, ревизира и реструктурира портфейла от ценни книжа и други ликвидни финансови активи на договорния фонд. При управлението на инвестициите му, управляващото дружество осигурява надлежно, правилно и бързо изпълнение на сделките с активите в портфейла на договорния фонд. Управляващото дружество действа в най-добрия интерес на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, когато възлага на други лица изпълнението на поръчките от името на тези схеми при управлението на техните портфейли.

(2) Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на договорния фонд и съставя отделен счетоводен баланс на фонда, изготвя всички документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

(3) Управляващото дружество упражнява за сметка на фонда всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от него ценни книжа и други ликвидни финансови активи, като правата на лихви и дивиденди, правото на глас, на контрол и др. подобни. Получените плащания по лихви, дивиденди и други подобни вземания се получават по сметка на фонда при банката-депозитар.

(4) Управляващото дружество изготвя и предоставя на съответните органи, на регулирания пазар, ако дяловете са му допуснати и приети за търговия, и на инвеститорите всички периодични отчети (годишни, шестмесечни, месечни) за дейността на фонда и състоянието на неговия портфейл, предвидени в закона, и разкрива пред съответните органи, на регулирания пазар, ако дяловете са му допуснати и приети за търговия, и на инвеститорите информация за всички събития и обстоятелства, които могат да окажат влияние върху цената на дяловете на фонда.

(5) Управляващото дружество извършва маркетинга и рекламата на фонда, като поддържа и неговата страница в Интернет.

(6) Управляващото дружество определя лице от персонала си, което осъществява контактите с инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА. На Управляващото дружество, членовете на неговия Съвет на директорите, инвестиционния консултант и всички лица, които изпълняват определени функции по отношение на ФОНДА, законът

възлага:

- да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове от ФОНДА, като предпочитат интереса на последните пред своя собствен интерес;
- да действат честно, справедливо, като професионалисти, с умения, старание и грижа на добър професионалист по начин, който считат обосновано, че е в интерес на всички притежатели на дялове на ФОНДА и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
- да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на ФОНДА, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите лица при вземането на решения в тези случаи;
- да не разпространяват непублична информация за ФОНДА и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

(7) 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.

Основни цели и ограничения на инвестиционната дейност. Инвестиционна политика.

Чл. 6.(1) Основна цел на инвестиционната дейност на фонда е осигуряването на ръст на стойността на дяловете, придобити от инвеститорите при поемане на умерено-консервативно ниво на риск. Реализираният доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се реинвестира и увеличава стойността на дяловете.

(2) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в акции и търгуеми права, както и в дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените и в инструменти с фиксирана доходност.

Чл. 7.(1) Договорният фонд инвестира в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – **до 20%** от активите на Фонда;

2. (Изм.с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.) Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, 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, 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 за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или посочен по-долу – **до 20%** от активите на Фонда;

3. (Изм.с решение от 24.11.2021 г. и с решение от 14.12.2021 г.) Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други колективни

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ“

инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на 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 20%** от активите на Фонда;

4. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, който надзорният орган смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – **до 50%** от активите на Фонда;

5. (Изм.с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.) Ипотечни облигации и други прехвърляеми дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга 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 за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или е посочен по-долу – **до 90%** от активите на Фонда;

б. (Изм.с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.) Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други прехвърляеми дългови ценни книжа и 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 Република България или в друга 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 за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или е посочен по-долу – **до 90%** от активите на Фонда.

7. (Изм.с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.) Без ограничения, общо **до 100%** от активите на Фонда в:

а) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

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 Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга 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) прехвърляеми 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 Република България или в друга 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 за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ“

8. (Изм.с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.) Наскоро издадени прехвърляеми 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 за 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 за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ - **до 20%** от активите на Фонда;

9. Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ - **до 20%** от активите на Фонда.

10. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар – **до 30%** от активите на Фонда;

11. Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар – **до 10%** от активите на Фонда.

(2) (Изм.с решение от 12.04.2021 г. и 14.05.2021 г.) Пазарите в трети държави, които са извън посочените в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, в които Фондът може да инвестира съгласно ал. 1 са:

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ“

Държава	Регулиран пазар
Обединено Кралство	London Stock Exchange
Руска Федерация	Moscow Exchange
Република Корея	Korea Exchange
Република Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Мексикански Съединени Щати	Mexican Stock Exchange
Нова Зеландия	New Zealand's Exchange
Република Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Република Турция	Borsa Istanbul
Украйна	PFTS Stock Exchange
Швейцарска Конфедерация	SIX Swiss Exchange
Република Южна Африка	Johannesburg Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Banja Luka Stock Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange
Република Албания	Tirana Stock Exchange
Република Индия	National Stock Exchange of India Ltd
Китайска Народна Република	Shenzhen Stock Exchange
Китайска Народна Република	Shanghai Stock Exchange

(3) *(нов номер на ал. от 14.05.2021 г.)* Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по ал. 1, т. 1 - 10.

(4) *(нов номер на ал. от 14.05.2021 г.)* Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(5) *(нов номер на ал. от 14.05.2021 г.) (Изм.с решение от 14.05.2018 г.)* Активите на фонда се състоят единствено от:

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

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

3. (Изм. с решение от 14.05.2021г.) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, или е предвиден в правилата на колективната инвестиционна схема;

4. (Изм. с решение от 14.05.2021г.) наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, или е предвиден в правилата на колективната инвестиционна схема;

5. (Изм. с решение от 14.05.2018 г.) дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл.4, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

а) другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който надзорния орган смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

аб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;

ав) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

б. (Изм. с решение от 14.05.2018 г.) влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазват правила и са обект на надзор, които надзорният орган смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 – 3;

8. (Изм. с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са инструменти по т.1-7, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в правилата;

б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция- предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, определени от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки един момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

Деривативните финансови инструменти, в които инвестира договорният фонд отговарят и на допълнителни условия за ликвидност, надеждна оценка и изисквания към базовия актив, определени с Наредба на КФН.

Общата стойност на експозицията на колективната инвестиционна схема, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по- голяма от нетната стойност на активите ѝ.

9. (Изм.с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в §1, т.6 от ДР на ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или спестяванията, както и отговарящи на следните условия:

а) емитирани или гарантирани от централни, регионални или местни органи в Република България или друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга 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;

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, определени от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвъртата директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл.54, §3, буква „ж“ от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или Регламент (ЕО) №1606/ 2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

Инструментите на паричния пазар, в които инвестира договорният фонд отговарят и на допълнителни изисквания за ликвидност, надеждна оценка, прехвърлимост, наличие на информация и др., определени с Наредба на КФН.

Чл. 7а.(1) Прехвърляемите ценни книжа, в които се инвестират средствата на

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ“

договорния фонд, отговарят и 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 договорния фонд по искане на акционерите и притежателите на дялове да изкупува обратно акциите и дяловете си;
3. имат надеждна оценка;
4. за тях е налице подходяща информация;
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 управление на риска на договорния фонд.

(2) Счита се, че ценните книжа по чл.7, ал.1, т.1-3 в които са инвестирани средствата на договорния фонд отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако управляващото дружество не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(3) Средствата на договорния фонд могат да бъдат инвестирани и в акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, ако:

1. отговарят на условията по ал. 1 и 2;
2. обект са на правила за корпоративно управление, приложими към дружествата или еквивалентни;
3. дружеството, което управлява колективната инвестиционна схема, ако има такова, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

(4) Средствата на договорния фонд могат да бъдат инвестирани и в ценни книжа, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 7, ал. 1. Когато тези ценни книжа съдържат внедрен деривативен инструмент, за него се прилагат същите нормативни изисквания и правила, както и при пряка инвестиция в деривативен инструмент.

Чл. 8.(1) Договорният фонд не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(2) Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една кредитна институция.

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

(4) *(Изм. с решение от 14.05.2021 г.)* Договорният фонд може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които той инвестира повече от 5 на сто от активите си, не надвишава 40 на сто от активите на фонда. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките и извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(5) *(Изм. с решение от 14.05.2021 г.)* Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3, договорният фонд не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

(6) Договорният фонд може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни или регионални органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка. Прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричния пазар по тази алинея не се вземат предвид за целите на ограничението по ал.4.

(7) *(Изм. с решение от 14.05.2021 г.)* Инвестиционните ограничения по ал. 1 – 6 и ал. 10 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 – 6 и ал. 10, ще надвиши 35 на сто от активите на фонда.

(8) *(Изм. с решение от 14.05.2021 г.)* 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 - 7 и ал. 10.

(9) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружества в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на договорния фонд.

(10) *(Изм. с решение от 04.04.2018 г., 14.05.2021 г. и 12.01.2023 г.)* Договорният фонд може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации по смисъла на чл.2 от Закона за покритите облигации или облигации, емитирани преди 8 юли 2022 г., издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричния пазар по ал. 6 и настоящата алинея не се вземат предвид за целите на ограничението по ал.4.

(11) *(Изм. с решение от 04.04.2018 г. и 14.05.2021 г.)* Управляващо 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, 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 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. 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 облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл.4, ал.1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти колективната инвестиционна схема не може да изчисли brutната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната сума на емитираните ценни книжа.

(12) *(Изм.с решение от 04.04.2018 г. и 14.05.2021 г.)* Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл.38, ал.1, т.5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(13) *(Изм.с решение от 04.04.2018 г.)* Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на договорния фонд.

(14) *(Изм.с решение от 04.04.2018 г.)* Ограниченията по ал. 1, 4, 6, 7 и ал. 11, т. 1 не се прилагат, когато договорният фонд упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(15) *(Изм. с решение от 14.05.2021 г.)* Когато колективна инвестиционна схема инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото ѝ дружество или от друго дружество, с което управляващото ѝ дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото ѝ дружество или другото дружество нямат право да събират такси от инвестиращата колективна инвестиционна схема при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира.

(16) *(нов номер на ал. от 14.05.2021 г.) (Изм.с решение от 04.04.2018 г. и 14.05.2021 г.)* При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на колективната инвестиционна схема или в резултат на упражняване на права на записване, тя приоритетно, но не по-късно от 6 месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. Колективната инвестиционна схема е длъжна 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. Информация за предприетите мерки по изречение първо не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

Чл. 9.(1) При управлението на договорния фонд управляващото дружество осъществява определената в предходните членове инвестиционна политика с оглед постигане на инвестиционните цели на фонда.

(2) Управляващото дружество спазва предвидените в закона, тези правила, проспекта, правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и правилата за управление на риска, инвестиционни ограничения.

(3) Управляващото дружество приема правила за управление на риска с цел постоянно наблюдение и оценка във всеки един момент на риска на всяка позиция и нейното влияние на рисковия профил на целия портфейл на фонда.

(4) Членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество не могат да инвестират средствата на фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от самите тях или от свързани с тях лица.

Разпределение на дохода. Реинвестиране.

Чл. 10. Договорният фонд не разпределя реализирания доход между притежателите на дялове. Доходът се реинвестира изцяло и увеличава стойността на дяловете.

Дялове. Минимален размер на нетната стойност на активите.

Чл. 11.(1) Договорният фонд е разделен на дялове.

(2) Договорният фонд е емитент на дяловете. Дяловете са финансови инструменти по смисъла на закона. Те са безналични финансови инструменти, регистрирани в Централен депозитар АД.

(3) Дяловете се прехвърлят свободно, според волята на притежателите им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с този вид финансови инструменти.

Чл. 12. (1) Номиналната стойност на един дял е 1 (един) лев.

(2) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на фонда, разделена на броя на дяловете.

(3) Броят на дяловете на фонда се променя в резултат на продажбата или обратното изкупуване на дялове.

(4) Фондът 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.

Чл. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) Нетната стойност на активите на договорния фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до две години от получаването на разрешението за организиране и управление на договорния фонд.

Права, които дават дяловете

Чл. 14. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) Дяловете от договорния фонд дават на своите притежатели следните права:

- право на обратно изкупуване
- право на съответна част от имуществото на фонда в случай на ликвидация на фонда
- право на информация
- право да подават жалби

Условия и ред за изчисляване на нетната стойност на активите на фонда

Чл. 15.(1) Нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява като от стойността на всички активи, се извади стойността на всички пасиви.

(2) Изчисляването на нетната стойност на активите на фонда се извършва всеки работен ден.

(3) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва съгласно приети от управляващото дружество Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на фонда, съдържащи принципите и методите за оценка на активите и пасивите, както и системата за организация на тази дейност.

(4) (Изм.с решение от 03.05.2012 г.и 12.01.2023 г.) Стойността на активите се изчислява както следва :

- Водещ оценъчен принцип е, че активите на Договорния Фонд се оценяват по тяхната справедлива стойност. Справедлива стойност на финансовите инструменти от портфейла на схемата, при активен пазар, се определя въз основа на цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестена публично към деня на оценката от местата за търговия.
- Справедлива стойност на финансовите инструменти от портфейла на

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ“

Договорния фонд, при неактивен пазар, се определя като се използват техники за оценяване, базирани на един или няколко от следните основни методи:

- По метода “Последна справедлива стойност” – на базата на последната изчислена справедлива стойност на активите;
- По метода “Цена на придобиване” – на базата на балансовата стойност на активите;
- Нетна настояща стойност на емитенти или финансов инструмент, изчислена по метода на дисконтиране на паричните потоци;
- По метода на “коригирани цени” – на базата на средни цени на реално сключени сделки със съответните активи на фондовата борса или друг регулиран пазар, но в обеми, които не правят тези цени пазарни. Тези цени се коригират с коефициент, определен експертно;
- По метода “съпоставими цени” (сравнителен метод) – на базата на пазарната цена на съпоставими активи, намалена с коефициент за по-ниска ликвидност, определен експертно;
- По метода “нетна стойност на активите” – на базата на чистата стойност на активите на една акция на даден емитент.

1. *(Изм.с решение от 12.01.2023 г.)* Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, 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 определя:

1.1. *(Изм.с решение от 12.01.2023 г.и 30.01.2023 г.)* по цена “купува” при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронната система за ценова информация;

1.2. *(Изм.с решение от 12.01.2023 г.)* 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.

1.3. *(Нова.с решение от 12.01.2023 г.)* При невъзможност да се приложи т.1.1.и т.1.2. справедливата стойност 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.

1.4. *Нова.с решение от 12.01.2023 г.)* 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 се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

2. *(Изм.с решение от 12.01.2023 г.)* При невъзможност да се приложи т. 1 се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет. 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 реда на т. 1.

2.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

- а) На основата на осреднени цени на основните емисии се формира крива на дохода;

б) В зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;

в) Определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;

г) Изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;

д) Определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия;

е) Получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;

ж) Доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;

з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява брутната ѝ цена, чрез използване на формула, посочена в правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на фонда.

2.2 Изчислената по формулата цена е брутна и се използва пряко за последваща преоценка на съответната дългова ценна книга.

3. (Изм. с решение от 14.05.2021 г. и 12.01.2023 г.) Справедливата стойност **на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар,** се определя:

3.1. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестен 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 прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са дапуснати 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. При невъзможност да се приложат т.3.1., т.3.2. и т.3.3. справедливата стойност 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.

4. (Изм. с решение от 12.01.2023 г.) Справедливата стойност **на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България** се определя:

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

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

4.3. (Изм. с решение от 12.01.2023 г.) ако не може да се приложат т. 4.1. и т.4.2., 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.

4.4. (Отм.с решение от 30.01.2023 г.)

5. (Изм.с решение от 12.01.2023 г.) **При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т.3 и т. 4. както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, или други места за търговия,** справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

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

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

5.1. (Изм.с решение от 12.01.2023 г.) Методът на съотношението цена – печалба на дружество аналог се състои в:

а) Изчисляване стойността на акциите на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество - аналог, и неговата печалба на акция.

б) Печалбата на дружество - аналог, и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството се раздели на общия брой акции.

в) (Изм.с решение от 12.01.2023 г.) Множителят се изчислява на основата на цената на затваряне за последния работен ден с акциите на дружеството аналог. Ако не може да се определи цена по предходното изречение, цената на акциите на дружеството аналог, се определя по най- високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден. Цената на акциите на дружеството аналог се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува"

г) (Изм.с решение от 12.01.2023 г.) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са или счетоводните отчети на публичните дружества от достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар или друго място за търговия, или публикувани на интернет страницата на Дружеството, или на интернет страници на медийни посредници

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

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

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

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

- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството – аналог са:
 - Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;
 - Сходна продуктова гама;
 - Да има публикувани финансови отчети даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;
 - Да има сключени сделки с акциите на дружеството през последния работен ден.
- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

5.2. Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.

5.3. Методът на дисконтираните нетни парични потоци се използва за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обращение.

Стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се изчислява по два начина:

5.3.1. Метод на дисконтираните нетни парични потоци за обикновените акционери (Free Cash Flows to Equity) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци, които остават за акционерите след посрещането на всички разходи, финансови задължения, необходими инвестиции и промени в оборотния капитал:

а) При този метод се използват нетните парични потоци, които остават след посрещането на всички разходи, покриването на финансовите задължения (включително главници и лихви по дългове на дружеството), необходимите инвестиции и промените в оборотния капитал.

б) Нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната нетна печалба след лихви и данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали със стойността на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,
- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденди за привилегирани акции.

в) При този метод нетните парични потоци се дисконтират с цената на финансиране със собствен капитал.

г) Цената на финансиране със собствен капитал е изискуемата норма на възвращаемост на обикновените акционери и се дефинира по следните начини:

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия;
- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):
- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

5.3.2. Метод на дисконтираните парични потоци за фирмата (Free Cash Flows to the Firm) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци за всички акционери и други инвеститори, намалени с всички дългове на компанията и други вземания на инвеститорите, различни от акционерите. Използват се нетните парични потоци за всички инвеститори във фирмата – притежатели на акции, дълг и преференциални акции. Нетните парични потоци се изчисляват по два начина:

а) При първия начин нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната печалба преди лихви и след данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали с прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи.

б) При вторият подход се използва друга формула, посочена в правилата за оценката на активите.

в) Нетните парични потоци се дисконтират със среднопретеглената цена на капитала на дружеството. При определянето на относителните дялове на различните източници на капитал се използват пазарните им стойности.

г) Среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез формула, посочена в правилата за оценка на активите.

Когато пазарната стойност на дълга не може да бъде определена, се използва балансовата му стойност.

5.3.3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране:

а) Постоянен темп на растеж, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен.

б) Двуетапен темп на растеж, при който се приема, че съществуват два периода. За първия период се прави прогноза за нетните парични потоци за всяка година поотделно. За втория период се приема, че нетните парични потоци ще нарастват с устойчив темп или ще останат постоянни.

5.4. (Изм.с решение от 12.01.2023 г.) Последваща оценка на акции, придобити вследствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва както следва:

а) В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция.

Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция и една 1 „стара“ акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия новите акции се признават по цена, изчислена по формула, посочена в правилата за оценка на активите.

След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция:

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по

цена, изчислена по формула, посочена в правилата за оценка на активите.

След въвеждане за търговия на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

в) *(Нова с решение от 12.01.2023 г.)* В случаите на намаляване на броя на акциите в обръщение с увеличаване на номиналната стойност на акция от емисия на дадено дружество, до датата на трансформация при депозитарната институция на притежавани от Фонда акции от емисията (стари акции) и в случай, че в работния ден, към който се извършва оценката, емисията не се търгува, ценката на акциите се извършва по цена на затваряне от последна търговска сесия на емисията на мястото, на което се търгува. От датата на трансформация при депозитарната институция на броя притежавани от Фонда акции от емисията (новите акции) и в случай, че в работния ден, към който се извършва оценката, емисията не се търгува, оценката на акциите се извършва по цена на затваряне от последната търговска сесия на емисията на мястото, на което се търгува, коригирана със съотношението нови акции към стари акции, определено от емитента. Ако в тези случаи, съгласно решението на емитента, се изпадат фракции на акции, вземането за тях се признава към датата на трансформация при депозитарната институция на броя притежавани от Фонда акции.

След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на прехвърлими ценни книжа, допуснат до или търгувани на място за търговия.

5.5. *(Изм. с решение от 14.05.2018 г. и 12.01.2023 г.)* Горейзброените методи по т.5.1, 5.2, 5.3, 5.4 за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация по смисъла на Регламент № 596/2014 относно пазарната злоупотреба и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията.

5.6. *(Нова с решение от 12.01.2023 г.)* При определяне на коригиращ коефициент по т.5.5. за справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несостоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

Стойността на вземането и цената на правото се изчисляват на основата на формули, заложили в правилата за оценка на активите. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла.

6.1 *(Изм. с решение от 04.04.2018 г. и 12.01.2023 г.)* При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4. последващата оценка на права се извършва, както следва:

а) при права, издадени във връзка с увеличение на капитала чрез емисия на акции - по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т.3, т.4 съответно т. 5, и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя на акциите в едно право.

б) при права, издадени във връзка с емисия конвертируеми облигации - по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3 - 5) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на конвертируемите облигации, умножена по съотношението на броя конвертируеми

облигации в едно право и коригирано с конверсионния фактор.

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

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.2.2. *(Изм.с решение от 04.04.2018 г.)* От датата на записване на конвертируемите облигации в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на емисията конвертируеми облигации и вписването ѝ в депозитарната институция записаните конвертируеми облигации се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните конвертируеми облигации се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на конвертируемите облигации, разделена на броя конвертируеми облигации в едно право и емисионната стойност на една конвертируема облигация. От датата на записване на конвертируемите облигации, в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Договорния фонд към дружеството – емитент.

6.3.1. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.3.2. *(Изм.с решение от 04.04.2018 г.)* От датата на вписване на новите конвертируеми облигации в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, конвертируеми облигации се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, като за конвертируемите облигации се начислява и лихва за всеки ден, съгласно проспекта на емисията, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на конвертируеми облигации последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

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

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 5 по-горе

6.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно

дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от правилата на Фонда), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 5 по-горе

6.6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варианти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варианти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането се изчислява по формула, предвидена в правилата за оценка на активите.

6.6.1. (Изм.с решение от 12.01.2023 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т.3 и т. 4 справедливата стойност на права при емисия на варианти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т.3, т.4 съответно т.5, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

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

От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.6.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, предвидена в правилата за оценка на активите.

След въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.7. В случаите, че дадено дружество, чиито акции фигурират като актив в портфейла на колективната инвестиционна схема, вземе решение за разпределяне на дивидент, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции в дружеството имат право да получат дивидента.

7. Справедливата стойност на **дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСПКИ**, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване обявена до края на деня предхождащ деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно 5.2.

7.1. Справедливата стойност на **акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), 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 Договорният фонд/Инвестиционното дружество не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

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

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

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

8. *(Изм.с решение от 12.01.2023 г.)* Справедливата стойност на **български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България,** се определя:

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

б) Ако не може да се определи цена по реда на подточка а), последваща оценка на облигации се извършва по цена затваря на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия в страната, по цена затваря на сключените с тях сделки от мястото за търговия, на което към деня на оценката е изтъргуван най- голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп;

г) В случаите, когато се определя справедлива стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката

9. **При невъзможност да бъдат приложени т. 8. а и б), при формиране на справедлива стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедлива стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия** се прилага метода на дисконтираните парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рисковата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът

на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетини на чуждестранните регулирани пазари или съответни места за търговия, на които се търгуват книжата, или друга електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и падеж, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

в) при метода на дисконтираните парични потоци се използва формула, предвидена в правилата за оценка на активите на фонда.

10. (Отм.с решение от 12.01.2023 г.)

11. Справедливата стойност **на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България** се определя съгласно т.4.1 – 4.3.

11а. (Изм.с решение от 12.01.2023 г.) Справедливата стойност **на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина**, се определя съгласно т. 3.1.

12. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

12а. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на варанти, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, или търгувани на извънборсови пазари, справедливата стойност се определя като се използва формулата по т.12 за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

13. При невъзможност да бъде приложена т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на фючърси, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по начин, определен в правилата за оценка на активите на фонда.

13а. Справедливата стойност на **деривативни финансови инструменти търгувани на извънборсови пазари**, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

13а.1. Справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се извършва като се използва формулата по т.12;

13а.2. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формулата по – долу. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към

ПРАВИЛА НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ ГАРАНТ“

датата на определяне на справедливата стойност (t) е равен на текущия спот валутен курс.

13а.3. Справедливата стойност на форуърди, различни от посочените по т.13а.2., се извършва като се използва формулата по т.13;

13б. Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който е изтъргуван най- голям обем и управляващото дружество има осигурен достъп.

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

Правилото се прилага и в случаите, когато на място за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Правилото не се прилага, когато на мястото за търговия не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6, 9, 12 и 13.

15. 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 депозити - по номинална ;
- б) парите на каса - по номинална стойност;
- в) безсрочните депозити - по номинална стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

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

17. (Изм.с решение от 12.01.2023 г.)**Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия,** се определя съгласно т. 3.1 от настоящите правила. При невъзможност да се приложи т.3.1, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия се използват формули, определени в правилата за оценка на активите на фонда.

(5) Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Нетната стойност на активите на един дял

Чл. 16. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходния член, разделена на броя на дяловете на фонда към момента на определянето ѝ.

Емисионна стойност

Чл. 17.(1) *(Изм. с решение от 24.11.2021 г.)* Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по продажбата.

<i>Разходи по продажбата</i>
0,00 %

(2) Емисионната стойност на дяловете се определя от управляващото дружество, под контрола на банката-депозитар.

(3) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г.)* Емисионната стойност на дяловете се определя всеки работен ден и е валидна за деня, предхождащ определянето ѝ.

Управляващото дружество изпълнява поръчка за покупка на дялове на колективната инвестиционна схема по емисионна стойност, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката и за който се определя оценката.

Всички поръчки за покупка на дялове, подадени до 16:00 часа, на ден Т, се изпълняват по емисионна стойност, изчислена на ден Т+1, основаваща се на оценка на активите за ден Т (напр.в сряда се определя и оповестява емисионната стойност на дяловете, която се основава на оценка на активите за вторник, и по която се изпълняват подадените поръчки за записване до 16:00 часа във вторник).

Поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките, подадени на следващия работен ден (Т+1), по цена определена на ден Т+2.

(4) *(Изм.с решение от 14.05.2018 г.)* Емисионната стойност на дяловете се публикува по подходящ начин, определен в проспекта и при всяко нейно определяне до края на работния ден, следващ деня на изчисляването ѝ.

Цена на обратно изкупуване

Чл. 18.(1) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г. и с решение от 24.11.2021 г.)* Цената на обратно изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване.

<i>Разходи по обратно изкупуване</i>
0,00 %

(2) Цената на обратно изкупуване на дяловете се определя от управляващото дружество, под контрола на банката-депозитар.

(3) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г.)* Цената на обратно изкупуване на дяловете се определя всеки работен ден и е валидна за деня, предхождащ определянето ѝ.

Управляващото дружество изпълнява поръчка за продажба на дялове на колективната инвестиционна схема по цена на обратно изкупуване, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката и за който се определя оценката.

Всички поръчки за продажба на дялове, подадени до 16:00 часа, на ден Т, се изпълняват по цена на обратно изкупуване, изчислена на ден Т+1, основаваща се на оценка на активите за ден Т (напр.в сряда се определя и оповестява цената на обратно изкупуване на дяловете, която се основава на оценка на активите за вторник, и по която се изпълняват подадените поръчки за обратно изкупуване до 16:00 часа във вторник).

Поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките, подадени на следващия работен ден (T+1), по цена определена на ден T+2.

(4) *(Изм.с решение от 14.05.2018 г.)* Цената на обратно изкупуване на дяловете се публикува по подходящ начин, определен в проспекта и при всяко нейно определяне до края на работния ден, следващ деня на изчисляването ѝ.

Продажба на дялове

Чл. 19.(1) Договорният фонд постоянно продава дялове на инвеститорите чрез управляващото дружество, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване, съгласно чл. 22 от тези правила.

(2) Дяловете се продават по емисионна стойност, изчислена съгласно чл.17, ал.1 от тези правила.

(3) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г.)* Покупките на дялове се извършват по емисионна стойност, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката и за който се определя оценката.

(4) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г.)* Всички поръчки за покупка на дялове, получени в един и същи ден (до 16:00 часа) се изпълняват по една и съща емисионна стойност.

Поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките, подадени на следващия работен ден (T+1), по цена определена на ден T+2.

(5) Покупката на дялове от фонда може да се прави само срещу пари. Минималната стойност на дяловете, които инвеститорите могат да закупят по една сделка, е 50 лева. Инвеститорите, които желаят да придобият дялове, не могат да подават поръчка за покупка на стойност по-малка от 50 лева.

(6) Продадените (издадените) дялове се отнасят по индивидуални подсметки на инвеститорите в сметката на управляващото дружество в Централен депозитар. Паричните средства на инвеститорите следва да бъдат внесени/преведени по специална сметка при банката депозитар, водена на името на фонда.

(7) Информация относно подаване на поръчка за покупка на дялове, начинът и местата за подаване на поръчките се съдържат в Проспекта на договорния фонд.

(8) Поръчките за покупка на дялове се изпълняват не по-късно от 5 работни дни от подаване на поръчката.

Обратно изкупуване на дялове

Чл. 20.(1) Договорният фонд постоянно изкупува обратно дялове на инвеститорите по тяхно искане чрез управляващото дружество, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване съгласно чл. 22 от тези Правила.

(2) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г.)* Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване, изчислена съгласно чл.18 от настоящите правила.

(3) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г.)* Обратното изкупуване на дялове се извършва по цена на обратно изкупуване, определена за най- близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката и за който се определя оценката.

(4) *(Изм.с решение от 03.05.2012 г.)* Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове, получени в един и същи ден (до 16:00 часа), се изпълняват по една и съща цена.

Поръчките подадени след 16:00 часа, се изпълняват с поръчките, подадени на следващия работен ден (T+1), по цена определена на ден T+2.

(5) Информация относно подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове, начинът и местата за подаване на поръчките се съдържат в Проспекта на договорния фонд. Минималната стойност на дяловете, които инвеститорите могат да продадат

обратно на фонда по една сделка, е 50 лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 50 лева, той може да ги продаде обратно с една поръчка. Ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване, остатъкът дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 50 лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

(б) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват не по-късно от 5 работни дни от подаване на поръчката.

Чл. 21. (Отм.с решение от 03.05.2012 г.)

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 22.(1) По решение на съвета на директорите на управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на фонда са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение - за срока на спирането, или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ФОНДА или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите му, без да увреди интересите на притежателите на дялове - за срок до 7 дни или съответно за срока на ограничаване на разпореждането с активите;
- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на фонда - за срок до отпадане на опасността от нормативни нарушения;
- когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на колективната инвестиционна схема при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ - до приключване на съответната процедура;
- в случай на замяна на управляващото дружество поради отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към фонда и могат да увредят интересите на инвеститорите - до избор на ново управляващо дружество, подлежащо на одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност;
- в случай на разваляне на договора с банката — депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в дялове на фонда – до избор на нова банка-депозитар, подлежаща на одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност.

(2) В случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество, отнемане на разрешението му за управление на договорен фонд или в случай на прекратяването му или обявяването му в несъстоятелност, обратното изкупуване се спира по решение на банката-депозитар, която поема управлението на договорния фонд за срок не по-дълъг от три месеца.

(3) Колективната инвестиционна схема, съответно управляващото дружество са длъжни да уведомят притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му.

Колективната инвестиционна схема, съответно управляващото дружество, оповестява на интернет страницата си решението за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, а когато дяловете му са приети за търговия на регулиран пазар, следва да уведоми и пазара.

(4) Колективната инвестиционна схема уведомява комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете си, за взетото решение до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването

(5) При вземане на решение за спиране на обратното изкупуване се преустановява незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

Проспект

Чл. 23 (1) Публичното предлагане (продажбата) на дялове на договорния фонд се допуска, ако бъде публикуван проспект по начина и със съдържанието, установени в ЗДКИСДПКИ и в актовете по прилагането му. Проспектът се изготвя, публикува и актуализира от управляващото дружество.

(2) Проспектът може да бъде публикуван само ако КФН е издала разрешение за организиране и управление на договорен фонд.

(3) *(Изм. решение от 12.01.2023 г.)* Към проспекта на договорния фонд се прилага основен 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 (ПИПДОЗИП), заместващ документа с ключова информация, считано от 01.01.2023 г.

(4) При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта на колективната инвестиционна схема, в 14-дневен срок от настъпване на промяна проспектът се актуализира и се представя в комисията

(5) *(Изм. решение от 12.01.2023 г.)* Основният информационен документ се предоставя безплатно от управляващото дружество на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката с дялове. При поискване от лице, което записва дялове, се предоставя безплатно и пълен проспект, както и последния публикуван годишен и последния изготвен междинен финансов отчет.

Такса за управление. Метод за изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество

Чл. 24.(1) За управлението на договорния фонд управляващото дружество получава възнаграждение - такса за управление.

(2) *(Изм.с решение от 24.11.2021 г.)* Годишният размер на таксата за управление на договорния фонд е **1,00 на сто** от средногодишната нетна стойност на активите на фонда.

(3) Средногодишната нетна стойност на активите се изчислява като определените всеки работен ден нетни стойности на активите на фонда се съберат и полученият сбор се раздели на броя на работните дни в година.

(4) Таксата за управление се начислява, от управляващото дружество, ежедневно в размер на 1/365 или 1/366 от процента, определен в ал. 2.

(5) В случай, че управляващото дружество управлява дейността и на друг договорен фонд или инвестиционно дружество, управляващото дружество няма право на възнаграждение за дейността по инвестиране на активи на Договорния фонд в дялове или акции на другите управлявани фондове или инвестиционни дружества.

Разходи, които се удържат за продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 25.(1) (Изм.с решение от 03.05.2012 г. и с решение от 24.11.2021 г.) Разходите при закупуване на един дял са в размер, определен от управляващото дружество. Тези разходи се включват в емисионната стойност на дяловете по начина, посочен в чл.17 от тези Правила

Разходи по продажбата
0,00 %

(2) (Изм.с решение от 03.05.2012 г. и с решение от 24.11.2021 г.) Разходите по обратно изкупуване са в размер, определен от управляващото дружество. С тези разходи се намалява цената на обратно изкупуване на дяловете по начина, посочен в чл.18 от тези Правила.

Разходи по обратно изкупуване
0,00 %

Възнаграждение на банката депозитар и правила за определянето му

Чл. 26. Възнаграждението на банката депозитар е съгласно приложение по договора, тарифа и допълнително на годишна база - 0.25% от средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд.

Чл. 27.(1) (Изм.с решение от 04.04.2018 г.) Възнаграждението на банката депозитар за депозитарни финансови услуги се дължи, тъй като тя предоставя следните услуги:

1. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) съхранява паричните средства на ФОНДА при БАНКАТА по водени на името на ФОНДА сметки открити за набиране на средства за записване на дялове от инвеститори, разплащателни и депозитни, като поддържа тяхната точност, отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент да се разграничат държаните парични средства на ФОНДА от паричните средства, държани за друг клиент, или собствените средства на БАНКАТА.

2. съхранява поверените от ФОНДА негови налични финансови инструменти и активи, които не са финансови инструменти и могат да бъдат физически предадени на БАНКАТА, по начин по който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като активи на ФОНДА БАНКАТА поддържа и води регистър за други активи, които не са финансови инструмент, след като се е уверила, че са собственост на ФОНДА, въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица.

3. води сметката за безналичните финансови инструменти, на ФОНДА, към подсметка на БАНКАТА в “Централен депозитар” АД, БНБ или в друга депозитарна институция, по начин по който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на ФОНДА.

4. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) разпорежда се с финансовите инструменти и паричните средства, от портфейла на ФОНДА по инструкции на управляващото дружество, освен ако те противоречат на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/, Правилата на ФОНДА и договора между страните;

5. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) извършва всички плащания от името и за сметка на ФОНДА, свързани със сделки и трансфери с активи на ФОНДА, съгласно дадените нареждания от управляващото дружество, включително плащания, свързани с извършване на дейности и предоставяне на услуги, за които се дължат такси и комисиони към БАНКАТА или трети лица, съгласно посоченото в Тарифата;

6. следи всички парични средства, произтичащи от сделки с активи на ФОНДА съхранявани при БАНКАТА, да се превеждат в полза на ФОНДА в обичайните срокове.

7. осъществява наблюдение на паричните потоци на ФОНДА, като 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, открити на името на ФОНДА

8. осигурява събирането и използването на приходите на ФОНДА в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с Правилата на ФОНДА;

9. контролира дейността на управляващото дружество, свързана с изчисляване на стойността на дяловете на ФОНДА, да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, Правилата на ФОНДА и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ФОНДА;

10. контролира дейността на управляващото дружество, свързана с издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на ФОНДА, да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с Правилата на ФОНДА;

11. контролира възнаграждението на управляващото дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с Правилата на ФОНДА;

12. 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. (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) В случай че паричните средства на ФОНДА се водят по сметки открити на името на БАНКАТА, действаща от името и за сметка на ФОНДА, включително и при лица по чл.35а, ал.4, т.2 от ЗДКИСДПКИ, БАНКАТА следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на колективната инвестиционна схема, са получени и осчетоводени по тези сметки. По тези сметки не се осчетоводяват собствените парични средства на БАНКАТА.

(2) Възнаграждението се определя по тарифа и като процент от усреднената нетна стойност на активите на договорния фонд на годишна база, като изчисляването на възнаграждението се извършва ежедневно, а изплащането му ежесечно.

(3) Усреднената нетна стойност на активите се изчислява като определените всеки работен ден за дадения период нетни стойности на активите на фонда се съберат и полученият сбор се раздели на броя на работните дни за периода.

Други разходи за сметка на договорния фонд

Чл. 28. (1) Други разходи, които са за сметка на договорния фонд, са както следва:

- по учредяването му, включително такси към надзорни и други институции;
- за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за договорния фонд;
- за всички публикации и съобщения в пресата;
- комисионни възнаграждения за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания във връзка с портфейла на фонда;
- възнаграждението на регистрирания одитор за проверката на годишния финансов

отчет на фонда;

- държавни такси и други текущи надзорни такси;
- такси, събирани от регулираните пазари на ценни книжа;
- такси, събирани от "Централен депозитар" АД;
- във връзка с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на фонда

(2) Инвеститорите заплащат такси за допълнителни услуги, предоставяни от Управляващото дружество, като издаване на удостоверителни документи за притежаваните дялове, предоставяне на допълнителна информация, и др. подобни.

Промяна на разходите, свързани с издаване и обратно изкупуване на дялове

Чл. 29. При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове на колективната инвестиционна схема се извършват промени в Правилата на фонда, като Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове по подходящ начин незабавно след одобрението на промените в правилата на договорния фонд. Задължението се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаването на одобрението на промените.

Банка депозитар

Чл. 30.(1) Безналичните финансови инструменти, притежавани от договорния фонд, се вписват в депозитарна институция към подметка на банката депозитар, а останалите му активи се съхраняват в банка депозитар. Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на договорния фонд.

(2) *(Изм.с решение от 04.04.2018 г.и 12.01.2023 г.)* Банката депозитар е длъжна:

- БАНКАТА е длъжна да осъществява правомощията си, полагайки грижата на добър търговец, осъществявайки задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема, като се основава на нарежданията на КЛИЕНТА, когато същите съответстват на императивните изисквания, установени в ЗКИСДПКИ и правилата на колективната инвестиционна схема.
- БАНКАТА е длъжна да осигури издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема в съответствие със ЗКИСДПКИ, актовете по прилагането му и правилата на ФОНДА.
- БАНКАТА е длъжна да следи за спазването на закона и правилата на колективната инвестиционна схема при извършване на продажбата и обратното изкупуване на дялове от УД, както и при изчисляване стойността на дяловете.
- БАНКАТА е длъжна да контролира изчисляването на стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема от страна на управляващото дружество да се извършва в съответствие със закона и правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на управляваната колективна инвестиционна схема.
- БАНКАТА е длъжна да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките на ФОНДА водени от БАНКАТА с активите на колективната инвестиционна схема водени от КЛИЕНТА.;
- БАНКАТА е длъжна да осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;
- БАНКАТА е длъжна да осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с правилата на колективната

инвестиционна схема;

- БАНКАТА е длъжна да осигури събирането и използването на приходите на колективната инвестиционна схема да се извършва в съответствие с разпоредбите на закона и правилата на ФОНДА, както и да следи дали възнаграждението на управляващото дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и правилата на ФОНДА.
- БАНКАТА е длъжна да осигури плащанията, както и да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на колективната инвестиционна схема на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла, по обратно изкупуване и всички други плащания от разплащателните сметки, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна
- БАНКАТА е длъжна да се разпорежда с поверените ѝ активи на колективната инвестиционна схема само по нареждане на управляващото дружество и ако нареждането не противоречи на закона, устава, съответно на правилата на колективната инвестиционна схема или на договора за депозитарни услуги.
- БАНКАТА поддържа вътрешна организация, която създава условия за спазване принципа на доверителност и недопускане на конфликти на интереси между БАНКАТА, клиентите ѝ и КЛИЕНТА.
- БАНКАТА осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема.

(3) Банката депозитар съдейства на колективната инвестиционна схема за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти колективната инвестиционна схема е инвестирала, както и да поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор. Възнаграждението на банката депозитар не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(4) При изпълнение на задълженията си банката депозитар се ръководи от интересите на договорния фонд.

(5) Банката депозитар отговаря пред управляващото дружество и притежателите на дялове в договорния фонд, за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на банката депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката отговаря.

(6) *(Изм.с решение от 14.05.2018 г.и 12.01.2023 г.)* Взаимоотношенията между банката депозитар и колективната инвестиционна схема, се регламентират с договора за депозитарни услуги, сключен между управляващото дружество и банката депозитар. Промяна в договора за депозитарни услуги се допуска след одобрение от Заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление Надзор на инвестиционната дейност.

Чл. 31.(1) *(Изм.с решение от 04.04.2018 г. и с решение от 14.12.2021 г.)* Банка депозитар може да бъде банка, която отговаря на следните изисквания:

- да е получила лиценз от Българска народна банка за извършване на банкова дейност, или е банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон;
- да е получила разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти;
- да е получила разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл.2, ал.2, т.4 от Закона за кредитните институции;
- чиято лицензия, дейност, сделки или операции не са ограничени до степен, която

ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в закона или в договора за депозитарни услуги задължения;

- през последните 12 месеца да не са ѝ прилагани мерки по чл.103, ал.2, т.16, 24 или 25 от Закона за кредитните институции или не е санкционирана за нарушение на изискванията на ЗДКИСДПКИ;
- да притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

(2) Банката депозитар, както и членовете на управителните и контролните ѝ органи не могат да бъдат едно и също или свързано лице с управляващото дружество с членовете на управителните или контролните му органи или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции в управляващото дружество, както и с лица, които контролират управляващото дружество.

(3) Банката депозитар не може да бъде кредитор или гарант на договорния фонд освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги.

(4) Банката депозитар отчита отделно активите на договорния фонд от собствените си активи и от другите клиентски активи. Банката депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на договорния фонд.

Условия за замяна на банката-депозитар и правила за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна

Чл. 32.(1) *(Изм.с решение от 04.04.2018 г., 14.05.2021 г.и 12.01.2023 г.)* Замяна на банката - депозитар се допуска след одобрение на заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“, при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) В случаите на прекратяване на договора за депозитарни услуги с банката-депозитар по взаимно съгласие или с предизвестие, управляващото дружество е длъжено да подаде до заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ необходимите документи за одобряване на замяна на банката-депозитар не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора. В споразумението за прекратяване на договора, съответно в изявлението за прекратяването му с предизвестие, задължително се указва, че то има сила след одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и че определеният краен срок се продължава по право до момента на издаването на одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ за замяна на банката депозитар.

(3) В договора за депозитарни услуги задължително се предвиждат клаузи по силата на които договорът се прекратява, когато:

- се отнеме лиценз на банката-депозитар, както и при образуване на производство по ликвидация или несъстоятелност по чл. 37 от Закона за кредитните институции спрямо нея ;
- се промени лиценз на банката-депозитар, като се изключат или ограничат определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги;

(4) *(Изм.с решение от 14.05.2018 г.)* Съветът на директорите на управляващото дружество е длъжен да подаде до надзорния орган необходимите документи за одобряване на замяна на банката-депозитар незабавно след узнаване за настъпване на обстоятелствата по ал. 3.

(5) *(Изм.с решение от 14.05.2018 г.)* В договора с банката-депозитар задължително се определят конкретни срокове, ред и процедури за прехвърляне на активите на договорния фонд при друга банка-депозитар, съгласно сключен с нея договор, след одобрение от надзорния

орган на замяна на банката-депозитар. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 7 работни дни, считано от датата на одобрението на замяна на банката-депозитар.

Условия за замяна на управляващото дружество и правила за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна

Чл. 33.(1) Замяна на управляващото дружество се извършва в случай на отнемане на лиценза за извършване на дейност, при отнемане на разрешението за управление на договорния фонд, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество.

(2) Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми банката депозитар за настъпване на обстоятелствата, посочени в алинея 1 и да ѝ предаде цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на фонда.

(3) До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на фонда чрез сливане или вливане банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца.

(4) (Изм.с решение от 01.06.2018 г.) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по алинея 1 банката депозитар е длъжна да предложи писмено на поне три управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества за избрани от банката депозитар. Управляващите дружества трябва да отговарят най- малко на следните условия:

- да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;
- капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане на управлението на договорния фонд;

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

(5) (Отм. на 30.01.2023 г.) (6) (Изм. с решение от **12.01.2023** г., отм. на 30.01.2023 г.) (7) Банката депозитар е длъжна да спазва тези Правила докато управлява договорния фонд.

(8) При одобрение от надзорния орган на ново управляващо дружество, то оповестява на интернет страницата на фонда данни за наименованието и седалището си, както и внесе съответните промени в проспекта и в тези Правила. Това задължение се изпълнява в срок от 7 дни от датата на определянето му от надзорния орган.

Забрана за ползване на заеми

Чл. 34. Договорният фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в алинеи 2 и 3. Колективната инвестиционна схема може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в алинея 3 размер .

(2) Договорният фонд може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем при условия, определени с наредба.

(3) (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) Надзорният орган може да разреши на договорния фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

- заемът е за срок, не по- дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задължения по обратно изкупуване на дялове;

- условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и настоящите правила допускат сключването на такъв договор;
- (4) Заемодател по заем може да бъде само банка, с изключение на банката-депозитар.
- (5) Ползването на заем без предварително разрешение на КФН е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема.
- (6) Издаване на разрешение за ползване на заем на управляващото дружество, действащо за сметка на договорния фонд, става по ред и условия, предвидени в приложимия закон.

Годишно финансово приключване. Одит.

Чл. 35.(1) Съгласно изискванията и в сроковете, предвидени в счетоводното законодателство управляващото дружество съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за управлението на договорния фонд и го представя на назначения от управляващото дружество регистриран одитор.

(2) *(Изм.с решение от 14.05.2018 г.)* Годишният финансов отчет на договорния фонд се заверява от регистриран одитор. Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад по образец, утвърден от надзорния орган, който се включва в годишния отчет.

Преобразуване и прекратяване на договорния фонд

Чл. 36. (1) Колективна инвестиционна схема може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на комисията, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България, както и когато колективната инвестиционна схема е преобразуваща се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.

(2) За преобразуване се прилагат изискванията на глава 14 от ЗДКИСДПКИ и глава 4 от Наредба № 44 на КФН.

(3) Решението за преобразуване на договорен фонд се взема от управителния орган на управляващото фонда дружество.

(4) Преобразуване се извършва с разрешение на КФН.

Чл. 37.(1) Освен по реда на чл. 363, букви "а" и "б" от Закона за задълженията и договорите договорният фонд се прекратява принудително:

т.1. при отнемане разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд;

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

(2) Условията и редът за прекратяване на договорен фонд се уредени в Наредба № 44 на КФН.

Ред за извършване на промени в правилата на договорния фонд

Чл. 38.(1) *(Изм.с решение от 14.05.2018 г. и 14.05.2021 г.)* Настоящите правила могат да се променят от Съвета на директорите на управляващото дружество, като промяната се допуска само след одобрение на заместник-председателя на Комисията за финансов

надзор, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

(2) (Изм.с решение от 14.05.2018 г.) В случай на промени на Правилата управляващото дружество е длъжно да публикува на интернет страницата на договорния фонд съобщение за извършените промени, както и да внесе съответните промени в проспекта. Това задължение се изпълнява в срок от 7 дни от датата на одобрението на промените от надзорния орган.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. За всички въпроси, които не са уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на нормативните актове, които регулират съответната правна материя.

§2. Тези Правила са приети с решение на Съвета на директорите на Управляващо дружество „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 30.03.2012 година, и отменят досега действащите. Правилата са изменени и допълнени с Решение по Протокол от заседание на Съвета на директорите на 03.05.2012 г., както и Решение по Протокол от заседание на Съвета на директорите на 04.04.2018 г., 14.05.2018 г., 01.06.2018 г., 12.04.2021 г., 14.05.2021 г., 24.11.2021 г., 14.12.2021 г., 12.01.2023 г. и 30.01.2023 г.

Настоящите правила влизат в сила след получаване на одобрение от Комисията за финансов надзор.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ:

.....
НИКОЛАЙ КОСТОВ

.....
ВЕСЕЛИН РАДОЙЧЕВ

.....
АЛЕКСАНДЪР ЛЕКОВ