

**ОБЩИ УСЛОВИЯ**  
**НА УД "РЕАЛ ФИНАНС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД**  
**ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА И**  
**НАЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА**  
**И ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИТЕ**  
**НА ИНВЕСТИТОРИ**  
**(ЗАГЛ. ИЗМ. 03.10.2016 Г.)**

**РАЗДЕЛ I**  
**ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Чл. 1.** (изм. 03.10.2016 г., изм. 12.07.2017 г.) Настоящите общи условия са приети с решение на Съвета на директорите на управляващо дружество с:

**фирма: "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД;**

**седалище и адрес на управление:** гр. Варна, к. к. „Св. Св. Константин и Елена“, Административна сграда;

**телефон:** (+359 52) 653 830, **факс:** (+359 52) 653 828, **e-mail:** [office@rfasset.eu](mailto:office@rfasset.eu) ;

**интернет страница:** [www.rfasset.eu](http://www.rfasset.eu)

**предмет на дейност:** Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране;

**притежаващо лиценз** № 55 – УД от 31.05.2017 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор № 1178 – УД от 06.12.2006 г.;

**вписано** в регистъра за управляващите дружества под регистрационен номер 08-23 с разпореждане № 1028 от 15.12.2006 г.;

**вписано** в търговския регистър при Варненски окръжен съд по ф.д. № 222/2007 г., партиден № 19, том 698, рег. 1, стр. 86;

с ИН (код по **БУЛСТАТ**) 148083754;

наричано по-долу **"управляващо дружество"**.

**Чл. 2. (1)** (изм. 11.06.2012 г., 03.10.2016 г. и 05.12.2016 г.) Управляващото дружество извършва следните видове дейности:

1. управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:

а) управление на инвестициите;

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

в) маркетингови услуги.

2. управление на дейността на национални инвестиционни фондове.

3. предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

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

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

(2) (отм. 11.06.2012 г., нова 05.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) При предоставяне на услугите по ал. 1, т. 2 - 5 Управляващото дружество спазва изискванията на чл. 5, ал. 4, чл. 64, ал. 2, чл. 65, ал. 1, 2 и 5, чл. 67, чл. 69, ал. 2 и 3, чл. 71, 72, 73, чл. 76, ал. 1 – 5, чл. 78, 81, чл. 82, ал. 2, чл. 85, ал. 1 и 8, чл. 86, 92, чл. 93, ал. 1, 3, 4 и 5 и чл. 94, ал. 1 и 2 от ЗПФИ и актовете по прилагането им, както и разпоредбите, посочени в чл. 1 на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25.04.2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

**Чл. 3. (1)** (изм. 03.10.2016 г.) Управляващото дружество установява тези Общи Условия за сключване и изпълнение на договори с предмет управление дейността на инвестиционни дружества, национални инвестиционни дружества, както и управление на портфейли от финансови инструменти на инвеститори, включително на институционални.

(2) (изм. 22.03.2012 г.) Дейността на договорни фондове се управлява от Управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в Правилата на съответния договорен фонд по смисъла на чл. 13, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

(3) (нова 03.10.2016 г.) Дейността на национални договорни фондове се управлява от Управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в Правилата на съответния национален договорен фонд по смисъла на чл. 173, ал. 3 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

**Чл. 4. (1)** (изм. 22.03.2012 г.) Пълният текст на настоящите Общи Условия става част от конкретния договор със съответното инвестиционно дружество или друг инвеститор (наричан по-долу "Клиент"), който изрично и писмено е заявил, че ги приема.

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

---

#### Използвани съкращения:

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

**ЗППЦК** – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

**ЗПФИ** – Закон за пазарите на финансови инструменти

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

**Наредба № 38** – Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

**Наредба № 2** - Наредба № 2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриване на информация

**Комисията** – Комисия за финансов надзор на Република България

**Заместник-председателя** – Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

**ЗМИП** – Закон за мерките срещу изпирането на пари

**ЗМФТ** – Закон за мерките срещу финансирането на тероризма

**РАЗДЕЛ II**  
**НОРМАТИВНИ ИЗИСКВАНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА**  
**УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

**Чл. 5.** (изм. 22.03.2012 г.) Управляващото дружество е длъжно:

1. да третира равностойно и справедливо колективните инвестиционни схеми и лицата, чиято дейност или портфейл управлява;
2. при управление на дейността или портфейла на Клиент да действа честно, справедливо, като професионалист, с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти; да полага грижата на добрия търговец за интересите на своите Клиенти и да предпочита техния интерес пред собствения;
3. да третира равностойно своите Клиенти и осигури инвестиране на активите от портфейла на всеки клиент отделно и автономно от това на останалите клиенти;
4. да изисква от своите клиенти информацията по чл. 28, съответно във връзка с предоставяните допълнителни услуги - по чл. 33 от настоящите Общи Условия;
5. да предостави по подходящ начин на инвестиционното дружество, желаещо да сключи договор за управление на дейността, информация относно организацията на своята дейност, последния си представен в Комисията финансов отчет, както и информация за разходите по видове, които ще бъдат поети от инвеститора, съответно от управляващото дружество; съответно да предостави на клиент или на потенциален клиент във връзка с предоставяните допълнителни услуги информацията по чл. 32 по-долу;
6. да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на управляваното инвестиционно дружество;
7. да спазва инвестиционните ограничения предвидени в ЗДКИСДПКИ, в актовете по прилагането му, в устава на инвестиционното дружеството, в неговите правила и проспекти;
8. при поискване от управителния или контролния орган на Клиента, да се мотивира писмено за дадено инвестиционно решение (нареждане), отправено до инвестиционен посредник, както и да предостави в писмена форма цялата налична при него информация във връзка с даденото инвестиционно нареждане;
9. да информира Клиента незабавно и в писмена форма, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;
10. да предоставя на инвеститорите и на акционерите на своите Клиенти, необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин, в съответствие със закона;
11. при изпълнение на задълженията си по договор за управление на дейността на Клиент - инвестиционно дружество, да се ръководи само от интересите на неговите акционери;
12. при отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващо дружество, както и при разваляне на договора му с инвестиционното дружество поради неизпълнение на задълженията на Управляващото дружество, то предава незабавно на инвестиционното дружество цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на инвестиционното дружество;
13. да уведомява своите клиенти за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване да предостави данни относно условията и реда за компенсиране.

**Чл. 6.** (изм. 11.06.2012 г.) Управляващото дружество не може:

1. да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация в реално време относно структурата и състава на активите на колективна инвестиционна схема, освен ако тази информация се предоставя едновременно на всички инвеститори или е публично оповестена. Това ограничение не се отнася до инвестиционните посредници, с които инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество, има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.
2. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на клиента така,

както са записани в устава, проспекта на клиента (ако има такъв) и в договора за управление;

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

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

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

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

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

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

9. да инвестира собствения си капитал в активи, различни от тези посочени в Правилата за инвестиране на собствени средства на Дружеството;

10. да извършва дейност, различна от дейността, за която е получило лиценз от Комисията за финансов надзор;

11. да инвестира част или целия портфейл на клиент в акции на инвестиционни дружества или дялове на договорни фондове, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;

12. да изпълнява нареждания за покупка или продажба на ценни книжа и други финансови инструменти за сметка на Клиенти, освен при първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" и ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, когато записването, съответно сделките с ценните книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от Управляващото дружество.

**Чл. 7. (1)** При осъществяване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да пази търговските тайни на своите Клиенти и техния търговски престиж.

**(2)** Членовете на управителните и контролните органи на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на Клиенти на Управляващото дружество, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

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

**(4)** (изм. 05.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Управляващото дружество може да предоставя сведенията по ал. 2 само в следните случаи:

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

2. с писменото съгласие на Клиента;

3. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

4. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 ЗПФИ, както и по искане на оправомощените лица и в случаите, предвидени в чл. 91, ал. 4 и 5 ЗПФИ.

**Чл. 8.** (изм. 11.06.2012 г.) **(1)** Всички маркетингови съобщения до инвеститорите

трябва да са ясно обозначени като такива, да са точни, ясни и неподвеждащи. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на колективната инвестиционна схема, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в Документа с ключовата информация.

**(2)** Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на колективната инвестиционна схема съдържат:

1. информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени проспектът и документът с ключовата информация или където те са публичнодостъпни;

2. информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

**(3)** Свързаните с дейността на колективните инвестиционни схеми маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на Отдел „Нормативно съответствие“.

**Чл. 9.** (изм. 22.03.2012 г.) Членовете на Съвета на директорите, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, могат да сключват сделки с финансови инструменти при спазване на ограниченията, определени в Правилата на управляващото дружество за личните сделки с финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите и на лицата, работещи по договор за управляващото дружество.

**Чл. 10. (1)** Управляващото дружество води ежедневно отделна отчетност за всеки Клиент. Отчетността се води по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

**(2)** (изм. 22.03.2012 г.) За дейността си по чл. 2 Управляващото дружество е длъжно да води дневници със съдържание и форма съгласно разпоредбите на Наредба № 44 и Наредба № 38 и останалите приложими нормативни актове, включително Регламент 1287/2006/ЕК по отношение на дейността по управление на портфейли.

**Чл. 11. (1)** Управляващото дружество е длъжно да съхранява най-малко пет години цялата документация и информация, свързана с дейността му.

**(2)** (нова 11.05.2018 г.) Управляващото дружество събира, обработва и съхранява информацията за своите клиенти в съответствие с разпоредбите на Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните).

**Чл. 12.** Управляващото дружество трябва да има подходяща вътрешна организация, в т.ч. управленска и счетоводна организация и техническо оборудване, отговарящи на нормативните изисквания, които да осигурят точно изпълнение на задълженията му към неговите Клиенти и автономно управление на портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които то възнамерява да управлява.

**Чл. 13.** (изм. 22.03.2012 г.) Управляващото дружество е длъжно да уведомява Комисията за предвидените в Наредба № 44 обстоятелства относно неговия статут, организация и дейност.

**Чл. 14.** (изм. 22.03.2012 г.) Управляващото дружество е длъжно да поддържа капиталова адекватност и ликвидност съгласно изискванията на Наредба № 44.

### **РАЗДЕЛ III**

#### **ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

**Чл. 15.** При осъществяване на дейността си Управляващото дружество е длъжно да полага дължимата грижа и лоялност към своите Клиенти съгласно чл. 5, т. 1 и други разпоредби на тези Общи Условия.

**Чл. 16.** В случай на конфликт на интереси между отделни Клиенти, Управляващото дружество трябва да осигури справедливото им третиране като прилага принципите

за еднакво третиране на Клиентите при равни условия, недопускане на облагодетелстване на един от тях за сметка на друг, както и за разкриване на информацията, с която Управляващото дружество разполага.

**Чл. 17.** (изм. 22.03.2012 г.) Управляващото дружество формира инвестиционния портфейл на Клиента, оценява неговата ефективност и го ревизира, при спазване на инвестиционните цели, стратегия и ограничения на Клиента, като:

1. взема инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнението им чрез сключване на сделки с ценни книжа и други разрешени финансови инструменти;

2. дава нарежданията си само до инвестиционния посредник (посредници), с който клиентът - инвестиционно дружество, има сключен договор, а по отношение на клиенти по договори за управление на портфейл - определен по реда на чл. 31, ал. 2, т. 1 във вр. ал. 1 по-долу, с изключение на случаите, посочени в чл. 6, т. 12, когато записването, съответно сделките могат да се извършват от самото управляващо дружество за сметка на клиента.

3. при условията на т. 2 Управляващото дружество може да дава инвестиционни нареждания за сделки с чуждестранни финансови инструменти за сметка на Клиент и до чуждестранен инвестиционен посредник (посредници), регистриран в държава-членка на Европейския съюз и получил разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно законодателството по регистриране и/или член на чуждестранните регулирани пазари, определени от заместник-председателя на Комисията съгласно приложимото законодателство.

4. ако е предвидено в договора за управление, може да сключи от името и за сметка на Клиента договор с инвестиционен посредник за извършване на сделки с финансови инструменти при прилагане на правилата за сключване на такъв договор чрез пълномощник. В този случай Управляващото дружество отправя нарежданията си до този инвестиционен посредник (посредници).

**Чл. 18. (1)** (изм. 22.03.2012 г., изм. 03.10.2016 г., изм. 05.12.2016 г.) При управление дейността на инвестиционно дружество Управляващото дружество:

1. извършва от името на инвестиционното дружество всички правни и фактически действия по издаването и обратното изкупуване на акциите му, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на инвестиционното дружество, и договора с него;

2. открива към своята сметка в "Централен депозитар" АД подсметки на акционерите на инвестиционно дружество;

3. осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или небанкова финансова институция:

- ползване на мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на акции и се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на инвестиционното дружество, както и условия за приемане на поръчките за продажба и обратно изкупуване всеки работен ден;
- приемане на поръчките за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество от физически лица, работещи по договор за Управляващото дружество.

4. приема поръчки за покупка или обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество само в писмена форма. Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез електронен подпис. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от акционери на инвестиционното дружество и/или инвеститори, е допустимо при съответно спазване на правилата, предвидени за инвестиционните посредници съгласно Наредба № 38.

5. ако му е възложено с договора за управление, изчислява нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество под контрола на депозитаря, при спазване на изискванията, предвидени в действащото законодателство, устава, проспекта и правилата за оценка на активите на инвестиционното дружество;

6. (изм. 03.02.2017 г.) обявява в Комисията и публикува по подходящ начин, определен в устава, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете при всяко тяхно определяне до края на работния ден, следващ деня на изчисляването им;

7. предлага на управителния орган на инвестиционното дружество вземането на решения за временно спиране на издаването и на обратното изкупуване на акциите му или за възобновяване на обратното изкупуване и на издаването най-късно до края на работния ден, в който е възникнало основание за спиране или възобновяване;

8. извършва от името на инвестиционното дружество всички други правни и фактически действия, необходими за изпълнението на инвестиционните сделки чрез упълномощените инвестиционни посредници или от самото Управляващо дружество в случаите по чл. 6, т. 12;

9. (изм. 03.02.2017 г.) администрира акциите на инвестиционното дружество, включително предоставя правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и пасивите, и изчисляване нетната стойност на активите, контрол за спазване на законовите изисквания и вътрешните правила, разпределение на дивиденди, изпълнение на договори, водене на отчетност;

10. следи Проспектът на инвестиционното дружество да бъде предоставен на разположение на обществеността в съответствие с разпоредбите на чл. 20 от Наредба № 2;

11. (изм. 03.02.2017 г.) ако му е възложено с договора за управление, управлява рекламната и маркетинговата дейност, и поддържа електронната страница на инвестиционното дружество в Интернет. Маркетинговите съобщения във връзка с предлаганите акции на инвестиционното дружество се съставят при съответно прилагане на чл. 65, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ;

12. води книгата на притежателите на дялове/акции, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка.

**(2)** (изм. 03.10.2016 г.) Получените от Управляващото дружество парични средства, предоставени от инвеститорите за придобиване на акции на инвестиционно дружество се съхраняват до издаването на заплатените с тях акции в депозитаря по сметка на инвестиционното дружество, специално открита за тази цел и управлявана от управляващото дружество. Получените в брой парични средства се внасят по банковата сметка по предходното изречение до края на работния ден, следващ деня на получаването.

**Чл. 18а.** (нов 03.10.2016 г., изм. 05.12.2016 г.) **(1)** При управление дейността на национално инвестиционно дружество от отворен тип Управляващото дружество:

1. извършва от името на националното инвестиционно дружество от отворен тип всички правни и фактически действия по издаването и обратното изкупуване на акциите му, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на националното инвестиционно дружество, и договора с него;

2. открива към своята сметка в "Централен депозитар" АД подсметки на акционерите на националното инвестиционно дружество от отворен тип;

3. осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или небанкова финансова институция:

- ползване на мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на акции и се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на националното инвестиционно дружество от отворен тип, както и условия за приемане на поръчките за продажба и обратно изкупуване всеки работен ден;
- приемане на поръчките за покупка и продажба на акции на националното инвестиционно дружество от отворен тип от физически лица, работещи по договор за Управляващото дружество.

4. приема поръчки за покупка или обратно изкупуване на акции на националното инвестиционно дружество от отворен тип само в писмена форма. Поръчки могат да се подават и чрез електронно изявление, подписано чрез електронен подпис. Приемане на поръчки, подадени по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от акционери на инвестиционното дружество и/или инвеститори, е допустимо при съответно спазване на правилата, предвидени за инвестиционните посредници съгласно Наредба № 38.

5. ако му е възложено с договора за управление, изчислява нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на

инвестиционното дружество под контрола на депозитаря, при спазване на изискванията, предвидени в действащото законодателство, устава, проспекта и правилата за оценка на активите на националното инвестиционното дружество от отворен тип;

6. (изм. 03.02.2017 г.) обявява в Комисията и публикува по подходящ начин, определен в проспекта, най-малко два пъти месечно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на равни интервали от време. Информацията се публикува по начин, определен в проспекта в срока по чл. 64, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. За съдържанието на информацията, която се оповестява, се прилага чл. 77 от ЗДКИСДПКИ;

7. предлага на управителния орган на националното инвестиционно дружество от отворен тип вземането на решения за временно спиране на издаването и на обратното изкупуване на акциите му или за възобновяване на обратното изкупуване и на издаването най-късно до края на работния ден, в който е възникнало основание за спиране или възобновяване;

8. извършва от името на националното инвестиционно дружество от отворен тип всички други правни и фактически действия, необходими за изпълнението на инвестиционните сделки чрез упълномощените инвестиционни посредници или от самото Управляващо дружество в случаите по чл. 6, т. 12;

9. (изм. 03.02.2017 г.) предоставя правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, отговаря на искания за информация от инвеститорите, осъществява контрол за спазване на законовите изисквания, приема и прилага подходящи вътрешни правила за управление на риска с цел постоянно наблюдение и оценка на риска на всяка позиция в портфейла на дружеството;

10. следи Проспектът на националното инвестиционното дружество от отворен тип да бъде предоставен на разположение на обществеността в съответствие с разпоредбите на чл. 20 от Наредба № 2;

11. (изм. 03.02.2017 г.) ако му е възложено с договора за управление, управлява рекламната и маркетинговата дейност, и поддържа електронната страница на националното инвестиционно дружество от отворен тип в Интернет. Маркетинговите съобщения във връзка с предлаганите акции на националното инвестиционното дружество от отворен тип се съставят при съответно прилагане на чл. 65, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ;

12. (изм. 03.02.2017 г.) следи за спазването на инвестиционните ограничения пред националното инвестиционното дружество описани в чл. 187 на ЗДКИСДПКИ.

**(2)** (изм. 05.12.2016 г.) Получените от Управляващото дружество парични средства, предоставени от инвеститорите за придобиване на акции на национално инвестиционно дружество от отворен тип се съхраняват до издаването на заплатените с тях акции в депозитаря по сметка на националното инвестиционното дружество от отворен тип, специално открита за тази цел и управлявана от Управляващото дружество. Получените в брой парични средства се внасят по банковата сметка по предходното изречение до края на работния ден, следващ деня на получаването.

**Чл. 186.** (нов 05.12.2016 г.) При управление дейността на национално инвестиционно дружество от затворен тип Управляващото дружество:

1. следи за капиталовите изисквания към национално инвестиционно дружество от затворен тип;

2. установява, прилага и поддържа счетоводни политики и процедури, както и правила за оценяване на активите и пасивите, които дават възможност по всяко време всички активи и пасиви на национално инвестиционно дружество от затворен тип да бъдат идентифицирани и оценени. Правилата, политиките и процедурите по изречение първо трябва да отговарят на всички приложими счетоводни стандарти и норми;

3. въвежда, прилага и поддържа политики и процедури за отчитане и оценяване на активите и пасивите им, които гарантират, че информацията във финансовите отчети национално инвестиционно дружество от затворен тип е вярна, ясна и непротиворечива и съответства на приложимите международни счетоводни норми и стандарти;

4. документира процеса на оценка на активите и пасивите на национално



инвестиционно дружество от затворен тип по начин, който дава възможност точно да се установят прилаганите методи за оценка, включително на активите, придобити чрез ливъридж;

5. изчислява нетната стойност на активите на национално инвестиционно дружество от затворен тип ако това му е възложено с договора за управление;

6. извършва от името на националното инвестиционно дружество от затворен тип всички други правни и фактически действия, необходими за изпълнението на инвестиционните сделки чрез упълномощените инвестиционни посредници или от самото Управляващо дружество в случаите по чл. 6, т. 12;

7. следи за спазването на инвестиционните ограничения пред национално инвестиционно дружество от затворен тип, регламентирани в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44, устава и неговите правила;

8. следи Проспектът на националното инвестиционното дружество от затворен тип да бъде предоставен на разположение на обществеността в съответствие с разпоредбите на чл. 20 от Наредба № 2.

9. управлява рекламната и маркетинговата дейност, и поддържа електронната страница на националното инвестиционно дружество от затворен тип в Интернет, ако това е предвидено в договора за управление. Рекламите и публикациите във връзка с публичното предлагане или допускането на ценни книжа до търговия на регулиран пазар се извършват по реда, установен в Делегиран регламент (ЕС) № 2016/301 от 30.11.2015 г. Маркетинговите съобщения трябва изрично да посочват, че национално инвестиционно дружество от затворен тип не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

**Чл. 19.** (изм. 22.03.2012 г., изм. 03.10.2016 г., изм. 05.12.2016 г.) В конкретния договор за управление могат да се установяват условия и срокове за извършване на дейностите по чл. 17, 18, 18а и 18б, както и допълнителни права и задължения за управляващото дружество. Договорът следва да съдържа информацията посочена в чл. 2 от Наредба № 44.

**Чл. 20. (1)** (изм. 05.12.2016 г.) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността/портфейла на своя Клиент – национално инвестиционно дружество от отворен тип лично. Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4, при спазване на следните изисквания:

1. уведомява Комисията най-късно до края на работния ден, следващ сключването на договор с трето лице, относно сключването и съществените условия на договора;

2. сключването на договор с трето лице не трябва да създава пречки за ефективното упражняване на надзорните функции на Комисията или на Заместник-председателя;

3. не може да сключва договор с трето лице, чиито интереси могат да влязат в конфликт с интересите на Управляващото дружество или националния инвестиционен фонд, чиято дейност то управлява;

4. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, даващи възможност на лицата, ръководещи Управляващото дружество, да осъществяват по всяко време ефективен надзор върху дейността на третото лице във връзка с изпълнението на сключения договор, включително да получават периодично и/или при поискване информация от това лице;

5. договорът с трето лице трябва да съдържа разпоредби, създаващи възможност за лицата, ръководещи Управляващото дружество, да дават по всяко време допълнителни указания на насрещната страна по договора и едностранно да го прекратяват без предизвестие, когато това е в интерес на инвеститорите;

6. третото лице трябва да разполага с необходимите технически и организационни възможности и квалифицирани служители, за да изпълнява делегираните функции и действия;

7. възможността да се делегират функции и действия трябва да е изрично предвидена в проспекта на националния инвестиционен фонд;

8. делегирането на функции не може да бъде в степен, в която Управляващото дружество вече не може да се смята за такова по отношение на съответния национален инвестиционен фонд или по начин, по който ще изпълнява функции само по приемане и предаване на информация.

**(2)** (изм. 22.03.2012 г., изм. 03.10.2016 г., изм. 05.12.2016 г.) Когато делегирането

на функции и действия по ал. 1 се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания:

1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество;
2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;
3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.

**(3)** (изм. 05.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Управляващото дружество при предоставянето на допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ може да възложи изпълнението на важни оперативни функции на трето лице при условията и по реда на чл. 65, ал. 1, т. 13 ЗПФИ и глава пета от Наредба 38.

**(4)** (изм. 05.12.2016 г.) Делегиране на функции по ал. 2 се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от Заместник-председателя. Към заявлението за издаване на одобрение се прилагат сключеният договор, както и данни и документи, удостоверяващи спазването на изискванията на ал. 1 и обосноваващи избора на конкретното трето лице. Заместник-председателят се произнася по реда на чл. 18, ал. 2 – 6 от ЗДКИСДПКИ.

**(5)** (нова 05.12.2016 г.) Делегирането на функции и действия по ал. 1 не освобождава Управляващото дружество, съответно Депозитаря, от отговорностите по договора за управление, съответно по договора за депозитарни услуги.

**Чл. 21. (1)** (изм. 11.06.2012 г.) В отношенията с трети лица, касаещи управлението на дейността/портфейла на свой Клиент, Управляващото дружество действа от името и за сметка на Клиента в рамките на представителната власт, определена с конкретния договор. При управление дейността на договорни фондове, в отношенията с трети Управляващото дружество действа от името и за сметка на фонда, съобразно Правилата и Проспекта на фонда.

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

**(3)** Ако е предвидено в конкретния договор за управление, Управляващото дружество може да договаря само със себе си, при спазване на ограничението по чл. 6, т. 11.

**Чл. 22. (1)** Управляващото дружество е длъжно да изпраща на посочения адрес, или да предоставя по друг начин най-малко веднъж месечно на инвестиционното дружество, което управлява, писмен отчет със следната минимална информация:

1. направените промени в структурата на портфейла и обосновка за тях;
2. стойността на портфейла в началото и в края на отчетния период;
3. извършените разходи по управление на дейността през отчетния период.
4. обема и структурата на инвестициите в портфейла, в т. ч. по емитенти, в началото и в края на отчетния период;
5. финансовото състояние на другите активи в началото и в края на отчетния период;
6. нетната стойност на активите на дружеството в началото и в края на отчетния период; средната месечна нетна стойност на активите;
7. данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване;
8. брой и цени на издадените (продадените) акции;
9. брой и цени на изкупените обратно акции;
10. сключените сделки с активи от портфейла на инвестиционното дружество през отчетния период.

**(2)** Отчетът по предходната алинея следва да съдържа обобщена информация на данните за изминалия период, както и на съответните данни за предходните два отчетни периода, представена в сравнителна таблица.

**(3)** По договори за управление на индивидуален портфейл Управляващото дружество е длъжно да предоставя на траен носител на всеки клиент периодичен отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейла, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето

лице. Отчетът за непрофесионални клиенти съдържа следната информация (доколкото е приложима):

1. наименование на Управляващото дружество;
2. наименование или друго означение на сметката на клиента;
3. данни за съдържанието и оценката на портфейла, включително детайлна информация за всеки финансов инструмент, включен в него, пазарна цена за всеки финансов инструмент или справедливата цена, ако пазарната цена не може да бъде определена, паричния баланс в началото и в края на отчетния период, както и действията по управление на портфейла през този период;
4. общ размер на хонорарите и таксите, платени през отчетния период, като се посочва най-малко общата стойност на таксата за управление и общите разходи, свързани с изпълнението; в случаите, когато е приложимо, се посочва, че ще бъде предоставен при поискване по-подробен отчет за разходите;
5. сравнение на действията по управление на портфейла през отчетния период с еталон (бенчмарк), ако има такъв, посочен по споразумение между клиента и Управляващото дружество;
6. общ размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени през отчетния период във връзка с управлението на клиентския портфейл;
7. информация за други корпоративни действия, даващи определени права във връзка с финансовите инструменти от портфейла;
8. за всяка сделка, сключена през отчетния период, се предоставя информацията по чл. 45, ал. 2, т. 3 - 11 от Наредба № 38, когато е приложимо; изискването не се прилага, когато клиентът е избрал да получава уведомления след всяка сключена сделка съгласно ал. 4, изр. второ.

**(4)** Отчетът по ал. 3 се предоставя на всеки 6 месеца на непрофесионални клиенти, освен ако клиентът е поискал да получава отчет на всеки 3 месеца. Клиентът има право да поиска да получава уведомление за всяка сключена сделка със съдържанието по чл. 45, ал. 2 от Наредба № 38, като в този случай отчет се изпраща веднъж на всеки 12 месеца. Когато в договора се допуска ливъридж при управлението на портфейла, отчетът се представя най-малко веднъж месечно.

**Чл. 23.** (изм. 22.03.2012 г.) Управляващото дружество е длъжно да информира своевременно писмено своя Клиент за:

1. промяна в състава на Съвета на директорите си и в начина на представяване, включително промени в лицата, оправомощени да управляват и представляват дружеството, без да са членове на съветите;
2. влязло в сила решение за прилагане на принудителна административна мярка по ЗДКИСДПКИ;
3. вземане на решение за преобразуване;
4. образувани съдебни или арбитражни производства, по които Дружеството е страна, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху дейността му;
5. заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на Дружеството;
6. всяка друга промяна в неговата организация и дейност, която може да се отрази на изпълнението на сключения договор;
7. други обстоятелства, определени от закона или от договора за управление.

**Чл. 24.** (отм. 31.01.2008 г., нов 03.10.2016 г.) Когато предоставя услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 – 3 от ЗДКИСДПКИ, Управляващото дружество спазва изискването на чл. 6 от Наредба 38.

**Чл. 25.** Управляващото дружество може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на своя Клиент, когато той го е информирал, че ще се обсъждат въпроси, засягащи договора за управление.

**Чл. 26. (1)** Управляващото дружество е длъжно да прилага мерки за превенция на изпирането на пари съгласно ЗМИП, включително като:

1. идентифицира Клиенти и проверява тяхната идентификация;
2. идентифицира действителния собственик на Клиента – юридическо лице и предприема съответни действия за неговата идентификация по начин, който дава достатъчно основания на Управляващото дружество да приеме за установен действителния собственик;
3. събира информация от Клиента относно целта и характера на отношението, което

е установено или предстои да бъде установено с него;

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

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

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

(3) (изм. 11.06.2012 г.) Управляващото дружество има и други права и задължения, предвидени в ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в ЗМИП, ЗМФТ и останалото приложимо законодателство, както и в настоящите Общи условия и конкретния договор за управление.

#### **РАЗДЕЛ IV ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛИЕНТА**

**Чл. 27. (1)** Клиентът има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на Управляващото дружество.

(2) Клиентът има право да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения от страна на Управляващото дружество, без да нарушава неговата оперативна самостоятелност.

**Чл. 28. (1)** Клиентът е длъжен да изпълнява задълженията си добросъвестно и да оказва необходимото съдействие на Управляващото дружество.

(2) Клиентът е длъжен да предостави на управляващото дружество заверено копие от устава и проспекта си (ако има такъв), както и всички други документи, в които са посочени целите на инвестиционната му дейност и политика, стратегия и вътрешни ограничения.

(3) Клиентът предоставя на Управляващото дружество данни за активите си и за депозитарната институция, в която те се съхраняват, необходими на Управляващото дружество за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционните посредници, чрез които Управляващото дружество да изпълнява инвестиционните си решения.

(4) Клиентът е длъжен незабавно да информира Управляващото дружество за промяна в актовете по ал. 2 или за замяна на лицата по ал. 3 и за промени в договорите с тях, както и за всяко друго решение, което може да повлияе на взимането или изпълнението на инвестиционните решения по управлението на портфейла на Клиента.

**Чл. 29.** Клиентът уведомява незабавно Управляващото дружество за приемане на отчетите по чл. 22.

**Чл. 30.** В случай, че има възражения по отчетите на Управляващото дружество, Клиентът трябва да ги заяви писмено пред Управляващото дружество в срок от три работни дни от получаването на отчета. Ако в посочения срок не бъдат подадени възражения по представен отчет, счита се, че Клиентът го е одобрил.

#### **РАЗДЕЛ V ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ ОТНОСНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛЕН ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ**

**Чл. 31. (1)** При управление на индивидуален портфейл Управляващото дружество спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на Клиента, когато подава нареждания до инвестиционен посредник за изпълнение на приетите решения за търговия с финансови инструменти за сметка на клиента.

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

1. приема и прилага политика, която определя по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които Управляващото дружество подава нарежданията, които лица трябва да разполагат с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че Управляващото дружество изпълнява задълженията си по тази алинея;

2. предоставя на Клиентите подходяща информация за прилаганата от него политика по т. 1;

3. постоянно следи за ефективността на политиката по т. 1, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата по т. 1, и, когато е необходимо, взема мерки за отстраняване на установени нередности;

4. извършва проверка на политиката по т. 1 веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на дружеството да осигурява най-добри резултати за своите клиенти.

**(3)** Ал. 2 не се прилага, когато Управляващото дружество управлява индивидуален портфейл и същевременно изпълнява решенията за сключване на сделки при управление на портфейла.

**Чл. 32.** Управляващото дружество е длъжно да предоставя на своите Клиенти следната информация:

1. данните за Управляващото дружество и предлаганите от него услуги по чл. 8 и 9 от Наредба № 38;

2. данни за финансовите инструменти и предлаганите инвестиционни стратегии, и рисковете, свързани с тях, по чл. 10 и 11 от Наредба № 38;

3. видовете разходи за клиента и техния размер, като по отношение на непрофесионални клиенти или потенциални непрофесионални клиенти се прилага чл. 18 от Наредба № 38;

4. начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на клиентите съгласно чл. 32 от Наредба № 38.

**Чл. 33. (1)** Управляващото дружество изисква от Клиента, съответно от потенциалния Клиент, информация за:

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

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

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

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

4. готовност да рискува.

**(2)** Управляващото дружество се ръководи от информация по ал. 1, предоставена от неговите Клиенти или потенциални Клиенти, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

**Чл. 34. (1)** Конкретните параметри на портфейла и включените в него видове финансови инструменти и количествените им пропорции се определят в договора.

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

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

**(4)** Управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации се извършва въз основа на писмен договор с Клиента, който задължително се сключва само във вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН адрес на управление, клон или офис, при спазване на изискванията за проверка на самоличността на

Клиента съгласно чл. 24 от Наредба № 38. Сключване на договора чрез пълномощник на Клиента е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

**Чл. 35.** Със сключване на договора за управление по чл. 34 се счита, че Клиентът предварително дава потвърждението си за всяка конкретна операция или сделка, нареждане, за която е подадено от Управляващото дружество.

**Чл. 36.** (изм. 22.03.2012 г.) Управляващото дружество ще оценява финансовите инструменти в портфейла по справедлива стойност регламентирана в Наредба № 44, а когато това не е възможно, Управляващото дружество ще оценява дълговите ценни книжа на база настоящата стойност на бъдещите парични потоци (лихви и главница), а обикновените акции – чрез умножаване на очаквания доход на акция по отношението цена/печалба, а когато този подход не е реалистичен – на основата на балансовата стойност на обикновените акции, коригирана с коефициент, отразяващ очакванията на пазара. Когато не е налице пазарна цена на другите видове финансови инструменти в портфейла, Управляващото дружество ще ги оценява посредством утвърдени финансови модели, за които Клиентът ще бъде уведомяван.

**Чл. 37.** При управление на портфейл или предоставяне на инвестиционна консултация Управляващото дружество няма право да заплаща, съответно да предоставя и получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага, освен тези, платени или предоставени от или на клиента или негов представител; платените или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице условията по чл. 14, ал. 1, т. 2, както и присъщи такси по чл. 14, ал. 1, т. 3 от Наредба № 38.

**Чл. 38.** Управляващото дружество е длъжно да представя на клиентите по договор за управление на портфейл периодичен отчет със съдържание и в срокове по чл. 22, ал. 3 и 4 по-горе.

**Чл. 39.** Към договорите за управление на индивидуален портфейл се прилагат и другите раздели от Общите условия, доколкото не противоречат на този раздел.

## **РАЗДЕЛ VI ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И РАЗХОДИ**

**Чл. 40.** Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество възнаграждение за управлението на дейността и/или портфейла от финансови инструменти и/или пари, в размер, при условия и срок, определени в сключения между тях договор.

**Чл. 41. (1)** Отделно от уговореното в договора за управление възнаграждение на Управляващото дружество и при спазване на чл. 37 по-горе, Клиентът заплаща разходите за сключване на сделки с активи от инвестиционния му портфейл (банкови комисиони, борсови комисиони, такси на депозитарни институции и други подобни) в размери съгласно тарифите на съответните институции, както и други (извънредни) разходи, станали необходими за изпълнение на задълженията на Управляващото дружество по договора за управление.

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

**Чл. 42.** Задължението за заплащане на дължимото възнаграждение се счита изпълнено в момента на заверяване на банковата сметка на управляващото дружество.

## **РАЗДЕЛ VII НЕУСТОЙКА**

**Чл. 43.** Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество направените разходи, заедно с лихвите и вредите, които последното е претърпяло поради виновно неизпълнение на задълженията от страна на Клиента. Същото право има и Клиентът по отношение на управляващото дружество, което виновно не е изпълнило свое задължение.

**Чл. 44. (1)** В случай на виновно неизпълнение на свое задължение неизправната страна дължи неустойка, ако такава е уговорена в конкретния договор. Това не лишава изправната страна от правото да претендира обезщетение за всички понесени вреди и пропуснати ползи.

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

## **РАЗДЕЛ VIII ИЗМЕНЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ**

**Чл. 45. (1)** Отделните договори, сключени между Управляващото дружество и Клиентите, подлежат на изменение, разваляне и прекратяване съгласно общия ред на Закона за задълженията и договорите.

**(2)** (изм. 22.03.2012 г.) Относно прекратяването и развалянето на договори с Клиент - инвестиционно дружество се прилага и чл. 26 от ЗДКИСДПКИ.

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

**(4)** (нова 05.12.2016 г.) Съгласно настоящите Общи условия при възникване на противоречия между Управляващото дружество и негов клиент във връзка с тълкуването или изпълнението на договора, те се уреждат на основата на принципите за добронамереност и справедливост, по взаимно съгласие между страните.

**Чл. 46. (1)** В случай на прекратяване на конкретния договор за управление всяка от страните е длъжна да се отчете на другата страна и да ѝ предаде всичко, което е получила във връзка с изпълнението на договора в срок пет работни дни.

**(2)** (изм. 05.12.2016 г.) При разваляне на договора поради неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество Клиентът - инвестиционно дружество писмено нарежда на Управляващото дружество незабавно да прекрати управлението на дейността му. Договорът може да бъде прекратен и при несъгласие на Клиента с изменения в с тези Общи условия и с промени в Тарифата на Управляващото дружество. В този случай Управляващото дружество е длъжно да предаде на инвестиционното дружество цялата налична при него информация и документация във връзка с договора за управление в срок от три работни дни от получаване на нареждането.

**(3)** (нова 05.12.2016 г.) Съгласно настоящите Общи условия страните могат да уреждат споровете си и чрез арбитраж, при положение, че в конкретния договор бъде уговорена арбитражна клауза.

**(4)** (нова 05.12.2016 г.) Съгласно настоящите Общи условия страните могат да уреждат споровете си чрез процедура по медиация при положение, че в конкретния договор това бъде уговорено изрично.

**(5)** (нова 05.12.2016 г.) Въпросите, по които страните не успеят да постигнат взаимно споразумение, се отнасят за решаване пред компетентния, съгласно гражданско процесуалния кодекс, съд или пред арбитражен съд, ако договорът съдържа арбитражна клауза.

**(6)** (нова 03.02.2017 г.) В 7-дневен срок след прекратяване на договорните правоотношения Управляващото дружество изплаща по посочена от клиента банкова сметка паричните наличности, които са негова собственост.

**(7)** (нова 03.02.2017 г.) В 7-дневен срок след прекратяване на договорните правоотношения Управляващото дружество предоставя на клиента ценните книжа

на приносител и джиросва поименните ценни книжа на името на клиента.

**(8)** (нова 03.02.2017 г.) В 7-дневен срок след прекратяване на договорните правоотношения Управляващото дружество прехвърля безналичните финансови инструменти, закупени за сметка на клиента по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, банка - член на Централен депозитар или друго управляващо дружество посочени от клиента.

**(9)** (нова 03.02.2017 г.) Ако клиента откаже да предостави информация за инвестиционен посредник, банка или управляващо дружество при които има открити подсметки Управляващото дружество във възможно най-кратък срок, който не би довел до значими загуби за клиента, извършва продажба на всички финансови инструменти собственост на клиента, а постъпилите суми превежда по банковата сметка по ал. 6.

**(10)** (нова 03.02.2017 г.) Когато прекратяването на договорните правоотношения не е по вина на Управляващото дружество то има право да удържи комисионното си възнаграждение и дължимите от клиента неустойки съобразно подписания договор.

## **РАЗДЕЛ IX ИЗМЕНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ**

**Чл. 47. (1)** Изменяването, допълването или заменянето на Общите условия става с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество.

**(2)** (изм. 22.03.2012 г.) Управляващото дружество уведомява Заместник-председателя за всяка промяна на Общите условия. Ако приетите промени не отговарят на изискванията на ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и подзаконовите актове по прилагането им, Заместник-председателят има право в едномесечен срок да изиска отстраняване на установени непълноти, несъответствия и противоречия в Общите условия.

**(3)** Изменяването, допълването или заменянето на общите условия има сила за Клиента по заварен договор само, ако това му е било съобщено, и в 15-дневен срок Клиентът е заявил писмено, че приема промяната.

## **РАЗДЕЛ X ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл. 48. (1)** Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма на адресите на Клиента и Управляващото дружество, посочени в конкретния договор.

**(2)** В случаите, в които съгласно настоящите Общи условия или приложимите нормативни актове се изисква представяне на информация на "траен носител" се прилага чл. 15 и останалите приложими разпоредби на Наредба № 38.

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

**Чл. 49. (изм. 03.10.2016 г.) (1)** Съгласно настоящите Общи условия при възникване на противоречия между Управляващото дружество и негов клиент във връзка с тълкуването или изпълнението на договора, те се уреждат на основата на принципите за добронамереност и справедливост, по взаимно съгласие между страните.

**(2)** Съгласно настоящите Общи условия страните могат да уреждат споровете си и чрез арбитраж, при положение, че в конкретния договор бъде уговорена арбитражна клауза.

**(3)** Съгласно настоящите общи условия страните могат да уреждат споровете си и чрез процедура по медиация при положение, че в конкретния договор това бъде уговорено изрично.

**(4)** Въпросите, по които страните не успеят да постигнат взаимно споразумение, се отнасят за решаване пред компетентния, съгласно гражданско процесуалния кодекс, съд или пред арбитражен съд, ако договорът съдържа арбитражна клауза.

**Чл. 49а.** (нова 05.12.2016 г.) **(1)** Управляващото дружество създава и поддържа организация за обработка на жалби, която осигурява справедливо разглеждане на



всеки случай и гарантира идентифицирането и избягването на конфликта на интереси. Редът за разглеждане на жалби, искания и възражения на клиентите на Управляващото дружество е описан в Политиката за разглеждане на жалби, искания и възражения на УД „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД.

**(2)** (нова 05.12.2016 г.) Политиката по ал. 1 се приема и изменя от Съвета на директорите на Управляващото дружество и се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

**Чл. 50.** За неуредените в Общите Условия въпроси се прилагат разпоредбите на българското търговско и гражданско право.

*Настоящите Общи условия са приети с Решение на Съвета на директорите на УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД от 10.10.2006 г. и са изменени с решения от 31.01.2008 г., 22.03.2012 г., 11.06.2012 г., 03.10.2016 г., 05.12.2016 г., 03.02.2017 г., 12.07.2017 г. и 11.05.2018 г.*

**за УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД:**



---

**/ Ивелина Кънчева Кънчева-Шабан,**

**Председател на СД и Изпълнителен директор/**



---

**/Даниел Динчев Димитров,**

**Заместник-председател на СД и Изпълнителен директор/**