

# П Р А В И Л А

## на ДОГОВОРЕН ФОНД “КУЕСТ ВИЖЪН”

### РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

#### *Общи разпоредби*

**Чл. 1. (1)** (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 06.12.2018 г.) “КУЕСТ ВИЖЪН” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е схема за колективно инвестиране 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.

**(2)** (изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени в чл. 7. Фондът не е юридическо лице.

**(3)** Договорният Фонд е разделен на дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

**(4)** (изм. 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

**(5)** Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 1250 - ДФ / 03.10.2007 г.

**(6)** (изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд се смята за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

**(7)** (изм. 18.05.2012 г.) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

**(8)** (изм. 14.12.2016 г., изм. 20.06.2018 г.) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите ѝ активи се съхраняват в депозитар.

#### *Дефиниции и съкращения*

**Чл. 2.** (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г., изм. 06.12.2018 г.) В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва:

<b>1. “ЗДКИСДПКИ”:</b>	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
<b>2. “ЗПФИ”:</b>	Закон за пазарите на финансови инструменти
<b>3. “Наредба” № 44”:</b>	Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността

*Правила на Договорен фонд “Квест Вижън”*

	на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове
<b>4. “Договорният Фонд” или “Фонда”:</b>	Договорен фонд “КУЕСТ ВИЖЪН”, учреден и извършващ дейност съгласно чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ
<b>5. “Управляващото Дружество”:</b>	Управляващо дружество “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД, гр. Варна, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86, ал.1 от ЗДКИСДПКИ
<b>6. “Комисията”:</b>	Комисия за финансов надзор на Република България
<b>7. “Депозитар”:</b>	Банка или инвестиционен посредник, отговарящи на условията и изпълняващи функциите по чл. 34 от ЗДКИСДПКИ
<b>8. “Заместник-председателят”:</b>	Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”
<b>9. “Борсата”:</b>	“Българска фондова борса” АД
<b>10. “Централният депозитар”:</b>	“Централен депозитар” АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от Закона за публично предлагане на ценни книжа
<b>11. „Проспекта”:</b>	Проспект на Договорния Фонд съгласно чл. 12 и сл. от ЗДКИСДПКИ
<b>12. “Правилата за оценка”:</b>	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд
<b>13. “Работен ден”:</b>	Денят, който е работен за офисите (“гишетата”), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите
<b>14. “Държава - членка”:</b>	Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
<b>15. “Трета държава”:</b>	Трета държава е държава, която не е държава членка по смисъла на т. 14.
<b>16. “Регулиран пазар по чл. 152 ЗПФИ”:</b>	Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.
<b>17. “Друг регулиран пазар”:</b>	Регулиран пазар, различен от този по чл. 152 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
<b>18. “Ценни книжа”:</b>	Ценните книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или

*Правила на Договорен фонд “Квест Вижън”*

	чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: 1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; 2. облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; 3. други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.
<b>19. “Инструменти на паричния пазар”:</b>	Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обикновено се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.
<b>20. “Търгуеми права”:</b>	Права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съответно аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.
<b>21. „Наредба“ № 38</b>	Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

***Наименование и фирмен знак***

**Чл. 3.** (изм. 06.12.2018 г.) (1) Наименованието на Договорния Фонд е “КВЕСТ ВИЖЪН”. Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: “Quest Vision”.

(2) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема фирмен знак на Договорния Фонд.

***Данни за Управляващото Дружество***

**Чл. 4.** (1) (изм. 12.04.2016 г., изм. 12.07.2017 г.) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество “Реал Финанс Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, к.к. "Свети Свети Константин и Елена", Административна сграда, адрес за кореспонденция: гр. Варна, ул. “Пушкин” № 24, 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)

Управляващото Дружество има предмет на дейност: Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна

схема с произход от друга държава членка, разпределение на 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.

Управляващото Дружество притежава лиценз № 55 – УД / 31.05.2017 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 1178 – УД от 06.12.2006 г. и е вписано в регистъра на Комисията с разпореждане № 1028 от 15.12.2006 г.; вписано е в търговския регистър на Варненски окръжен съд по ф.д. № 222/2007 г. с партиден № 19, том 698, рег. 1, стр. 86, има ИК (БУЛСТАТ) 148083754.

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

### **Срок**

**Чл. 5. (1)** (бивш текст на чл. 5 изм. 14.12.2016 г.) Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

(2) (нова 14.12.2016 г.) Фондът може да бъде прекратен по реда на чл. 363, букви "а" и "б" от Закона за задълженията и договорите.

(3) (нова 14.12.2016 г.) Фондът се прекратява принудително:

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

и

2. 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.

(4) (нова 14.12.2016 г., изм. 12.01.2016 г.) Комисията отнема разрешение за организиране и управление на договорен фонд по ал. 2, т. 1 в случаите, когато:

1. Фондът не започне да извършва съответната дейност в срок 12 месеца от издаване на лиценза, изрично се откаже от издадения лиценз или не е извършвало дейност повече от 6 месеца;

2. Управляващото дружество е представило неверни данни, които са послужили като основание за издаване на лиценза;

3. Фонд престане да отговаря на условията, при които е издаден лицензът;

4. Фондът не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в нормативната уредба;

5. Управляващото дружество не е избрало ново управляващо дружество или не се е преобразувало в случаите по чл. 157, ал. 1, т. 2. от ЗДКИСДПКИ;

6. това се налага за защита на интересите на инвеститорите.

### **Дейност на Фонда**

**Чл. 6. (1)** (изм. 29.03.2012 г.) Договорния Фонд е предприятие за колективно инвестиране в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска.

(2) (отм. 29.03.2012 г.)

### *Правила на Договорен фонд "Куест Вижън"*

(3) (изм. 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г., изм. 11.05.2018 г., изм. 04.06.2018 г., изм. 20.06.2018 г.) Инвестициите на Фонда могат да се състоят само от:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 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, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

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

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

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

а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който Комисията по предложение на заместник-председателя е определила 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. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца;

кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията по предложение на заместник-председателя е определила 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. деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са инструменти по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, 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, одобрени от Комисията по предложение на заместник-председателя;

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

9. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби към ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в 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 са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 1 - 3;

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

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, одобрени от Комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, 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, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта 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 с 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.

***Изисквания към активите, в които Фондът инвестира***

**Чл. 6а. (1)** (нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Прехвърляемите ценни книжа, в които Договорният Фонд може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които Договорният Фонд може да понесе от държането им, са ограничени до размера на платената за тях цена;
2. ликвидността им не излага на риск способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;
3. имат надеждна оценка, която се определя, както следва:
  - а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани пазарни цени или цени предоставени от независими от емитентите системи за оценяване;
  - б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, произтичаща от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;
4. за тях е налице информация, която се счита за подходяща, ако:
  - а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
  - б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация до Договорния Фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;
5. са свободно прехвърляеми;
6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Договорния Фонд;
7. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати в Правилата за управление на риска на Договорния Фонд.

**(2)** (нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012) Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако Фонда не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

**(3)** (нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

1. отговарят на условията по ал. 1 и 2;
2. инвестиционните дружества и дяловите тръстове прилагат правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;
3. дружеството, което управлява Договорния Фонд, съответно дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такова, е предмет на национална регулация, с цел защита на инвеститорите.

**(4)** (нова 29.03.2012) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с доходността на други активи, които могат да са различни от тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(5) (нова 29.03.2012) Когато финансовите инструменти по ал. 4 съдържат вграден деривативен инструмент, по отношение на вградения деривативен инструмент се прилага чл. 40 – 43 ЗДКИСДПКИ.

**Чл. 66. (1)** (нов 29.03.2012 г.) Инструменти на паричния пазар по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ са инструменти, които са:

1. финансови инструменти, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ;
2. финансови инструменти, които не са допуснати до търговия.

(2) (бивша ал. 4. на чл. 6а, нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира колективната инвестиционна схема, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар най-малко на всеки 397 дни;
4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансовите инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

(3) (бивша ал. 5 на чл. 6а, нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите на дялове.

(4) (бивша ал. 6 на чл. 6а, нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

1. позволяват на Договорния Фонд да изчислява нетната стойност на активите си, базирайки се на стойността, на която инструментът, включен в портфейла ѝ, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие независими страни при условията на справедлив договор;
2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности/разходи.

(5) (бивша ал. 7 на чл. 6а, нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 3 и 4, ако Управляващото Дружество не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(6) (нова 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г.) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ, които са различни от тези, търгувани на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят на следните условия:

1. отговарят на поне едно от изискванията по ал. 1 и на всички изисквания по ал. 3 – 5;
2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията по ал. 7 – 9.

(7) (нова 29.03.2012 г.) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ, букви „б” и „г” и за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ, буква „а”, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична



международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка – от един от членовете на федералната държава, за подходяща по ал. 6, т. 2 информация се счита, ако са налице:

1. информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитиране на инструмента на паричния пазар;
2. актуализация на информацията по т. 1, която се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
3. проверка на информацията по т. 1, която се извършва от подходящо квалифицирани трети страни, които са независими от емитента;
4. надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

**(8)** (нова 29.03.2012 г.) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ от ЗДКИСДПКИ се счита, че е налична подходяща по ал. 6, т. 2 информация, ако са налице:

1. информация за емисията или програмата за емитиране, или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;
2. актуализация на информацията по т. 1, която се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;
3. надеждни статистически данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в такива инструменти.

**(9)** (бивша ал. 8 на чл. 6а, нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г.) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а“ от ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в ал. 7 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, за подходяща по ал. 6, т. 2 информация се счита информацията за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента.

**(10)** (бивша ал. 9 на чл. 6а, нова 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Допълнителни изисквания по отношение на ценните книжа, инструментите на паричния пазар, деривативните финансови инструменти и другите активи, в които Договорният Фонд може да инвестира, се съдържат в глава втора, Раздел III от Наредба № 44.

### ***Основни инвестиционни цели и стратегия***

**Чл. 7. (1)** Основни цели на Договорния Фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

**(2)** (изм. 29.03.2012 г.) Фондът инвестира преимуществено в прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в т.ч. акции, дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

**(3)** Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

**Правила на Договорен фонд “Куест Вижън”**

(4) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

**Инвестиционна политика. Състав и структура на активите**

**Чл. 8. (1)** С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в ликвидни акции и дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

(2) (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 11.05.2018 г., изм. 04.06.2018 г.) Договорният Фонд инвестира спазвайки следната структура на активите:

Тип актив	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
Акции и други дялови ценни книжа на български дружества. Наскоро издадени прехвърляеми дялови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.	до 70%
Акции и други дялови ценни книжа на чуждестранни дружества. Наскоро издадени прехвърляеми дялови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.	до 70%
Дългови ценни книжа, в това число дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, общински облигации и други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от местни органи на Република България, друга държава членка или трета държава, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа; Наскоро издадени дългови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар;	до 70%
Инструменти на паричния пазар	до 90%
Дялове (акции) на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	до 10%
Парични средства, безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити и влогове	до 50%
Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 30%
Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези посочени в чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	до 10%

(3) (изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по ал. 2.

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

(5) (нова 29.03.2012 г.) Договорният Фонд може да държи допълнителни ликвидни активи, отговарящи на изискванията на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите му актове.

*Други инвестиционни стратегии и техники за ефективно управление на портфейла на Фонда. Репо сделки*

**Чл. 8а. (1)** (нова 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо-сделки), при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и правилата за диверсификация на риска.

(2) (нова 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда.

(3) (нова 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд може да сключва репо-сделки само ако:

1. насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие;
2. те са с финансови инструменти, в които Фонда може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ, настоящите Правила и Проспекта си.

(4) (нова 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени в резултат на репо-сделки разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

(5) (нова 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) При сключване на репо-сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(6) (нова 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. по време на действие на договора Фондът не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако Фонда не разполага с други средства за изпълнение на задължението си по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо-сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на Фонда да продава финансовите инструменти;

2. Стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели;

3. Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:

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

б) облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

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

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

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

(7) (нова 15.12.2010 г.) Фондът може да сключва репо-сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за връщане на финансовите инструменти.

(8) (нова 14.12.2016 г.) Всички активи, получени от Фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по чл. 48а, ал. 3 от Наредба № 44.

(9) (нова 14.12.2016 г.) Управляващото дружество приема Политика за обезпеченията и за реинвестирането на паричните обезпечения на Фонда и Политика за предвиждане на загубите от активи получени като обезпечение на Фонда.

(10) (нова 14.12.2016 г., изм. 12.01.2017 г.) В случаите, в които Фонда получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, Управляващото дружество разработва и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовете при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност да се оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението.

(11) (нова 27.01.2017 г.) Политиките по ал. 9 и ал. 10 се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото дружество и се публикуват на интернет страницата му.

### ***Инвестиционни ограничения***

**Чл. 9. (1)** (изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

**(2)** (изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

(3) (изм. 29.03.2012 г.) Рисквата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(4) (изм. 29.03.2012 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, в които Фонда инвестира повече от 5 на сто от своите активи не надвишава 40 на сто от активите му. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(5) (изм. 29.03.2012 г.) Освен ограниченията по ал. 1 - 3 в общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, не може да надвишава 20 на сто от активите му.

(6) (изм. 29.03.2012 г.) 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 органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(7) (нова 29.03.2012 г.) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(8) (бивша ал. 7, изм. 29.03.2012 г.) Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 6, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.

(9) (бивша ал. 8, изм. 29.03.2012 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 - 8.

(10) (бивша ал. 9, изм. 29.03.2012 г.) Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

(11) (бивша ал. 10, изм. 29.03.2012 г.) 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 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.

(12) (нова 29.03.2012 г.) Ограниченията по ал. 11, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фонда не може да

изчисли brutната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(13) (бивша ал. 11, изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(14) (бивша ал. 12, изм. 29.03.2012 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 Фонда.

(15) (бивша ал. 13, изм. 29.03.2012 г.) Ограниченията в този член не се прилагат, когато Фонда упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(16) (бивша ал. 14, изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) При нарушение на инвестиционните ограничения в този член по причини извън контрола на Фонда или в резултат на упражняване права на записване той приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение, той е длъжен 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.

(17) (нова 29.03.2012 г.) Съветът на директорите на Управляващото дружество установява вътрешно рискови ограничителни прагове, които са на ниво 95% от ограниченията по този член. Преминаването на всеки праг се документира от отдела за управление на риска и се докладва на управителния орган на управляващото дружество за предприемане на коригиращи действия.

#### ***Допълнителни изисквания към структурата на активите и пасивите***

**Чл. 10.** (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 11.05.2018 г., изм. 04.06.2018 г.) В съответствие с разпоредбата на чл. 9, ал. 1 от Наредба № 44, Управляващото дружество приема Правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда и ги предоставя на Комисията за финансов надзор.

#### ***Ограничения на дейността на Фонда***

**Чл. 11. (1)** Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.

(2) (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат:

1. да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите на трети лица; Действията, извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

2. да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

(3) (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество действащо за сметка на всички управлявани от него договорни фондове или други предприятия за колективно

инвестиране не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху емитента.

***Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност***

**Чл. 12.** (изм. 29.03.2012 г.) При несъответствие на разпоредбите на чл. 8 - 11 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

**РАЗДЕЛ II**  
**ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА**

***Разделност на имуществото на Фонда***

**Чл. 13. (1)** Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

**(2)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Активите, върху които Депозитарят осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от Депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

**(3)** (изм. 14.12.2016 г.) Управляващото Дружество и Депозитаря не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда.

**(4)** (нова 14.12.2016 г.) В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на Депозитаря и/или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на Депозитаря под особен надзор активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на Фонда в новия депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.

***Нетна стойност на активите***

**Чл. 14. (1)** (изм. 14.12.2016 г.) Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

(2) (изм. 29.03.2012 г.) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на активите на Договорния Фонд, намалена с неговите задължения. Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 21, ал. 6 от тези Правила.

(3) (отм. 18.05.2012 г.)

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

(5) (нова 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне 500 000 лв. в срока посочен в ал. 1 или ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите е по-малка от 500 000 лв., Управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква Фондът да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по предходното изречение започва да тече от изтичането на срока от две години по ал. 1, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по тази алинея. Оповестяването се извършва на интернет страницата на Управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото дружество представя на Комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер посочен по-горе..

### *Дялове*

**Чл. 15. (1)** Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния Депозитар.

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

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

(4) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

### *Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд*

**Чл. 16. (1)** (нова ал. 1, бивш чл. 16, изм. 29.03.2012 г., изм. 11.05.2018 г.) Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Комисията по предложение на Заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

1. заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
2. заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
3. срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
4. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и уставът или правилата на колективната инвестиционна схема допускат сключването на такъв договор.

(2) (нова 29.03.2012 г.) Договорният Фонд може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите си. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Фонда има



договорни взаимоотношения, срещу депозирана от него валута, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на Фонда в съответната чуждестранна валута.

(3) (нова 29.03.2012 г.) Средствата от заема по ал. 2 могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Фонда извън територията на Република България;
2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(4) (нова 29.03.2012 г.) Експозицията на Фонда по заема по ал. 2 не може да надхвърля 10 на сто от активите му.

(5) (нова 29.03.2012 г.) След получаване на разрешението за ползване на заем по ал.1 или ал. 2, Управляващото Дружество или Банката Депозитар са длъжни да уведомят заместник-председателя за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(6) (нова 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество или Банката Депозитар са длъжни да представят на заместник-председателя веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заемите по ал. 1 и ал. 2, както и за тяхното погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

#### ***Емисионна стойност***

**Чл. 17.** Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионната стойност по чл. 22, ал. 1.

#### ***Неделимост***

**Чл. 18. (1)** Договорният Фонд издава и изкупува обратно само цели дялове.

(2) Когато делът принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

#### ***Книга на притежателите на дялове***

**Чл. 19.** Книгата на притежателите на дялове от Договорния Фонд се води от Централния депозитар.

#### ***Прехвърляне на дялове***

**Чл. 20.** (изм. 07.07.2008 г.) Дяловете на Договорния Фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

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

**Чл. 21. (1)** Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2.

(2) (изм. 14.12.2016 г.) Управляващото Дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност. Информацията за правилата за изчисляване на нетната стойност на активите, тяхното прилагане, както и други данни, въз основа на които се изчислява нетната стойност на активите, се съхраняват при условията и по реда на глава първа, раздел трети от Закона за счетоводството.

(3) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва към края на всеки работен ден съгласно предвиденото в Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) (изм. 07.07.2008 г., изм. 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 28.11.2014 г., изм. 29.12.2014 г., изм. 14.12.2016 г.) Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от ДР от Закона за Счетоводството. Оценката на активите на Фонда се извършва при първоначално признаване, а при последваща оценка – по справедлива стойност. Определянето на справедливата стойност се извършва за всеки актив, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на КФН, чрез прилагане на следните методи:

1. (изм. 28.11.2014 г.) Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка. В случай, че с тях няма сключени сделки в деня на оценката 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 на оценката. При невъзможност да се приложат предходните изречения се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

2. (изм. 28.11.2014 г., 29.12.2014 г., изм. 14.12.2016 г.) Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от Република България в чужбина, както и на издадени от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар се определя:

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

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

в) 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 на оценката;

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

д) при невъзможност да се приложи начина по б. „а“ – „в“ за оценка се прилагат метода на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност, метода на линейна интерполация или метода на дисконтираните нетни парични потоци в посочения ред.

3. (изм. 28.11.2014 г., 29.12.2014 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в

Република България, както и на български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се определя:

- а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или борсовия бюлетин;
- б) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- в) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за работния ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не е затворило до 15 ч. българско време.

Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня на оценката, 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 на оценката.

Справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа, 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 на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на 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 на оценката.

4. При невъзможност да се приложат начините за определяне на справедливата стойност на акциите по т. 3, или в случай че така определената справедлива стойност значително би надвишила последно определената справедлива стойност на активите, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия – оценката се извършва по следните методи:

- а) метод на пазарните множители на дружества аналози;
- б) метод на нетната балансова стойност на активите;
- в) метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Методите се прилагат в посочения по-горе ред. Когато даден метод не може да бъде използван, се преминава към следващия посочен. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

5. При невъзможност справедливата стойност на права да се определи по реда на т. 3, справедливата стойност се определя, както следва: по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3 – т. 4) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

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 на Договорния Фонд към дружеството – емитент.

б. (изм. 28.11.2014 г.) Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, 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 балансова стойност на активите съгласно т. 5.2. от Методите за оценка на активите на Фонда.

6.1. Справедлива 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 Фонда не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се определя 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 работния ден. При невъзможност да се приложи метода по предходното изречение 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). При невъзможност да се приложат начините на определяне по тази 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.

6.2. (нова 28.11.2014 г.) Справедливата стойност на финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема при неактивен пазар се определя, като се използват техники за оценяване, които включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и общоприети методи.

7. (изм. 28.11.2014 г., 29.12.2014 г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в държави членки:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин;

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

в) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за работния ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не е затворило до 15 ч. българско време.

Справедливата стойност на облигациите допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня на оценката, 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 на оценката.

Справедливата стойност на облигациите, 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 на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на 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 на оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни. 8. Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, на които е допустимо да се инвестират активите на Фонда, се определя:

8.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден;

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

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

8.2. ако справедливата стойност не може да се определи цена и по реда на т. 8.1, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т. 4, 5 и 7, б. „г“.

9. (изм. 29.12.2014 г.) Справедливата стойност на деривативни финансови активи 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. 3.

9а. (нова 29.12.2014 г.) Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина, се определя съгласно т. 8.1.

10. При невъзможност да се приложи т. 9, последващата оценка на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, оценката на пут-опции се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а оценката на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка. При невъзможност да се приложи т. 9 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, а когато това е невъзможно се използват начините, посочени в Правилата за оценка.

11. (изм. 28.11.2014 г.) Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

а) срочните и безсрочните влогове и парите на каса - по номиналната им стойност;

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

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

12. Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия се определя по реда на т.8.1, а ако това е неприложимо, както и за инструменти, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, съгласно методика за изчисляването, определена в Правилата за оценка.

13. 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.

14. (нова 28.11.2014 г.) Справедливата стойност на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цена на затваряне на пазара в деня на оценката или друг аналогичен показател, оповестяван публично в деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

(5) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българската народна банка към датата на оценяване.

(6) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 5.

(7) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обръщение към момента на това определяне.

(8) (изм. 07.07.2008 г., изм. 15.12.2010 г., изм. 29.03.2012 г.) До края на работния ден следващ деня на оценката Управляващото Дружество обявява в Комисията НСА на един дял, емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и ги публикува на своята Интернет страница.

(9) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

### ***Продажба и обратно изкупуване на дялове***

**Чл. 22. (1)** (изм. 28.11.2014 г., изм. 14.12.2016 г.) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност равна на нетната стойност на активите на един дял. Издаването (продажбата) се осъществява чрез Управляващо дружество въз основа на писмен договор с клиента. За реда и начините за сключване на договорите се прилагат съответно чл. 25 и 26а – 26в от Наредба № 38.

(2) (изм. 15.12.2010 г., изм. 28.11.2014 г., изм. 29.12.2014 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена равна на нетната стойност на активите на един дял.

Обратното изкупуване се осъществява чрез Управляващо дружество въз основа на писмен договор с клиента. За реда и начините за сключване на договорите се прилагат съответно чл. 25 и 26а – 26в от Наредба № 38.

Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 24 от тези Правила.

(3) (изм. 29.03.2012 г.) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 21 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак. Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до 12,00 часа на работния ден следващ деня на оценката съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) (изм. 29.03.2012 г.) До края на работния ден следващ деня на оценката Управляващото Дружество обявява изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на дял, както емисионните стойности и цени на обратно изкупуване в Комисията, на всички “гишета”, на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

(5) В Проспекта на Договорния Фонд могат да се съдържат условия за минимална стойност на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове.

(6) (изм. 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на една акция, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъка от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

(7) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, получени в периода между две изчисления на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(8) (изм. 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г.) Продажбата на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

(9) (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят или Управляващото Дружество са длъжни да възстановят разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен. Ако допуснатата грешка не превишава 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят и/или Управляващото Дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.

(10) (изм. 29.03.2012 г.) При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове),

Управляващото Дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на Интернет страницата си незабавно след одобрението от Комисията на промените в тези Правила.

(11) Управляващото Дружество спира продажбата на дялове в случай на временно преустановяване на обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на продажбата на дялове е за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(12) (изм. 29.03.2012 г., изм. 28.11.2014 г.) Договорният Фонд, съответно Управляващото Дружество са длъжни да уведомят притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и за последващото решение за възстановяването му. Управляващото Дружество оповестява на Интернет страницата си за спирането на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му.

(13) При възобновяване на продажбата/обратното изкупуване Управляващото Дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в деня, предхождащ възобновяването.

***Задължения на Управляващото Дружество  
при продажба и обратно изкупуване на дялове***

**Чл. 23. (1)** (изм. 07.07.2008 г. изм. 14.12.2016 г.) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция, ползване на мрежа от офиси ("тишета"), където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден;
- открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;
- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;
- всеки работен ден предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;
- всеки работен ден до 10:00 часа изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
- разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на нейните контролни функции;
- всеки работен ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;
- извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.

(2) (изм. 18.05.2012 г., 03.06.2013 г., изм. 14.12.2016 г.) Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за издаване (продажба) на дялове на Договорния Фонд само



по банковата сметка, специално открита за тази цел, до края на следващия работен ден;

- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката;

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

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

**(3)** (нова 11.05.2018 г.) Във връзка с продажбата или обратното изкупуване на дялове 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).

***Условия и ред за спиране на обратното изкупуване (загл. изм. 29.03.2012 г.)***

**Чл. 24. (1)** (изм. 29.03.2012 г.) По решение на Управляващото Дружество Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Договорния Фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;

3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, или вливане на Договорния Фонд при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ – до приключване на процедурата.

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

**(3)** (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 28.11.2014 г., изм. 14.12.2016 г.) Управляващото Дружество от името на Фонда уведомява Комисията и Депозитаря за спирането на обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това, а притежателите на дялове - чрез публикация на Интернет страницата на Управляващото дружество.

**(4)** (изм. 07.07.2008 г., изм. 28.11.2014 г., изм. 14.12.2016 г.) В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Депозитаря, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането

е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомления по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(5) (изм. 07.07.2008 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 04.06.2018 г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(6) (изм. 07.07.2008 г.) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта.

#### ***Реинвестиране на дохода на Фонда***

**Чл. 25. (1)** Договорният Фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

(2) Управляващото Дружество реинвестира дохода на Договорния Фонд по ал. 1 в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове от Фонда.

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

### ***РАЗДЕЛ III***

#### ***ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ***

##### ***Права на инвеститорите във Фонда***

**Чл. 26.** (изм. 14.12.2016 г.) Всеки дял на Договорния Фонд дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация;
4. право на подаване на жалби по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44.

##### ***Право на обратно изкупуване***

**Чл. 27. (1)** (изм. 18.05.2012 г.) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право в работното време на гишетата за продажба да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи.

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

## *Правила на Договорен фонд "Квест Вижън"*

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно чл. 22, ал. 2.

(4) (изм. 18.05.2012 г.) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от подаване на поръчката, по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

### *Право на ликвидационна квота*

**Чл. 28.** При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

### *Право на информация*

**Чл. 29.** (изм. 14.12.2016 г.) Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда. При поискване от инвеститор информацията по чл.80, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ се предоставя на български език.

### *Право на подаване на жалби (нов 14.12.2016 г.)*

**Чл. 29а** (нова 14.12.2016 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 14.12.2016 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.

## **РАЗДЕЛ IV**

### **ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА**

#### *Общи разпоредби*

**Чл. 30.** (1) (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, Документа с ключова информация за инвеститорите, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от Комисията за организиране и управление на Фонда, и осъществява други подобни организационни действия.

(2) Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване, както и с текущото оперативно управление на Фонда. Решенията по предходното изречение се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

(3) Инвестиционните решения относно активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото Дружество.

#### *Представителство на Фонда*

**Чл. 31.** (изм. 18.05.2012 г.) При осъществяване на дейността на Фонда, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

***Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа***

**Чл. 32. (1)** (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управление на Фонда. Управляващото Дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазване на задължението по предходното изречение, както приема и изпълнява политика, която да му позволи да получи най-добър резултат за Фонда

**(2)** (изм. 07.07.2008 г.) При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на Договорния Фонд членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са длъжни:

1. да действат честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти, с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, 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;
2. да предпочитат интереса на притежателите на дялове на Фонда пред своя собствен интерес;
3. 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 да ги разкриват писмено пред съответния орган и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
4. 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.

**(3)** Разпоредбите на ал. 2 се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица – членове на съвета, както и спрямо прокуристите.

**(4)** (нова 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г.) Управляващото Дружество действа в най-добрия интерес на Фонда, когато възлага на други лица изпълнението на поръчки от негово име и за негова сметка при управлението на неговия портфейл. При изпълнение на задължението по предходното изречение Управляващото Дружество предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за Фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с нейното изпълнение.

***Функции по управление на Фонда***

**Чл. 33. (1)** Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);
2. инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и други допустими ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност;
3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

**(2)** Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява мрежа от “гишета” (офиси) за извършване на посочените действия.

**(3)** (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други

ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на 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 ЗДКИСДПКИ, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от Управляващото Дружество.

(4) (изм. 14.12.2016 г.) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.

(5) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.

(6) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

(7) При осъществяване на дейността по управление на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(8) (изм. 29.03.2012 г.) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

### ***Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда***

**Чл. 34. (1)** (изм. 14.12.2016 г.) При осъществяване на функциите по чл. 31 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, на Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на Проспекта на Фонда;
2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
5. ежедневно определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;
7. взема решение за сключване на договор за заем;
8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;

9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

(2) Решенията по ал. 1 се вземат от Управляващото Дружество при условията и по реда, предвиден в неговия устав.

(3) (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение от Комисията по предложение на Заместник-председателя. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 2 и ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение от Комисията по предложение на Заместник-председателя.

(4) Преобразуването и прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на Комисията. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда се одобряват от Комисията.

### ***Забрани за Управляващото Дружество***

**Чл. 35.** (изм. 07.07.2008 г.) Управляващото Дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
2. да получава доход под формата на отстъпки от 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 третиране и полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;
3. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния Фонд, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;
4. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

### ***Ограничения към Управляващото Дружество***

**Чл. 36. (1)** Членовете на управителните и контролни органи на Управляващото Дружество, както и всяко лице, което взема решения по управление дейността на Договорния Фонд, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционни сделки.

(2) Управляващото Дружество не може да използва и залага имуществото на Договорния Фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(3) (отм. 29.03.2012 г., нова 14.12.2016 г.) Управляващото дружество приема правила относно личните сделки на членовете на управителни или контролни органи на управляващото дружество, които гарантират, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от тези лица, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

(4) (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество приема Правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация, регламентиращи ограниченията пред членовете на Съвета на директорите и лица работещи по договор за Управляващото Дружество, касаещи

конфликтите на техните интереси и тези на колективните инвестиционни схеми и индивидуалните портфейли, които Дружеството управлява.

***Възнаграждение на Управляващото Дружество***

**Чл. 37. (1)** (изм. 12.04.2016 г., изм. 11.05.2018 г., изм. 23.12.2019 г.) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 1.0 (едно) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.

**(2)** Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

**(3)** (изм. 07.07.2008 г.) Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

***Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд***

**Чл. 38. (1)** (изм. 07.07.2008 г., изм. 14.12.2016 г.) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 37, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
2. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с него;
3. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
4. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
5. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преоценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
6. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

**(2)** (изм. 29.03.2012 г.) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, управлявани пряко или по делегация от същото Управляващо Дружество или друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на Фонда.

(3) (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество си възстановява извършените за Фонда разходи по ал. 1 след достигане на минималната нетна стойност на неговите активи по чл. 9, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

***Ограничение на разходите за сметка на Фонда***

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

***Разходи за сметка на инвеститорите***

**Чл. 40. (1)** (изм. 28.11.2014 г.) Управляващото Дружество емитира дялове на Фонда при цена равна на нетната стойност на активите на един дял.

(2) (изм. 15.12.2010 г., изм. 28.11.2014 г., изм. 29.12.2014 г., изм. 11.05.2018 г.) Управляващото Дружество извършва обратно изкупуване на дяловете при цена равна на нетната стойност на активите на един дял.

(3) Инвеститорите не дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество.

***Проспект и Документ с ключова информация за инвеститорите***  
***(загл. изм. 29.03.2012 г.)***

**Чл. 41. (1)** (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона **Проспект** на Договорния Фонд, който съдържа необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в т.ч. на рисковете, свързани с нея. Проспектът съдържа и информация за рисковия профил на Фонда, представена по ясен и лесно разбираем начин, независимо от инструментите, в които инвестира.

(2) (изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона **Документ с ключова информация за инвеститорите** на Договорния Фонд. Той представя основните характеристики на съответната колективна инвестиционна схема, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията.

(3) (изм. 11.05.2018 г.) При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта на Фонда, в 14-дневен срок от настъпване на промяна Проспектът се актуализира и в същия срок се представя в Комисията.

(4) (нова 29.03.2012 г., изм. 11.05.2018 г.) Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя незабавно на комисията и на инвеститорите. Актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на Интернет страницата на Управляващото Дружество и е налична до последваща актуализация.

(5) (бивша ал. 4, изм. 29.03.2012 г.) Документът с ключовата информация за инвеститорите се предоставя безплатно от Управляващото Дружество на всяко лице, което записва дялове на Фонда, в разумен срок преди сключване на сделката. Управляващото дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, Документа с ключовата информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда. Проспектът и Документът с ключовата информация се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на Проспекта и Документа с ключовата



информация за инвеститорите на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията по чл. 38 от Регламент (ЕС) №583/2010. Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в документа с ключовата информация за инвеститорите. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

(6) (бивша ал. 5, изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество и членовете на управителния му орган отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта и в Документа с ключова информация за инвеститорите. Съставителят на финансовите отчети отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

### ***Рекламиране на Фонда***

**Чл. 42. (1)** Свързаните с дейността на Фонда рекламни материали, както и неимпровизираните публични изявления на членовете на Съвета на директорите и на другите лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в подадения в комисията Проспект на Фонда. Рекламните материали и публичните изявления се одобряват предварително от отдела за вътрешен контрол на Управляващото дружество и се съхраняват по предвидения в закона ред.

(2) Всички рекламни материали във връзка с публичното предлагане на дялове на Договорния Фонд съдържат информация за мястото, където Проспектът и учредителните актове са достъпни за публиката, 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, както и друга нормативно определена информация.

### ***Конфиденциалност***

**Чл. 43. (1)** (изм. 07.07.2008 г.) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) (изм. 07.07.2008 г., изм. 11.05.2018 г., изм. 04.06.2018 г.) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;
2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона;
3. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 91 от ЗПФИ.

### ***Отговорност на Управляващото Дружество***

**Чл. 44.** Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на

задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

### **Замяна на Управляващото Дружество**

**Чл. 45. (1)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество то предава на Депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Договорния Фонд.

**(2)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) В случаите по ал. 1 Депозитарят по изключение управлява Договорния Фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

**(3)** (отм. 29.03.2012 г.)

**(4)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. 1 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Фонда, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане. Поканите по предходното изречение са с еднакво съдържание и се представят на Заместник-председателя в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от банката депозитар, съответно от инвестиционното дружество. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;
2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на договорния фонд;
3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

**(5)** (нова 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 4 в Комисията управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Фонда или съответно да го преобразуват, представят на Депозитаря, план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

**(6)** (нова 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 5 Депозитаря, избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява Комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

**(7)** (бивша ал. 5, изм. 29.03.2012 г.) Избраното управляващо дружество представя на Заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на колективната инвестиционна схема, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (обн., ДВ, бр. 109 от 2003 г.; изм., бр. 84 и 104 от 2005 г., бр. 101 от 2006 г., бр. 83 от 2007 г.; попр., бр. 87 от 2007 г.; изм., бр. 28 от 2009 г.), съответните документи за инвестиционно дружество или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(8) (нова 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) При изготвяне на документите по ал. 6 Управляващото Дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя значително рисковия му профил. Комисията се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(9) (бивша ал. 6, изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Фонда, или Комисията откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Фонда независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2.

## **РАЗДЕЛ VI** **ДЕПОЗИТАР (загл. изм. 14.12.2016 г.)**

### **Изисквания към Депозитаря (загл. изм. 14.12.2016 г.)**

**Чл. 46. (1)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 20.06.2018 г.) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти, а останалите ѝ активи се съхраняват в депозитар. Според § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти "Депозитарна институция" е лице, което осъществява дейност по регистриране на финансови инструменти и по прехвърляния на такива инструменти чрез откриване и водене на сметки на техните емитенти и/или притежатели. В случай че депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Депозитарят извършва всички плащания за сметка на Фонда.

(2) (изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят, както и членовете на управителните и контролните му органи не могат да бъдат едно и също лице или свързано лице с Управляващото Дружество, с членовете на неговите управителни и контролни органи, с лицата по чл. 10 от ЗДКИСДПКИ или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции относно Договорния Фонд, както и с лица, които контролират Управляващото дружество. Депозитарят не може да е кредитор или гарант на Договорния Фонд освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги.

(3) (нова 14.12.2016 г.) Депозитар на Фонда може да бъде банка, която отговаря на следните изисквания:

1. получила е лиценз от Българската народна банка за извършване на банкова дейност, или е банка от държава членка, която извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон;
2. получила е разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти;
3. получила е разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция съгласно чл. 2, ал. 2, т. 4 от Закона за кредитните институции;
4. лицензът, дейността, сделките или операциите ѝ не са ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения;
5. през последните 12 месеца не са ѝ прилагани мерки по чл. 103, ал. 2, т. 16, 23, 24 или 25 от Закона за кредитните институции или не е санкционирана за нарушение на изискванията на този закон;
6. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и на актовете по прилагането му.

**(4)** (нова 14.12.2016 г. , изм. 11.05.2018 г.) Депозитар на Фонда може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на следните изисквания:

1. притежава лиценз, издаден от комисията, в който е включено най-малко извършването на сделки с финансови инструменти и на допълнителните услуги по чл. 6, ал. 3, т. 1 от ЗПФИ, или е инвестиционен посредник от държава членка, който извършва посочените дейности на територията на Република България чрез клон;
2. притежава собствен капитал в размер най-малко 1 500 000 лв. и отговаря на изискванията за капиталова адекватност на инвестиционните посредници;
3. лицензът, дейността, сделките или операциите му не са ограничени до степен, която да затрудни или да направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения;
4. през последните 12 месеца не са му прилагани принудителни административни мерки, свързани с дейността на лица по чл. 12 от ЗПФИ, не му е назначаван квестор и не е санкциониран за нарушение на изискванията на този закон или за грубо нарушение или системни нарушения на ЗПФИ;
5. притежава кадрова и информационна обезпеченост за ефективно изпълнение на депозитарните си функции и задължения съгласно изискванията на този закон и на актовете по прилагането му;
6. разполага с необходимата инфраструктура да съхранява финансовите инструменти, които могат да бъдат вписани по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря;
7. установява адекватни политики и процедури, които са достатъчни да гарантират изпълнението от депозитаря, включително от неговите управителни и контролни органи и от служителите, на задълженията, предвидени в този закон;
8. разполага с надеждни административни и счетоводни процедури, механизми за вътрешен контрол, ефективни процедури за оценка на риска и ефективни контролни и защитни мерки за системите за обработка на информацията;
9. поддържа и прилага ефективни организационни и административни механизми с оглед предприемането на необходими действия за предотвратяване на конфликти на интереси;
10. съхранява информация за всички извършвани от него услуги, дейности и сделки, като тази информация трябва да е достатъчна, за да позволи на комисията и на заместник-председателя да изпълняват надзорните си правомощия по този закон;
11. осигурява приемственост и регулярност при изпълнението на депозитарните си функции, като използва подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително, за да изпълнява дейността си като депозитар.

**(5)** (нова 14.12.2016 г.) Когато за Депозитар на Фонда е избран инвестиционния посредник по ал. 4 за него са трябва да са налице следните обстоятелства:

1. Членовете на управителния и контролния орган и висшият ръководен персонал на инвестиционния посредник да се ползват по всяко време с добра репутация и притежават подходящи знания, умения и опит;
2. Управителният и контролният орган на инвестиционния посредник като цяло да притежават необходимите знания, умения и опит, които им позволяват да разбират дейността на депозитаря, включително основните рискове;
3. Всеки член на управителния и контролния орган на инвестиционния посредник и всеки служител от висшия ръководен персонал на посредника е длъжен да действа честно и добросъвестно.

**(6)** (нова 14.12.2016 г.) Българската народна банка уведомява при поискване и текущо Комисията за всяка наложена мярка или санкция, която ограничава лиценза, сделките или операциите на банките, които са определени като депозитари, до степен,

която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в този закон или в договора за депозитарни услуги задължения.

(7) (нова 14.12.2016 г.) Управляващото дружество съхранява активите на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява, в един депозитар.

(8) (нова 14.12.2016 г.) Депозитарят полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Договорния Фонд и на притежателите на дялове в него.

(9) (нова 14.12.2016 г.) Депозитарят не може да извършва дейност за Договорния Фонд или за Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, която може да породии конфликт на интереси между Фонда, инвеститорите в него, Управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от депозитаря функции за Договорния Фонд и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във Фонда.

(10) (нова 14.12.2016 г.) Управляващото дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранции на трети лица. Действията извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове.

(11) (нова 14.12.2016 г.) Независимо от ограниченията по ал. 10 Управляващото дружество и депозитарят могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ , в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

#### ***Функции на Депозитаря (загл. изм. 14.12.2016 г.)***

**Чл. 47. (1)** (изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд, в това число:

1. съхранява парични средства и други активи, притежавани от Фонда, на негово име съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;
2. води по своя подсметка регистрираните в Централния депозитар безналични ценни книжа, съответно регистрираните в други депозитарни институции други безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;
3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, притежавани от Фонда.

(2) (изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.

(3) (изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(4) (изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.

(5) (изм. 14.12.2016 г.) Отношенията между Управляващото Дружество и Депозитаря се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между Управляващото дружество и Депозитаря, необходима за изпълнение на функциите на последния по отношение на Фонда.

**Договор с Депозитаря (загл. изм. 14.12.2016 г.)**

**Чл. 48. (1)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа най-малко следните **елементи, свързани с предоставяните услуги и процедурите**, които страните по споразумението трябва да следват:

1. описание на процедурите, включително тези, свързани със съхранение на активи, които трябва да бъдат възприети за всеки вид актив на Фонда, поверен на Депозитаря;
2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на Правилата или Проспекта на Фонда и определящи случаите, при които Депозитаря следва да бъде информиран или при които е необходимо предварително съгласие на Депозитаря, за да се пристъпи към изменението;
3. описание на средствата и процедурите, посредством които Депозитарят ще предаде на Управляващото Дружество всяка съществена информация, необходима на Управляващото Дружество за изпълнение на неговите задължения, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти, и средствата и процедурите, прилагани с цел да се позволи на Управляващото Дружество и на Фонда да разполагат със своевременно и подходящ достъп до информацията, свързана със сметките на Фонда;
4. описание на средствата и процедурите, посредством които Депозитарят ще има достъп до цялата важна информация, която ѝ е необходима за изпълнение на нейните задължения;
5. описание на процедурите, посредством които Депозитарят е в състояние да изпраща запитвания относно дейността на Управляващото Дружество и да оценява качеството на предадената информация, включително чрез посещения на място;
6. описание на процедурите, посредством които Управляващото Дружество може да извършва преглед на дейността на Депозитарят във връзка с договорните му задължения.

**(2)** (нова 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Писменото споразумение между Управляващото Дружество, действащо от името и за сметка на Фонда и Депозитаря съдържа най-малко следните **елементи, свързани с обмена на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари и финансиране на тероризма**:

1. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между Фонда, Управляващото Дружество и Депозитаря, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на Фонда, включително информация, свързана с многостранна система за търговия;
2. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по споразумението;
3. информацията относно задачите и отговорностите на страните по споразумението по отношение на задълженията в областта на предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм, ако е приложимо.

**(3)** (нова 29.03.2012 г. изм. 14.12.2016 г.) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа най-малко следните **елементи, свързани с евентуални изменения в него и прекратяването му**:

1. срока на валидност на споразумението;
2. условията, при които споразумението може да бъде изменено или прекратено;
3. условията, необходими за улесняване на замяната на Депозитаря и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новия депозитар, включително правилата за защита на притежателите на дялове при такава замяна.

(4) (бивши ал. 2 и ал. 3, изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Освен съдържанието по ал. 1 – ал. 3 Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа:

1. задължението на Депозитаря да следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и тези Правила;
2. задължението на Депозитаря да се отчита пред Фонда най-малко веднъж месечно за поверените ѝ активи и извършените операции;
3. забрана за Депозитаря да прихваща свои вземания срещу Фонда за сметка на поверените ѝ от нея парични средства и финансови инструменти;
4. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;
5. реда за предаване на Депозитаря на цялата налична при Управляващото Дружество информация и документация във връзка с договорния фонд при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество;
6. отговорността на страните за неизпълнение на договорните задължения, включително отговорността на Депозитаря и реда, по който притежателите на дялове могат да търсят такава отговорност съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ.

(5) (нова 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен от Управляващото дружество за сметка на Договорния Фонд с тримесечно предизвестие след одобрение от Комисията по предложение на Заместник-председателя на замяната на депозитаря.

(6) (нова 14.12.2016 г.) Когато Управляващото дружество и Депозитарят делегират част от функциите си на трети лица, писменото споразумение съдържа най-малко следните елементи:

1. задължение на двете страни по споразумението да предоставят редовно подробна информация за всяко трето лице, определено от Депозитаря или Управляващото дружество да изпълнява техни функции;
2. задължение при поискване от всяка от страните другата страна да предостави информация относно критериите, използвани при избора на третото лице, и мерките, предприети за текущ контрол на дейностите, извършвани от избраното трето лице;
3. заявление, че отговорността на Депозитаря съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ не се променя от обстоятелството, че всички или част от активите на Договорния фонд са предадени на съхранение на трето лице.

***Права и задължения на Депозитаря (загл. изм. 14.12.2016 г.)***

**Чл. 49. (1)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят е длъжен:

1. да осигури съгласно договора по чл. 48 от Правилата издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на Договорния Фонд да се извършва в съответствие със закона и тези Правила;
2. да осигури спазването на закона и Правилата на Фонда при изчисляване стойността на дяловете;
3. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат превеждани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;
4. да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на Управляващото Дружество, освен ако нарежданията противоречат на закона, на тези Правила или на Писменото споразумение с Депозитаря;
5. да осигури превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с негови активи;
6. да осигури разпределянето на доходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила;

7. най-малко веднъж месечно да се отчита пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец;

8. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на Договорния Фонд, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице.

(2) (изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. 48.

(3) (изм. 14.12.2016 г.) При изпълнение на задълженията си Депозитарят е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

(4) (изм. 14.12.2016 г.) Депозитарят 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 Депозитаря или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство.

(5) (нова 14.12.2016 г.) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство Депозитарят възстановява на Фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

(6) (нова 14.12.2016 г.) Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(7) (нова 14.12.2016 г.) Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на Депозитаря по ЗДКИСДПКИ от служители на Депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(8) (нова 14.12.2016 г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а ЗДКИСДПКИ не освобождава Депозитаря от отговорността по ал. 4 – 7. Отговорността на Депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(9) (нова 14.12.2016 г.) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 8, е нищожно.

(10) (нова 14.12.2016 г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Депозитаря пряко или косвено чрез Управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в Фонда.

(11) (нова 14.12.2016 г.) Депозитарят съдейства на Договорния Фонд за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти Фонда е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор. Възнаграждението на Депозитаря не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(12) (нова 14.12.2016 г.) По искане на Комисията или на Заместник-председателя Депозитарят предоставя достъп до цялата информация, с която разполага във връзка с изпълнението на своите задължения и която е необходима на Комисията и Заместник-председателя.

**Чл.49а.** (нов 14.12.2016 г.) (1) Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на



Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1. са открити на името на Фонда или на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на Депозитаря, действащо от името и за сметка на Фонда;
2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и
3. се управляват при спазване на ал.2

(2) Депозитарят управлява паричните средства на Фонда, като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;
2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на Депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;
5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по ал. 1, т. 2 се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;
6. 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.

(3) Когато парични сметки са открити на името на Депозитар, действащо от името и за сметка на Договорен Фонд, по тези сметки не се осчетоводяват паричните средства на лице по ал. 1, т. 2 и собствените парични средства на Депозитаря.

(4) Финансовите инструменти на Фонда се поверяват на Депозитар за съхранение, като последния:

1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на Депозитаря (финансови инструменти под попечителство);
2. гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от Депозитаря при спазване на изискванията на ал. 2, по отделни сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

(5) По отношение на другите активи, различни от тези по ал. 4, Депозитарят:

1. проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фонда е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от Управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;
2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда.

(6) Активите, върху които Депозитарят осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от Депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

(7) Използване по ал. 6 на активите, върху които Депозитарят осъществява попечителска дейност, е разрешено само при следните условия:

1. извършва се за сметка на Фонда;
2. депозитарят действа по нареждане на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда;
3. използването е в интерес на Фонда и на притежателите на дялове или акции, и
4. сделката е обезпечена с висококачествен и ликвиден актив, получен от Фонда по договор с прехвърляне на правата.

(8) Пазарната стойност на обезпечението по ал. 7, т. 4 не може да бъде по-малка от пазарната стойност на използваните активи плюс премията.

**Чл. 49б** (нов 14.12.2016 г.) (1) Депозитарят не може да делегира на трети лица функциите, посочени в чл. 49 ал. 1 и чл. 49а, ал. 1-3 от Правилата на Фонда, респективно в чл. 35а, ал. 3 – 6. от ЗДКИСДПКИ.

(2) Депозитарят може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите, посочени в чл. 49а, ал. 4 и 5 от Правилата на Фонда (чл. 35а, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ), при изпълнение на следните условия:

1. функциите не се делегират с цел заобикаляне на нормативните изисквания;
2. Депозитарят може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането;
3. Депозитарят е проявил необходимите компетентност, грижа и старание при подбора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от функциите си, и ще проявява необходимите компетентност и дължимата грижа при периодичния преглед и постоянния мониторинг на всяко трето лице, на което е делегирал част от функциите си, и на договореностите с третото лице по отношение на делегираните му функции.

(3) Функциите, посочени в чл. 49а, ал. 4 и 5, могат да се делегират от Депозитаря на трето лице само когато това трето лице постоянно в хода на изпълнението на делегираните му задачи:

1. разполага с правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и съответни на естеството и сложността на поверените му активи на Фонда;

2. по отношение на попечителските дейности, посочени в 49а, ал. 4 , т.1 (чл. 35а, ал. 7, т. 1 от ЗДКИСДПКИ), третото лице подлежи на:

а) пруденциално регулиране, включително по отношение на минималните капиталови изисквания и надзор в държавата членка по произход на третото лице;

б) периодичен външен одит, чрез който се осигурява, че третото лице съхранява поверените му финансови инструменти;

3. отделя активите на клиентите си от собствените си активи и от активите на депозитаря по начин, който позволява във всеки един момент активите да бъдат точно идентифицирани като активи на клиентите на депозитаря;

4. предприема всички необходими действия да осигури, че в случай на несъстоятелност на третото лице активите на Фонда под негово попечителство не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на третото лице, и

5. спазва задължения и изпълнява забраните по чл. 25 и чл. 35а, ал. 2, 9, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ.

(4) Независимо от ал. 3, т. 2, буква "а", когато съгласно правото на трета

държава се изисква определени финансови инструменти да се държат под попечителство от местно юридическо лице и никой от местните юридически лица не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в ал. 3, т. 2, буква "а", Депозитарят може да делегира своите функции на такова местно юридическо лице само до степента, до която това се изисква от правото на трета държава, и само докато няма местни лица, които отговарят на изискванията за делегиране, и единствено когато:

1. инвеститорите на Фонда са били надлежно уведомени, преди да направят инвестицията, че това делегиране се изисква поради законови ограничения в правото на третата държава, за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, както и за произтичащите от подобно делегиране рискове, и

2. Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, е дало указания на депозитаря да делегира попечителството върху такива финансови инструменти на местно трето лице.

(5) Третото лице може също да делегира функциите по 49а, ал. 4 и 5 (чл. 35а, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ) при спазване на изискванията на ал. 2 – 4 и 7. Член 37, ал. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ се прилага и по отношение на третото лице по изречение първо.

(6) За целите на настоящия член предоставянето на услуги от системи с окончателност на сетълмента на ценни книжа по глава пета "а" от Закона за платежните услуги и платежните системи не се смята за делегиране на попечителски функции.

(7) Депозитарят уведомява комисията в 7-дневен срок от сключването на договор с трето лице за сключването и съществените условия на договора.

#### ***Възнаграждение на Депозитаря (загл. изм. 14.12.2016 г.)***

**Чл. 50. (1)** (изм. 14.12.2016 г.) Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора с него, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, такси за съхранение на прехвърляеми ценни книжа, такси за сетълмент на сделки с прехвърляеми ценни книжа, такси за корпоративни събития и за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

#### ***Замяна на Депозитаря (загл. изм. 14.12.2016 г.)***

**Чл. 51. (1)** (изм. 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Комисията по предложение на Заместник-председателя при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) (изм. 14.12.2016 г.) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

(3) (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора. Управляващото Дружество е длъжно да уведоми Депозитаря за полученото одобрение по ал. 1.

(4) (изм. 29.03.2012 г., изм. 14.12.2016 г., изм. 11.05.2018 г.) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 3 месеца, считано от датата на одобрението на замяната от Комисията по предложение на Заместник-председателя.

(5) (изм. 14.12.2016 г.) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 49 от Правилата. Депозитарят, който предстои да бъде заменен изпълнява функциите си до поемането им от новоизбрания Депозитар.

## **РАЗДЕЛ VII ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**

### **Функции на инвестиционния посредник**

**Чл. 52. (1)** (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) инвестиционен посредник за подаване на поръчки и сключване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

(2) (изм. 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) Инвестиционният посредник изпълнява поръчките на Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда и предоставя информация за тях на Управляващото Дружество и Депозитаря.

(3) (изм. 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г.) Подаването на поръчки от Управляващото Дружество към Инвестиционния посредник от името и за сметка на Фонда се осъществява при спазване на Политиката за най-добро изпълнение на клиентските нареждания и постигане на най-добър резултат за управляваните колективни инвестиционни схеми и за клиентите по договори за управление на индивидуални портфейли на Управляващото Дружество.

## **РАЗДЕЛ VIII РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.**

### **Разкриване на информация**

**Чл. 53. (1)** (изм. 07.07.2008 г., изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд е длъжен да представи на Комисията и обществеността:

1. годишен финансов отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. шестмесечен отчет, обхващаш първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период;

(2) (нова 29.03.2012 г.) Договорният Фонд е длъжен да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

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

(3) (бивша ал. 2, изм. 29.03.2012 г.) Съдържанието на информацията по ал. 1 и ал. 2, и начина за представянето ѝ на Комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му.

(4) (бивша ал. 3, изм. 29.03.2012 г.) Комисията дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водените от нея регистри. На информацията по ал. 2 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на Комисията..

(5) (бивша ал. 4, изм. 29.03.2012 г.) За представянето на годишния или шестмесечния отчет, както и за мястото, времето и начина за запознаване с него, Управляващото Дружество публикува съобщение на Интернет страницата си в 7-дневен срок от представянето им на Комисията.

(6) (нова 14.12.2016 г.) Управляващото дружество до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

### ***Одит***

**Чл. 54. (1)** (изм. 29.03.2012 г.) Годишният финансов отчет на Договорния Фонд се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния финансов отчет.

(2) (изм. 29.03.2012 г.) Одитор, ангажиран с извършването на задължителен одит на Договорния Фонд или в друго предприятие, съдействащо за извършване на дейността на Фонда е длъжен да информира незабавно Комисията за всяко обстоятелство или решение във връзка с Фонда или това предприятие, което му е станало известно при извършване на одита, което може да доведе до:

1. съществено нарушение на законовите, подзаконовите или административните разпоредби, уреждащи изискванията за издаване на разрешение за извършване на дейност, извършването на дейността на Фонда или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността му;
2. възпрепятстване непрекъснатото функциониране на дейността на Фонда или на предприятието, съдействащо за извършване на стопанската ѝ дейност;
3. отказ от заверка на финансовите отчети или изразяването на резерви.

(3) (изм. 29.03.2012 г. изм. 18.05.2012 г.) Одиторът по ал. 1 е длъжен да информира Комисията и за всяко обстоятелство или решение станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до последиците по ал. 2, т. 1, в предприятие, което е свързано лице посредством контрол с Фонда или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността.

## ***РАЗДЕЛ IX ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ***

### ***Преобразуване***

**Чл. 55. (1)** (изм. 29.03.2012 г.) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, след разрешение на Комисията, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България. Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, след разрешение на Комисията, когато Фонда е преобразуващ се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.

(2) След разрешението на Комисията по ал. 1 Управляващото Дружество преустановява приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(3) Преобразуването на Договорния Фонд се осъществява по реда на Глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

### ***Прекратяване***

**Чл. 56. (1)** (изм. 29.03.2012 г., изм. 18.05.2012 г., изм. 14.12.2016 г.) В срок 14 дни от възникване на основание за прекратяване на Договорния Фонд по чл. 363, букви „а” и „б” от Закона за задълженията и договорите или от датата на вземане на решение от Управляващото Дружество за прекратяване на Фонда, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, Управляващото Дружество е длъжно да подаде до Комисията, за издаване на разрешение за прекратяването на Договорния Фонд, заявление по образец, одобрен от Заместник-председателя, към което се прилагат:

1. решението на съвета на директорите на Управляващото Дружество за прекратяване на Фонда, взето на основание на тези Правила;
2. план за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията;
3. документите и информацията по чл. 107, ал. 1, т. 2, 4 и 5 от Наредба № 44.

(2) Прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на Комисията, по заявление от Управляващото Дружество, към което се прилагат план за ликвидация, име и данни на избрания ликвидатор/и, и други изискуеми документи.

(3) (изм. 29.03.2012 г.) Прекратяването на Договорния Фонд се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и тези Правила.

(4) След осребряване на активите на Фонда ликвидаторът съставя ликвидационен баланс, който се представя и оповестява по реда на чл. 54.

(5) Имуществото, което остава след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между притежателите на дялове.

(6) При прекратяването на Договорния Фонд относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на Договорния Фонд се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от Управляващото Дружество.

(7) Договорният Фонд се заличава с отписването му от регистъра на Комисията.

**Чл. 56а.** (нов 18.05.2012 г.) Освен по реда на чл. 363, букви „а” и „б” от Закона за задълженията и договорите, Фонда се прекратява принудително:

1. при отнемане разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Договорния Фонд;
2. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

### ***Оригинали***

**Чл. 57.** Тези Правила са подписани в 3 (три) оригинални екземпляра на български език.

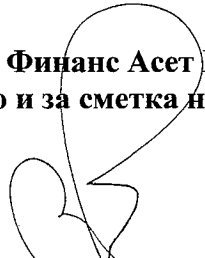
### **ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.

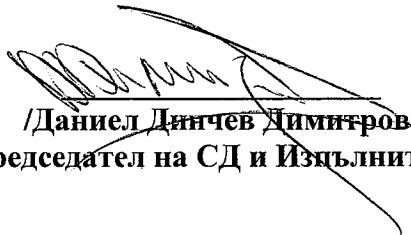
§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила.

§ 3. Тези Правила са приети на 25.06.2007 г., допълнени на 03.09.2007 г. от Съвета на директорите на Управляващо Дружество „Реал Финанс Асет Мениджмънт“ АД и са изменени на 07.07.2008 г., като изменението влиза в сила от 23 юли 2008 г., на 15.12.2010 г., на 29.03.2012 г., на 18.05.2012 г., на 03.06.2013 г., на 28.11.2014 г., на 29.12.2014 г., на 12.04.2016 г., на 14.12.2016 г., на 12.01.2017 г., на 27.01.2017 г., на 12.07.2017 г., на 11.05.2018 г., на 04.06.2018 г., на 20.06.2018 г., на 06.12.2018 г. и на 23.12.2019 г. като измененията влизат в сила след одобрение от Комисията за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност".

за УД "Реал Финанс Асет Мениджмънт" АД,  
действащо от името и за сметка на ДФ "КУЕСТ ВИЖЪН":



**/Ивелина Кънчева Шабан,  
Председател на СД и Изпълнителен директор/**



**/Даниел Динчев Димитров,  
Заместник-председател на СД и Изпълнителен директор/**