П Р А В И Л А

На ДОГОВОРЕН ФОНД "ЕЛАНА ЕВРОФОНД"

РАЗДЕЛ I

ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Общи разпоредби

Чл. 1. (1) "ЕЛАНА ЕВРОФОНД" е договорен фонд по смисъла на чл. **164**а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в ценни книжа.

(2) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране в ценни книжа и 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) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество "ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по прилагането му, 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 № **399**-ДФ от **29** Април **2009** г.

(6) Договорният Фонд се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. **5** и последващото му вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор за управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове.

(7) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

(8) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Банка Депозитар.

Дефиниции и съкращения

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

1. "ЗППЦК":	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
2. "ЗПФИ"	Закон за пазарите на финансови инструменти
3. "Договорният Фонд" или "Фонда":	Договорен фонд "ЕЛАНА ЕВРОФОНД", учреден и извършващ дейност съгласно чл. **164**а и сл. от ЗППЦК
4. "Управляващото Дружество":	Управляващо дружество "ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. **202** от ЗППЦК
5. "Комисията":	Комисия за финансов надзор на Република България
6. "Банка Депозитар":	Банка, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. **173** от ЗППЦК

7. "Заместник-председателят":	Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"
8. "Борсата":	"Българска фондова борса – София" АД
9. "Централният депозитар":	"Централен депозитар" АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. **127** и сл. от ЗППЦК
10. "Проспекта":	Проспект за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. **186** и сл. от ЗППЦК
11. "Правилата за оценка":	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд
12. "Работен ден":	денят, който е работен за офисите ("гишетата"), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите
13. "Държава - членка":	Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
14. "Трета държава":	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. **13.**
15. "Регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ":	Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на дял **III** от Директива **2004/39/**ЕО на Европейския парламент и на Съвета.
16. "Друг регулиран пазар":	Регулиран пазар, различен от този по чл. **73** ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
17. "Ценни книжа":	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 в 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.
18. "Инструменти на паричния пазар":	Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.
19. „НСА":	Нетна стойност на активите на Договорния Фонд.

Наименование и фирмен знак

Чл. 3. (1) Наименованието на Договорния Фонд е "ЕЛАНА ЕВРОФОНД". Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: **"Elana Eurofund".**

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

Данни за Управляващото Дружество

Чл. 4. (1) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество "ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Кузман Шапкарев" № **4**, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. "България" № **49**, Бизнес център "Витоша", телефон: **(+359 2) 81 000 45**, факс: **(+359 2) 958 1523**, **e-mail: FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET**, интернет страница: **www.elana.net.**

Управляващото Дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите; администриране на дяловете или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги. Управляващото Дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

Управляващото Дружество притежава лиценз № **5–**УД**/10.11.2005** г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден от Комисията; вписано е в търговския регистър към Агенцията по вписванията с единен идентификационен код (ЕИК) **130963811.**

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

Срок

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

Дейност на Фонда

Чл. 6. Дейността на Договорния Фонд е колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи 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.

Основни инвестиционни цели и стратегия

Чл. 7. (1) Основни цели на Договорния Фонд са запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на оптимален доход при поемане на нисък риск.

(2) Фондът инвестира преимуществено в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар.

(3) Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда инвестиране в ликвидни финансови инструменти – основно ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар и инструменти на паричния пазар, като целта е структуриране и поддържане на портфейл от финансови активи с висока степен на ликвидност, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, както и на капиталови печалби. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

(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. Управляващото дружество ще хеджира валутния риск.

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 дългови ценни книжа и в инструменти на паричния пазар и, и в по-малка степен в акции.

(2) Договорният Фонд инвестира във:

1. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от **12** месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до **90%** от активите на Фонда;

2. инструменти на паричния пазар, включително допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя; инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, както и в други инструменти на паричния пазар, отговарящи на изискванията на чл. **195**, ал. **1**, т. **8** ЗППЦК – до **10%** от активите на Фонда;

3. ценни книжа, издадени от Република България или друга държава членка; ценни книжа, гарантирани от Република България или държава членка и търгувани на регулиран пазар; ценни книжа, издадени или гарантирани от трета държава, търгувани на регулиран пазар в държава членка или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя – до **90%** от активите на Фонда;

4. ценни книжа, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до **90%** от активите на Фонда;

5. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, други корпоративни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до **90%** от активите на Фонда;

6. други дългови ценни книжа (извън тези по т. **5**), допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до **30%** от активите на Фонда;

7. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя – до **20%** от активите на Фонда;

8. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива **85/611/**ЕИО на Съвета и**/**или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на **§ 1**, т. **26** от ДР на ЗППЦК, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. **195**, ал. **1**, т. **5**, б. "а" ЗППЦК, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от **10** на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до **20%** от активите на Фонда;

9. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на "Българска фондова борса - София" АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от Заместник-председателя - до **20%** от активите на Фонда;

10. деривативни финансови инструменти, при условие, че Фондът има право да инвестира в базовите им активи, съгласно тези Правила, както и отговарящи на допълнителните условия по чл. **195**, ал. **1**, т. **7**, б. „б" в случай, че се търгуват на извънборсови пазари - до **20%** от активите на Фонда;

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

(3) Управляващото дружество може да инвестира не повече от **10** на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по ал. **2**, т. **1 - 10.**

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

Инвестиционни ограничения

Чл. 9. (1) Управляващото дружество не може да инвестира повече от **5** на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.

(2) Управляващото дружество не може да инвестира повече от **20** на сто от активите на Фонда във влогове в една банка.

(3) Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля **10** на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. **195**, ал. **1**, т. **6** ЗППЦК, а в останалите случаи **- 5** на сто от активите.

(4) Управляващото дружество може да инвестира до **10** на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава **40** на сто от активите на Фонда. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по ал. **6.**

(5) Общата стойност на инвестициите по ал. **1 - 3** в 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, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля **20** на сто от активите на Фонда.

(6) Управляващото дружество може да инвестира до **35** на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, 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) Общата стойност на инвестициите по ал. **1 - 6** в 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, не може да надхвърля **35** на сто от активите на Фонда.

(8) Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. **1 - 7.**

(9) 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.

(10) 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, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива **85/611/**ЕИО на Съвета

и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;

4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

(11) Управляващото дружество може да инвестира не повече от **10** на сто от активите на Фонда в дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива **85/611/**ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби, независимо дали е със седалище в държава членка или не, при спазване на допълнителните условия и ограниченията за общия размер на тези инвестиции, съгласно чл. **8**, ал. **2**, т. **8**.

(12) Ограниченията по ал. **1**, **4**, **6**, **7** и ал. **10**, т. **1** не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(13) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, както и в случаите по ал. **12**, то е длъжно в **7**-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до **6** месеца от извършването на нарушението.

(14) Договорният фонд не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

(15) Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по алинеи **7 - 9** и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по ал. **1 - 9**.

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи на Договорния Фонд

Чл. 10. (1) Ценните книжа, в които може да инвестира Договорният Фонд, отговарят на следните условия:

1. загубите, които Договорният Фонд може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

2. ликвидността им не засяга способността на Договорния Фонд по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;

3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които се представят от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. **8**, ал. **3** от тези Правила имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване.

4. за тях е налице подходяща информация:

а**)** за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, се подава редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или за портфейла на ценната книга (когато е приложимо);

б**)** за ценните книжа по чл. **8**, ал. **3** от тези Правила се подава редовно точна информация до Договорния Фонд за ценната книга или за портфейла на ценната книга (когато е приложимо).

5. прехвърлими са;

6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или на инвестиционната политика на Договорния Фонд;

7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в правилата за управление на риска на Договорния Фонд.

(2) Счита се, че ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, отговарят на изискванията по ал. **1**, т. **2** и **5**, ако Договорният Фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(3) За ценни книжа, в които Договорният Фонд може да инвестира, се смятат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

1. акциите/дяловете отговарят на изискванията по ал. **1** и **2**;

2. инвестиционните дружества и дяловите тръстове са обект на 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 или дяловия тръст, ако има такова, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

(4) За ценни книжа, в които Договорният Фонд може да инвестира, се смятат и ценните книжа, които отговарят на условията по ал. **1** и **2** и са гарантирани или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. **8**, ал. **1** от Правилата.

(5) Когато ценните книжа по ал. **4** съдържат внедрен дериватив, по отношение на внедрения дериватив се прилагат чл. **197**б, ал. **2-5** ЗППЦК.

Чл. 11. (1) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

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

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

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

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

(2) 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 Договорния Фонд по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си.

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

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

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

(4) Счита се, че инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. **73** ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, отговарят на изискванията по ал. **2** и **3**, ако Договорният Фонд не разполагат с информация, която да доведе до друг извод.

(5) Инструментите на паричния пазар по чл. **195**, ал. **1**, т. **8** ЗППЦК трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

(6) За инструментите на паричния пазар по чл. **195**, ал. **1**, т. **8**, букви "б" и "г" ЗППЦК, за инструментите на паричния пазар по чл. **195**, ал. **1**, т. **8**, буква "а" ЗППЦК, 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, е налице подходящата информация по ал. **5**, ако:

1. е налице информация за емисията или програмата за емитиране, както и за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента на паричния пазар;

2. актуализация на информацията по т. **1** се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

3. проверка на информацията по т. **1** се извършва от подходящи квалифицирани трети страни, които не са обект на инструкции от емитента;

4. съществуват надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

(7) За инструментите на паричния пазар по чл. **195**, ал. **1**, т. **8**, буква "в" ЗППЦК е налице подходящата информация по ал. **5**, ако:

1. е налице 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 буква "а" се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

3. надеждни данни за емисията или за програмата за емитиране или други данни, позволяващи извършването на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в такива инструменти.

(8) За инструментите на паричния пазар по чл. **195**, ал. **1**, т. **8**, буква "а" ЗППЦК, различни от изброените в ал. **6** и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по ал. **5** е информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.

(9) За лицето по чл. **195**, ал. **1**, т. **8**, буква "в" ЗППЦК, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че отговаря на толкова строги изисквания, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е налице едно от следните условия:

1. да е със седалище в държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство;

2. да е със седалище в държава - член на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, принадлежаща към Групата на десетте;

3. да е с присъден кредитен рейтинг не по-нисък от инвестиционен;

4. на базата на задълбочени анализи на лицето може да бъде доказано, че изискванията, на които то отговаря, са толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз.

(10) Дружествата за секюритизация по чл. **195**, ал. **1**, т. **8**, буква "г", подбуква "бб" ЗППЦК са организации с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на секюритизацията.

(11) Когато инструментите на паричния пазар по чл. **195** ЗППЦК съдържат внедрен деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. **197**б, ал. **2 - 5** ЗППЦК.

Чл. 12. (1) Деривативните финансови инструменти, в които може да инвестира Договорният фонд, са ликвидни, ако отговарят на следните условия:

1. базовите им активи се състоят от един или повече:

а) активи, изброени в чл. **8**, ал. **1** от тези Правила, вкл. финансови инструменти, които притежават една или повече характеристики на тези активи;

б) лихвени проценти;

в) валута или валутни курсове;

г) финансови индекси;

2. позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовия актив независимо от другите рискове, свързани с актива;

3. нямат за резултат доставянето или прехвърлянето, включително чрез парично плащане на активи, различни от тези в чл. **8**, ал. **1** и **2** от тези Правила;

4. рисковете, които носят, са ясно идентифицирани от правилата за управление на риска на Договорния Фонд, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между Договорния Фонд, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

(2) Деривативните финансови инструменти, отговарящи на допълнителните условия по чл. **195**, ал. **1**, т. **7**, буква "б", подбуква "бб" ЗППЦК могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност, ако могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка на сума, за която деривативният финансов инструмент може да бъде разменен, а задължението по него погасено между добре информирани и изразили съгласие страни в сделка, сключена в условията на обичайна конкуренция.

(3) Деривативните финансови инструменти, отговарящи на допълнителните условия по чл. **195**, ал. **1**, т. **7**, буква "б", подбуква "бб" ЗППЦК могат да се оценяват по общоприети и подлежащи на проверка методи, ако може да им бъде дадена оценка от инвестиционното дружество и договорния фонд, съответстваща на справедливата стойност по ал. **2**, която не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните условия:

1. базата за оценка е надеждна, актуална пазарна цена на инструмента, а ако не е налична такава цена, базата за оценка е модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;

2. проверка на оценката се извършва:

а) от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, търгуван на извънборсови пазари, която извършва проверките достатъчно често и по начин, който позволява на Договорния Фонд да провери коректността на оценката; или

б) от отдел в Управляващото дружество, който разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независим от отдела, който управлява активите.

Чл. 13. (1) Договорният Фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси, отговарящи на допълнителните условия по чл. **195**, ал. **1**, т. **7**, буква "а" ЗППЦК, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

1. достатъчно диверсифицирани са:

а) индексът е съставен по такъв начин, че движението на цената и активността на търговията с един компонент от индекса не влияят значително на целия индекс;

б) в случай че индексът е съставен от активи по чл. **195**, ал. **1** ЗППЦК, неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите, признати от Заместник-председателя;

в) в случай че индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите, признати от Заместник-председателя.

2. представляват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнасят:

а) индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;

б) индексът се преразглежда и балансира периодично съгласно публично оповестени критерии с цел да продължи да отразява адекватно пазара;

в) активите, от които е съставен индексът, са достатъчно ликвидни, което позволява на потребителите да възпроизвеждат индекса, ако е необходимо;

3. публикувани са по подходящ начин:

а) процесът на публикуване е на основата на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за оценка на компонентите, които нямат пазарна цена;

б) своевременно се предоставя подробна информация относно методологията за изчисляване на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промени на индекса или наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация.

(2) Когато съставът на активите в индекса, който е базов актив на деривативен финансов инструмент по чл. 195, ал. 1, т. 7, буква "а" ЗППЦК, не отговаря на изискванията на ал. 1, но отговаря на изискванията на чл. 12, ал. 1, т. 1, букви "а" - "в" от Правилата, този деривативен финансов инструмент се счита за деривативен финансов инструмент с базов актив комбинация от активите по чл. 12, ал. 1, т. 1, букви "а" - "в" от Правилата.

Допълнителни изисквания към структурата на активите и пасивите

Чл. 14. (1) Структурата на активите и пасивите на Договорния Фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

2. не по-малко от 10 на сто от активите на инвестиционното дружество трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, друга държава-членка;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

(2) Паричните средства на Фонда не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите му.

Ограничения на дейността на Фонда

Чл. 15. (1) Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.

(2) Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат:

1. да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда;

2. да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. **195**, ал. **1**, т. **5**, **7** и **8** ЗППЦК, които Договорният Фонд не притежава.

(3) Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд **(**и на всички управлявани от него договорни фондове**)** в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото Дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

Чл. 16. При несъответствие на разпоредбите на чл. **8 - 15** от тези Правила с последващи промени на ЗППЦК 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. 17. (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Банката Депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на Договорния Фонд и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.

(3) Управляващото Дружество и Банката Депозитар не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Управляващото дружество и Банката Депозитар, както и кредиторите на участник в Договорния Фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Нетна стойност на активите

Чл. 18. (1) 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 една година от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

(2) Нетната стойност на активите по ал. **1** е стойността на правата **(**активите**)** на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения **(**пасиви**)**. Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. **25**, ал. **7** от тези Правила.

(3) До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите по ал. **1** не се допуска обратно изкупуване на дялове.

(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.

Дялове

Чл. 19. (1) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния Депозитар.

(2) Номиналната стойност на всеки един цял дял от чистото имущество на Договорния Фонд е **100 (**сто**)** евро, съответно левовата равностойност.

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

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

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

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Чл. 20. 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 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. кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Банката Депозитар.

Емисионна стойност

Чл. 21. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионната стойност по чл. **26**, ал. **1**.

Неделимост

Чл. 22. (1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. **19**, ал. **5** от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Договорният Фонд може да издава и частични дялове, описани до четвъртия знак след десетичната запетая.

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

Книга на притежателите на дялове

Чл. 23. Книгата на притежателите на дялове от Договорния Фонд се води от Централния депозитар**.**

Прехвърляне на дялове

Чл. 24. Дяловете на Договорния Фонд се прехвърлят свободно**,** без ограничения или условия**,** при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа**.**

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

Чл. 25. (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) 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**.**

(3) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва 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) Оценката на активите на Договорния Фонд се извършва**:**

1. при първоначално придобиване **(**признаване**) -** по цена на придобиване**,** включваща и разходите по сделката**;**

2. при последващо оценяване **-** по съответния ред и начин**,** определен в Правилата за оценка**.**

(5) При невъзможност да бъдат приложени методите на преоценка по пазарна цена**,** последващата оценка на активите се извършва по методите за преоценка по справедлива стойност**,** които се прилагат последователно и са подробно описани в Правилата за оценка**.**

(6) 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**.**

(7) 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**. 6.**

(8) 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**.**

(9)Управляващото Дружество обявява в Комисията НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и ги публикува в посочения в Проспекта централен ежедневник поне два пъти месечно. **(10)** 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. 26. (1) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер, както следва:

(а) **0.1%** (нула цяло и една десета на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до **EUR 999 999.99** (деветстотин деветдесет и девет хиляди евро и деветдесет и девет евроцента), включително;

(б) **0%** (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е равна или по-голяма от **EUR 1 000 000** (един милион евро).

По смисъла на тази алинея „инвестирана сума" означава общата сума, внесена от едно лице по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове от Договорния Фонд, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминава прагът по буква „б".

За целите на тази алинея пенсионните фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и колективните инвестиционни схеми и/или инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество, се считат за „едно лице".

(2) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, както следва:

(а) **0.3%** (нула цяло и три десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял - ако инвестираната сума от едно лице, определена съгласно предходната алинея, е до **EUR 999 999,99** (деветстотин деветдесет и девет хиляди евро и деветдесет и девет евроцента), включително;

(б) **0%** (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице, определена съгласно предходната алинея, е равна или по-голяма от **EUR 1 000 000** (един милиона евро).

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. **25** от тези Правила и съгласно Правилата за оценка. 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. НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват в лева. След изчисляването им емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се превалутират в евро въз основа на фиксинга на БНБ. Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до **17,00** часа на работния ден, в който се извършва изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд или най-късно в началото на следващия работен ден Управляващото Дружество обявява тези данни в Комисията и 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. Тези данни се публикуват в централния ежедневник, посочен в Проспекта, поне два пъти месечно.

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

(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество от негово име, но за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката. Под „… най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката…" се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка или обратно изкупуване, за който е валидна новата емисионна стойност или цена на обратно изкупуване. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

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

(8) Продажбата на дялове на Договорния Фонд се изпълнява в срок най-много до **3** работни дни след датата на подаване на поръчката. Обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок най-много до **3** работни дни след датата на подаване на поръчката.

(9) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над **0,5** (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Договорния Фонд в **10**–дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност с над **0,5** (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови на Договорния Фонд дължимата сума за собствена сметка в **10**-дневен срок от констатиране на грешката.

Ако допуснатата грешка не превишава **0,5** (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.

Тези правила намират приложение и когато е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е занижена или завишена цената на обратно изкупуване на един дял.

(10) При 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 уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение в поне един централен ежедневник 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) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата ("гишетата")/ за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация в посочения в Проспекта централен ежедневник, и в Интернет.

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

Задължения на Управляващото Дружество

при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 27. (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или небанкова финансова институция, ползване на мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане 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;

- предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;

- изпраща на Банката Депозитар, 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 Банката Депозитар, направени или дадени при осъществяване на нейните контролни функции;

- до края на работния 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) Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори и**/**или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Банката Депозитар, до края на следващия работен ден;

- да извършва сделките по емитиране и обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд в срок до **3** работни дни след датата на подаване на поръчките;

- да извършва сделките по емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда по обявената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който са подадени поръчките. Под „… най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката…" се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка или обратно изкупуване, за който е валидна новата емисионна стойност или цена на обратно изкупуване.

- всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, приети в управляващото дружество в рамките на един ден, се изпълняват по една и съща цена на емитиране**/**обратно изкупуване.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 28. (1) По решение на Управляващото Дружество Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който повече от **20** на сто от активите на Договорния Фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения **–** за срока на спирането, или ограничаването;

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

3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд **–** до приключване на процедурата;

4. в случай на отнемане на лицензa на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния Фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове **-** за минималния необходим срок, но не повече от **1** месец;

5. в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лицензa за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността й, както и ако Банката Депозитар бъде изключена от списъка по чл. **173**, ал. **9** от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията й по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда **–** за минималния необходим срок, но не повече от **2** месеца.

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

(3) Управляващото дружество уведомява Комисията, съответните органи на всички държави членки, в които се предлагат дялове на Фонда, както и банката депозитар и

регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това, а притежателите на дялове - чрез публикация в посочения в Проспекта централен ежедневник, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

(4) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

(5) 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**.

Реинвестиране на дохода на Фонда

Чл. 29. (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. 30. 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.

Право на обратно изкупуване

Чл. 31. (1) След като нетната стойност на активите на Договорния Фонд достигне **500** хил.лв., 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.

(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. **26**, ал. **2**.

(4) Обратното изкупуване на дяловете, асоциирани със Спестовен план, се извършва по преференциална цена, равна на нетната стойност на активите на един дял. Разходите по обратно изкупуване на дялове, асоциирани с изпълнени Спестовни планове, не се удържат.

(5) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до **3** работни дни по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

Право на ликвидационна квота

Чл. 32. При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

Право на информация

Чл. 33. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Общи разпоредби

Чл. 34. (1) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, 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. 35. Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат от името на Управляващото Дружество, като посочват, че действат за сметка на Фонда.

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължима грижа

Чл. 36. (1) 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.

(2) 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 ценни книжа, 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.

Функции по управление на Фонда

Чл. 37. (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) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, 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. **195**, ал. **1**, т. **8**, буква "а" и ал. **2** ЗППЦК, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от Управляващото Дружество.

(4) При осъществяване на дейността по ал. **1** Управляващото Дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, 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) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗППЦК, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

Чл. 38. (1) При осъществяване на функциите по чл. **37** 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 Банката Депозитар 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. определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;

6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;

7. взема решение за сключване на договор за заем;

8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;

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

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

(3) Промяна в 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 Банката Депозитар и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение на Заместник-председателя. Ползването на заем при условията на чл. **197**, ал. **2** от ЗППЦК се допуска след разрешение 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. 39. 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 ценни книжа;

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. 40. (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) Членовете на управителните и контролните органи на Управляващото Дружество, не могат да инвестират средствата на Договорния Фонд във финансови инструменти, издадени от самите тях или от свързани с тях лица.

(4) Членовете на управителните или на контролните органи на Управляващото Дружество и свързани с тях лица, както и други лица, които работят по договор за Управляващото Дружество, не могат да бъдат страна по сделка с Управляващото Дружество, когато то действа за сметка на Договорния Фонд, освен в качеството им на притежатели на дялове от Фонда при спазване на ограничения, определени с наредба, както и при спазване на правилата на Управляващото дружество за личните сделки по чл. **204**, ал. **2**, т. **5** от ЗППЦК.

Възнаграждение на Управляващото Дружество

Чл. 41. (1) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до **0.75% (**нула цяло и седемдесет и пет стотни**)** 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 при определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Възнаграждение се дължи за всеки календарен ден и се изчислява при определянето на НСА. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

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

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

Чл. 42. (1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. **41**, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. таксите по първоначално регистриране на емисията дялове на Фонда в Централния депозитар и приемането им за търговия на Борсата;

2. възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;

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 ценни книжа и при преоценка на инвестициите в ценни книжа, 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) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива **85/611/** ЕИО на Съвета и**/**или други колективни инвестиционни схеми по смисъла на **§ 1**, т. **26** от ДР на ЗППЦК, 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) Управляващото дружество си възстановява извършените за Фонда разходи по ал. **1** след достигане на минималната нетна стойност на неговите активи по чл. **166**, ал. **3** от ЗППЦК.

(4) Другите учредителни разходи – такси за Комисията и възнаграждения на консултанти, които не са посочени изрично в ал. **1**, са за сметка на Управляващото дружество.

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

Чл. 43. Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 44. (1) Управляващото Дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер, както следва:

(а) **0.1%** (нула цяло и една десета на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до **EUR 999 999.99** (деветстотин деветдесет и девет хиляди евро и деветдесет и девет евроцента), включително;

(б**) 0% (**нула на сто**)** от нетната стойност на активите на един дял **–** ако инвестираната сума от едно лице е равна или по**-**голяма от **EUR 1 000 000 (**един милион евро**).**

По смисъла на тази алинея „инвестирана сума" означава общата сума, внесена от едно лице по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове от Договорния Фонд, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминава прагът по буква „б"**.**

За целите на тази алинея пенсионните фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и колективните инвестиционни схеми и**/**или инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество, се считат за „едно лице"

(2) Управляващото Дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер, както следва**:**

(а**) 0.3% (**нула цяло и три десети на сто**)** от нетната стойност на активите на един дял **-** ако инвестираната сума от едно лице, определена съгласно предходната алинея, е до **EUR 999 999.99 (**деветстотин деветдесет и девет хиляди евро и деветдесет и девет евроцента**);**

(б**) 0% (**нула на сто**)** от нетната стойност на активите на един дял **–** ако инвестираната сума от едно лице, определена съгласно предходната алинея и подадена чрез една поръчка, е равна или по**-**голяма от **EUR 1 000 000 (**един милион евро**).**

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

(4) Обратното изкупуване на дяловете, асоциирани със Спестовен план, се извършва по преференциална цена, равна на нетната стойност на активите на един дял. Разходите по обратно изкупуване на дялове, асоциирани с изпълнени Спестовни планове, не се удържат**.**

Проспект

Чл. 45. (1) Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Проспект на Договорния Фонд, който съдържа необходимата за вземане на информирано инвестиционно решение информация относно икономическото и финансовото състояние на Фонда и на правата, свързани с предлаганите дялове на Фонда**.**

(2) Проспектът на Договорния Фонд се състои от Пълен и приложен към него Кратък Проспект**.**

(3) Проспектът на Договорния Фонд се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в **14-**дневен срок се внася в Комисията**.**

(4) Краткият Проспект се предоставя безплатно от Управляващото Дружество на всяко лице, което записва дялове на Фонда, преди сключване на сделката. При поискване от лице, което записва дялове, Управляващото Дружество предоставя безплатно и Пълен Проспект, както и последния публикуван годишен и последния изготвен междинен финансов отчет на Фонда**.**

(5) Управляващото Дружество и членовете на управителния му орган отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта на Фонда. 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. 46. (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. 47. (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари 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) 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. **35**, ал. **9** ЗПФИ.

Отговорност на Управляващото Дружество

Чл. 48. 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. 49. (1) Замяна на Управляващото Дружество се извършва при отнемане на неговия лиценз, при отнемане на разрешението за управление на Договорния Фонд по чл. **185**, ал. **2**, т. **3** и **4** ЗППЦК, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество.

(2) В случаите по ал. **1** Банката Депозитар на Договорния Фонд извършва по изключение управителни действия по чл. **164**а, ал. **1**, изречение първо от ЗППЦК за период не по-дълъг от един месец, до определяне на друго управляващо дружество.

(3) В случаите по ал. **1** Управляващото Дружество:

1. уведомява Банката Депозитар и инвестиционния посредник за съответното обстоятелство, прекратява управлението на Фонда и незабавно предава на Банката Депозитар цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда;

2. публикува в посочения в Проспекта централен ежедневник съобщение за прекратяване на управлението на Фонда от Управляващото Дружество и за причината за прекратяването, както и че публичното предлагане и обратното изкупуване на дялове са временно спрени до определяне на друго управляващо дружество;

3. изпълнява изискванията на закона и указанията на Комисията, и извършва други необходими съгласно конкретния случай действия за осигуряване на интересите на притежателите на дялове.

(4) В **14**-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. **1** Банката Депозитар сключва и представя в Комисията проект на договор с друго управляващо дружество, в който се урежда встъпването в правата и задълженията на Управляващото Дружество във връзка с управлението на Фонда. Новото управляващо дружество подава заявление за издаване на разрешение за управление на Фонда, към което прилага проекта на договора и други изискуеми документи. С решение на Комисията се посочва управляващото дружество, което да поеме управлението на Фонда и му се издава разрешение за управление на Фонда.

(5) В случаите на замяна на Управляващото Дружество, новото управляващо дружество е длъжно да публикува в посочения в Проспекта централен ежедневник данни за наименованието и седалището си, както и да внесе съответните промени в Проспекта и в тези Правила в най-кратък срок съгласно закона.

(6) Ако Банката Депозитар не изпълни задължението си по ал. **4** или Комисията не посочи управляващо дружество, което да поеме управлението на Фонда, Банката Депозитар започва процедура по прекратяване на Фонда по реда на чл. **60**.

РАЗДЕЛ VI

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Банката Депозитар

Чл. 50. (1) Банката Депозитар на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на чл. **173**, ал. **2** ЗППЦК.

(2) Банката Депозитар не може да бъде едно и също лице или свързано лице с Управляващото Дружество, с членовете на неговите управителни и контролни органи или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции относно Договорния Фонд. Банката Депозитар не може да е кредитор или гарант на Договорния Фонд освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги.

Функции на Банката Депозитар

Чл. 51. (1) Банката Депозитар 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) Банката Депозитар контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.

(3) Банката Депозитар контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(4) Банката Депозитар 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) Отношенията между Управляващото Дружество като управляващо и представляващо Договорния Фонд, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, се уреждат с договор.

Договор с Банката Депозитар

Чл. 52. (1) Договорът с Банката Депозитар трябва да съдържа:

1. предмет на договора;

2. права и задължения на страните;

3. срока на договора, условия и ред за изменение, разваляне и прекратяване;

4. разходите по видове и начина им на разпределение между страните;

5. другите изискуеми от ЗППЦК и актовете по прилагането му разпоредби.

(2) Възнаграждението на Банката Депозитар се определя в договора с нея.

(3) Договорът с Банката Депозитар се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.

Права и задължения на Банката Депозитар

Чл. 53. (1) Банката Депозитар е длъжна:

1. да осигури съгласно договора по чл. **52** 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 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;

3. да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила;

4. да се разпорежда с поверените й активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица, освен ако нарежданията противоречат на закона, на тези Правила или на договора за депозитарни услуги;

5. редовно да се отчита пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените операции.

(2) Банката Депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора по чл. **52**.

(3) При изпълнение на задълженията си Банката Депозитар е длъжна да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

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

Възнаграждение на Банката Депозитар

Чл. 54. (1) Размерът на възнаграждението на Банката Депозитар следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на Банката Депозитар може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции съгласно тарифата на Банката Депозитар или договора с Банката Депозитар, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за ценни книжа, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Замяна на Банката Депозитар

Чл. 55. (1) Замяна на Банката Депозитар се допуска след одобрение от Заместник-председателя при условията и по реда на действащото законодателство.

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

(3) В случаите на прекратяване на договора с Банката Депозитар по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Банката Депозитар не по-късно от **14** дни преди уговорената или определената в предизвестието дата на прекратяване на договора.

(4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друга Банка Депозитар се уговарят в договора с Банката Депозитар и се извършва след одобрението по ал. **1**. Тези срокове не могат да бъдат по-кратки от **10** дни, считано от датата на писменото уведомление от Управляващото Дружество до Банката Депозитар относно полученото от Заместник-председателя одобрение на замяната.

(5) Замяната на Банката Депозитар се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. **53** от Правилата. Старата Банка Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новата Банка Депозитар.

РАЗДЕЛ VII

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

Чл. 56. (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) инвестиционен посредник за извършване на сделки с ценни книжа във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество относно извършването на сделки по ал. **1.**

(3) Управляващото Дружество, членовете на неговия управителен и контролен орган, както и всяко лице, което взема решения по управление на инвестиционната дейност на Договорния Фонд, не могат да бъдат едно и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционните сделки.

РАЗДЕЛ VIII

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.

Разкриване на информация

Чл. 57. (1) Управляващото Дружество приема и представя на Комисията:

1. годишен и тримесечен финансов отчет на Фонда;

2. месечен счетоводен баланс на Фонда;

3. друга информация, определена с наредба по прилагането на ЗППЦК.

(2) Съдържанието на информацията по ал. **1**, реда, сроковете и начина за представянето й на Комисията, както и относно публичното й разпространение се определят от ЗППЦК и подзаконовите актове по прилагането му.

(3) Комисията дава публичност на получената информация по ал. **1** чрез водения от нея регистър по чл. **30**, ал. **1** ЗКФН.

(4) За представянето на годишния или междинния отчет, както и за мястото, времето и начина за запознаване с него, Управляващото Дружество публикува съобщение в един централен ежедневник в **7**-дневен срок от представянето им на Комисията. Съобщението се публикува първо в официалния бюлетин на комисията.

Одит

Чл. 58. (1) 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 отчет.

(2) Одиторът на Договорния Фонд уведомява незабавно Комисията за всяко обстоятелство, което му е станало известно при извършване на одита и което се отнася до дейността на Фонда и съставлява съществено нарушение на ЗППЦК и на актовете по прилагането му или може да повлияе неблагоприятно върху осъществяването на дейността на Фонда, или представлява основание за отказ за изразяване на мнение, основание за изразяване на резерви или основание за изразяване на отрицателно мнение.

(3) Одиторът на Договорния Фонд уведомява Комисията и за всяко обстоятелство по ал. **2**, което му е станало известно при извършване на одит на свързано лице с Фонда, Управляващо Дружество или банката депозитар.

РАЗДЕЛ IX

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 59. (1) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като в преобразуването

участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност. Преобразуването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията.

(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 ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Прекратяване

Чл. 60. (1) Договорният Фонд се прекратява:

1. по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;

2. при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията, с изключение на отнемане на разрешението на основание чл. **185**, ал. **2**, т. **3** и **4** ЗППЦК;

3. в случаите по чл. **49**, ал. **1** от тези Правила, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество;

4. в други предвидени в закона случаи.

(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) Прекратяването на Договорния Фонд се осъществява по реда на ЗППЦК, 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. **57**.

(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.

Оригинали

Чл. 61. Тези Правила са подписани в **2** (два) оригинални екземпляра на български език.

РАЗДЕЛ X

СПЕСТОВЕН ПЛАН. ДЯЛОВЕ, АСОЦИИРАНИ СЪС СПЕСТОВЕН ПЛАН. ПРАВА, КОИТО ДАВАТ ДЯЛОВЕТЕ. ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Чл.62 (1) За целите на тези правила следните понятия, ще имат значението, посочено по-долу:

„Спестовен план" на инвестиране в дялове, характеризиращ се с определена продължителност (минимален срок), рисков профил (високорисков, балансиран и нискорисков) и задължителна минимална сума на инвестицията, предназначена за ежемесечно инвестиране в конкретни КИС, срещу което инвеститорът ползва преференциална цена на обратно изкупуване на своите дялове. В спестовен план участва всеки инвеститор, който е закупил, при изрично посочено в поръчката желание да участва в такъв план, или е получил от своя праводател по установения в тези правила ред, дялове от КИС, асоциирани със спестовен план, и не е прекратил последния. Не се предвижда максимална сума и максимален срок на инвестицията в спестовния план, т.е инвеститорът има право да се ползва от преференциалната цена на обратно изкупуване съгласно чл. **44**, ал. **4** от настоящите правила и след изтичането на минималния срок на спестовния план и внасяне (превеждане) на минимално определената за спестовния план сума. Срокът на спестовния план започва да тече от деня, в който е изпълнена поръчката за първоначална покупка на дялове, асоциирани със съответния спестовен план. Инвеститорът, който желае да предложи за обратно изкупуване дяловете си веднага след края на минималния срок на спестовния план, може да направи това в първия работен ден, следващ последния ден от минималния срок на спестовния план. Един инвеститор може да изпълнява към всеки момент повече от един спестовен план от различен вид. Инвеститорът има право да се възползва от преференциална цена на обратно изкупуване, ако не е прекратил спестовния план преди изтичането на неговия минимален срок. „ЕЛАНА Стандартен Спестовен план" включва само един конкретен КИС по избор на клиента.

(2) В изпълнение на Стандартен Спестовен план клиентът превежда по сметка на Фонда най-малко задължителната минимална месечна сума на инвестицията.

(3) Дяловете, асоциирани със Спестовен план, се продават по емисионна стойност, изчислена по реда, предвиден в тези правила, като се начисляват приложимите такси за емитиране.

(4) Инвеститорът, желаещ да участва в Спестовен план, се съгласява за минималния срок на Спестовния план да превежда по сметка на Фонда поне минималната сума за конкретния Спестовен план, определена в от Съвета на Директорите на Управляващото Дружество и посочена в проспекта, ежемесечно до края на всеки текущ месец, считано от месеца, в който инвеститорът или неговият праводател - в случаите по чл. **63** от тези правила, за пръв път е стартирал участието си в Спестовния план. Инвеститорът има право да превежда суми, по-големи от минималната месечна вноска, както и да преведе еднократно цялата минимална сума за целия срок на Спестовния план (минималната месечна вноска, умножена по броя месеци за целия срок на Спестовния план), като в последния случай, за да може инвеститорът да се ползва от преференциалната цена на обратно изкупуване, определена съгласно чл. **44**, ал.**4** по-горе, така инвестираните суми, както и доходът от Спестовния план, не трябва да бъдат теглени преди изтичане на минималния срок на Спестовния план.

(5) Изпълнението на Спестовния план от страна на инвеститора му дава право да продаде дяловете си по преференциалната цена, определена съгласно чл. **44**, ал.**4** по-горе.

(6) Прекратяването на Спестовния план настъпва в случай, че е налице някое от следните обстоятелства:

1. притежател на дялове спре да поддържа плана, като пропусне да преведе сума в минималния размер съгласно ал. **4** по-горе, освен в случаите, когато вече е превел минимално изискуемата сума за целия срок на Спестовния план (минималната месечна вноска, умножена по броя месеци за целия срок на Спестовния план);

2. инвеститорът предяви всички или част от дяловете, асоциирани със Спестовния план, за обратно изкупуване преди изтичането на минималния срок на Спестовния план;

3. в случай на дарение или прехвърляне на дялове, различно от описаното в чл. **63**, ал. **1**, т. **1** или **3** от тези правила.

(7) В случай, че някое от основанията за прекратяване на Спестовния план по ал. **6** е настъпило, последващото превеждане на минималната сума за участие в Спестовния план се счита за начало на нов Спестовен план, ако инвеститорът е заявил, че желае да участва в такъв по повод на конкретната поръчка, като натрупаната сума и емитираните дялове по прекратения Спестовен план не участват в новия Спестовен план.

(8) Прекратяването на Спестовния план не води до прекратяване на инвестицията във фонда, като участието може да бъде прекратено от инвеститора само при негово желание и по реда на обратното изкупуване на дялове.

(9) Управляващото дружество отграничава по технически начин в използваните от него софтуерни продукти дяловете, участващи в Спестовен план, тяхната отчетност и всички промени, свързани с тях, от останалите дялове.

Чл.63 (1) В следните изчерпателно изброени случаи на разпоредителната сделка с дялове, асоциирани със Спестовния план, от първоначалния инвеститор може да не доведе до прекратяване на Спестовния план:

1. дарение на всички дялове, акумулирани в изпълнение на Спестовния план;

2. наследяване;

3. прехвърляне на всички дялове, акумулирани в изпълнение на Спестовния план, на трето лице посредством сделка, сключена пряко между страните и различна от дарение.

(2) В случай на дарение Спестовния план може да продължи за дарения, ако:

1. дарителят е прехвърлил на дарения всички дялове, придобити от него до момента на дарението в изпълнение на Спестовния план; и

2. дарения, в срок до **3** месеца от сключването на договора за дарение, заяви прехвърлянето на дарените му дялове по своя подсметка в Управляващото дружество и изпълни условието по чл. **62**, ал. **4** по-горе за целия период, считано от последния месец, за който дарителят е направил вноска за участие в спестовния план. Чл. **62**, ал. **6**, т.**1** не се прилага за периода между дарението и прехвърлянето. При заявяване прехвърлянето на дарените дялове по подсметка на дарения, същият следва да представи копие от договора за дарение, доказателства за регистрационната сделка, с която дарението е осъществено, както и документ за самоличност.

(3) В случай на наследяване Спестовния план може да продължи по отношение на всеки от наследниците, ако в срок до **6** месеца от откриването на наследството съответният наследник:

1. заяви прехвърлянето на наследените от него дялове, асоциирани със Спестовния план, по своя подсметка в Управляващото дружество; и

2. продължи да изпълнява Спестовния план като:

а**)** изпълни условието по чл. **62**, ал. **4** по-горе за целия период пропорционално на припадащата му се част от инвестицията в Спестовния план съобразно наследствения му дял, считано от последния месец, за който наследодателят му е направил вноска в Спестовния план; и

б**)** независимо от размера на наследствения му дял и на пропорционално припадащата му се част от инвестицията в Спестовния план продължи да прави месечни вноски при

самостоятелно спазване на условията, посочени в чл. **62** от тези правила, считано от месеца, в който е заявил прехвърлянето на наследените от него дялове по своя подсметка в Управляващото дружество. Чл. **62**, ал. **6**, т. **1** не се прилага за периода между откриването на наследството и прехвърлянето.

(4) При заявяване прехвърлянето на наследените дялове по подсметка на наследника, същият следва да представи смъртен акт на наследодателя, удостоверение за наследници, както и документ за самоличност, и в случаите, когато не е единствен наследник – копие от завещанието, (когато има такова), с което дяловете се отреждат в негова собственост и/или копие от договор за делба за наследство и/или съдебно решение за делба за същото обстоятелство.

(5) В случай на прехвърляне на дяловете от Спестовния план на трето лице посредством сделка, различна от дарение, сключена пряко между страните, се прилага съответно разпоредбата на алинея **2** по-горе.

Чл.64 (1) Един инвеститор може да участва към всеки момент в повече от един Спестовен план от различен вид.

(2) Преди изтичане на срока на Спестовния план инвеститорът може да премине към друг вид Спестовен план, като срокът на новия Спестовен план започва да тече от датата на прехвърлянето. Прехвърлянето на всички средства от един Спестовен план в друг става при спазването на общите правила. В този случай дяловете от КИС, участващи в първия Спестовен план, се предявяват за обратно изкупуване по преференциалната цена по чл. **44**, ал. **4** от настоящите правила.

РАЗДЕЛ XI

ВИДОВЕ СПЕСТОВНИ ПЛАНОВЕ

Чл. 65 (1) На инвеститорите се предоставя възможност да участват в програма за достъпно спестяване, както следва:

А. ЕЛАНА Стандартен спестовен план – Инвеститорът извършва месечни плащания към избраната КИС при спазване на предварително определени минимална сума и период.

Б. Комбинирани планове с участието на няколко КИС. Инвеститорът избира някоя от предварително структурираните комбинации от КИС и извършва месечни плащания на каса или по сметка в лева на Управляващото дружество „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД с **IBAN BG94BPBI79421048506702** в „Юробанк И Еф Джи България" АД. Управляващото дружество разпределя постъпилата сума в описаното в избрания план съотношение между участващите КИС. Комбинираните планове са следните:

а) ЕЛАНА Спестовен план Устойчивост;

б) ЕЛАНА Спестовен план Развитие;

в) ЕЛАНА Спестовен план Потенциал.

(2) СД на Управляващото дружество определя минимални месечни суми и минимални суми за периода на целия план в зависимост от вида на КИС, включени в избрания от инвеститора спестовен план. Минималните месечни вноски се определят, както следва:

а) Стандартни спестовни планове, включващи един договорен фонд **- 50** лв./щатски долари/евро.

б) Стандартен спестовен план, включващ „ЕЛАНА Високодоходен Фонд" АД **-** критерий за определяне на минималната месечна вноска е записването на поне една цяла акция.

в) Комбиниран спестовен план Устойчивост, включващ договорни фондове, издаващи частични дялове **- 150** лв.

г) Комбинирани спестовни планове, включващи „ЕЛАНА Високодоходен Фонд" АД **–** Развитие и Потенциал **-** критерий за определяне на минималната месечна вноска е движението в емисионната стойност на акция на инвестиционното дружество, което оказва пряко влияние върху покупката на една цяла акция от инвеститора. Водещата цел при определянето на вноската в тези случаи е да бъде записана цяла акция, като междувременно се спази присъщото на плана и обявено в неговите условия съотношение между отделните КИС с цел спазване на заявения от инвеститора рисков профил. В случай на повишаване на емисионната стойност на акция, СД може да повиши минималната месечна вноска. Инвеститорът има право да не се съобрази с увеличението на вноската. Когато преведената сума е недостатъчна за закупуване на акции**/** дялове от КИС в предварително обявеното съотношение за съответната КИС, Управляващото дружество внася полагащите се съобразно съотношението суми в останалите КИС, издаващи частични дялове и превежда остатъка по сметка на „ЕЛАНА Високодоходен Фонд" АД. След като преведената от инвеститора сума в рамките на комбинирания спестовен план стане достатъчна за записване на една цяла акция, Управляващо дружество незабавно изпълнява поръчката за закупуването й по цена, валидна за деня, в който записването е станало възможно. В случаите по предходното изречение инвеститорът не може да има претенции относно неспазеното съотношение и съответно **–** желаното разпределение на риска.

(3) След акумулиране на минималната сума на избрания план инвеститорът може да избере да не внася занапред минималните месечни вноски. В случай, че инвеститорът еднократно инвестира минималната изискуема за плана сума, при спазване на срока на плана той има право да се ползва от преференциалните условия на плана. В хода на изпълнение на комбиниран или стандартен спестовен план, включващ „ЕЛАНА Високодоходен Фонд"АД, СД на Управляващото дружество може да повиши минималната месечна вноска в случай на повишаване на емисионната стойност на акция от инвестиционното дружество, като новата повишена минимална месечна вноска се прилага занапред от месеца, следващ месеца, през който е взето решението на СД за увеличаването. **(4)** Периодът на инвестицията за всеки стандартен план зависи от неговия рисков профил.

а) Нискорисков **– 24** месеца;

б) Балансиран **– 36** месеца;

в) Високорисков **– 60** месеца.

(5) При спазване на условията **(**минимална сума за целия срок на инвестицията**)** обратното изкупуване се изпълнява по цени на дял**/**акция без такса за обратно изкупуване. При нарушаване на плана не се прилагат наказателни такси или комисиони, но инвеститорът не се ползва от преференциалните цени на обратно изкупуване.

ДЕЙСТВАЩИ СПЕСТОВНИ ПЛАНОВЕ

Комбинирани планове	**Минимална месечна вноска**	**Минимален срок за използване на преференциални условия / месеци**	**Обща минимална инвестирана сума**

1	ЕЛАНА Високодоходен фонд АД	**70%**	**60**	**9 000** лв.
	ДФ ЕЛАНА Балансиран Евро фонд	**30%**		
	ЕЛАНА Спестовен план Потенциал	***150 лв.***		
2	ДФ ЕЛАНА Балансиран Евро Фонд	**60%**	**36**	**5 400** лв.
	ДФ ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар	**40%**		
	ЕЛАНА Спестовен план Устойчивост	***150 лв.***		
3	ЕЛАНА Високодоходен фонд АД	**70%**	**60**	**9 000** лв.
	ДФ ЕЛАНА Балансиран Евро фонд	**15%**		
	ДФ ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар	**15%**		
	ЕЛАНА Спестовен план Развитие	***150 лв.***		

ЕЛАНА Стандартен Спестовен план	**Минимална месечна вноска**	**Минимален срок за използване на преференциални условия / месеци**	**Обща минимална инвестирана сума**
ЕЛАНА Високодоходен фонд АД	сума за записване на минимум една акция	**60**	записване на минимум **60** акции
ДФ ЕЛАНА Балансиран Евро фонд	**50** лв.	**36**	**1 800** лв.
ДФ ЕЛАНА Балансиран **$** фонд	**$50**	**36**	**$1 800**
ДФ ЕЛАНА Долар Фонд	**$50**	**24**	**$1 200**
ДФ ЕЛАНА Еврофонд	**50** лв. **/50** евро	**24**	**1 200** лв. **/ 1200** евро

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

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

§2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила. В случая по предходното изречение Управляващото дружество ще предприеме своевременно мерки по привеждане на тези Правила в съответствие с нормативните актове, съответно промените в тях.

§3. Тези Правила са приети от Съвета на директорите на Управляващо Дружество "ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД на **29.01.2009** год. и са изменени с решения на Съвета на директорите от **18.03.2009** г., от **30.11.2009** г., от **19.05.2010** г. и от **09.06.2010** год.

Изпълнителен директор на

УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД:

…….

Мартин Николов

Прокурист на

УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт" АД:

…….

Георги Малинов