

П Р А В И Л А

на договорен фонд „ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар“

СТАТУТ И НАИМЕНОВАНИЕ

Чл.1. (1) Договорният фонд „ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар Фонд“ наричан по-долу „Фонда“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределяне на риска, от Управляващо дружество. При осъществяване на действията по управлението на договорния фонд управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд. Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд и съставя за него самостоятелен баланс.

(2) Фондът е от отворен тип, той постоянно емитира (продава) и изкупува обратно дялове чрез управляващото дружество.

(3) Наименованието на Фонда е „ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар“. Наименованието се изписва на латиница, както следва: „ELANA Money Market Fund“.

(4) Фондът е вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор („Комисията“) с решение №1273 - ДФ/10 Октомври 2007 г.

ДАНИ ЗА ЛИЦЕТО, КОЕТО ОРГАНИЗИРА И УПРАВЛЯВА ФОНДА

Чл.2. Фондът се организира и управлява от УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД, наричано по-долу „Управляващото дружество“, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4, вписано в регистъра за управляващите дружества с издаден от Комисията за финансов надзор лиценз № 5–УД/5 Януари 2005 г.; вписано в търговския регистър към Агенцията по вписванията с единен идентификационен код (ЕИК) 130963811; адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „България“ № 49, Бизнес център „Витоша“, партер, ет.6 и ет.7 телефон: (02) 810 00 45, факс: (02) 958 1523, електронна страница в Интернет (Web-site): www.elana.net.

ОСНОВНИ ЦЕЛИ. ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ЦЕННИТЕ КНИЖА, ИНСТРУМЕНТИТЕ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР И ДРУГИТЕ АКТИВИ НА ФОНДА. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ,

Чл.3. (1) Основната цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове запазване и нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби в условията на нисък риск.

(2) За постигане на основните цели на инвестиционната дейност на Фонда Управляващото дружество следва стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи и която включва:

- активно управление на инвестиционния портфейл;
- диверсификация на портфейла - инвестиране в различни емисии високоликвидни дългови ценни книжа с цел намаляване на общия риск на портфейла на Фонда;
- консервативност на инвестиционния портфейл - портфейлът на Фонда включва основно дългови ценни книжа и депозити на паричния пазар;
- управление на риска - за постигане на инвестиционните цели на Фонда Управляващото дружество може да прилага различни стратегии за предпазване от валутен, лихвен и пазарен риск.

(3) Управляващото дружество не възнамерява да поставя ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, извън ограниченията, описани по-долу в тези Правила.

(4) Чуждестранните регулирани пазари, на които Управляващото дружество може да инвестира активите на фонда, са тези, посочени в списъка, утвърден от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в Комисията за финансов надзор.

Чл.4. (1) За целите на прилагане на този член:

1. „регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ“ 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

2. „друг регулиран пазар“ е регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

3. „държава членка“ е държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

4. „трета държава“ - държава, която не е държава членка.

(2) Управляващото дружество инвестира средствата на Фонда в:

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ;

2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на друг регулиран пазар в Република България или друга държава членка, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в Правилата на Фонда;

4. наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на договорния фонд;

5. дялове на 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 ДРЗППЦК, независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при спазване на условията по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК

6. 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;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар по т.т. 1 - 3 по-горе и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при спазване на условията по чл. 195, ал. 1, т. 7 ЗППЦК

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на условията по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК.

Чл. 4а. (1) Ценните книжа, в които може да инвестира Фонда, отговарят на следните условия:

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

2. ликвидността им не засяга способността на Фондът 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. 5, ал. 1, т. 1 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. 5, ал. 1, т. 1 от тези Правила се подава редовно точна информация до Фонда 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 Фонда;

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

(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 Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(3) За ценни книжа, в които Фондът може да инвестира, се смятат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръс 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 Фондът 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. 4, ал. 2 от Правилата.

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

Чл. 46 . (1) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, 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. 197б, ал. 2 - 5 ЗППЦК.

Чл. 4в. (1) Деривативните финансови инструменти, в които може да инвестира Фондът, са ликвидни, ако отговарят на следните условия:

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

а) активи, изброени в чл. 4, ал. 2 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. 4 и чл. 5, ал.1, т. 1 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. 4г. (1) Фондът 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 възпроизведат 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. 4в, 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. 4в, ал. 1, т. 1, букви "а" - "в" от Правилата..

Чл. 5. (1) Фондът:

1. може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл. 4;

2. не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(2) Инвестиционната политика на Фонда следва да бъде съобразена и със следните ограничения:

За целите на прилагане на т.т. 1-7 по-долу лицата, принадлежащи към една Група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице.

1. Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.

2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си 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. 4, ал.2, т. 6, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

4. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си 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 чл. 196, ал. 1 - 3 ЗППЦК 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 му.

6. Фондът може да инвестира до 35 на сто от активите си 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 чл. 196, ал. 1 - 6 ЗППЦК 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. 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.

9. Фондът не може да придобива повече от:

9.1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

9.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

9.3. 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 ДРЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;

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

1. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си 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 ДРЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

11. Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 30 на сто от активите на Фонда.

12. Ограниченията по т.т. 1, 4, 6, 7 и т. 10 не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

13. Фондът не може да ползва заеми освен в случаите, предвидени в ЗППЦК.

14. Фондът не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му.

15. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т.т. 7 - 8 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по чл. т.т 1 – 8.

(3) Освен посочените по-горе ограничения, Управляващото дружество, когато действа за сметка на Фонда не може:

16. да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;

17. да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 7 и 8, които Фондът не притежава.

(4) Паричните средства на договорния фонд не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите му.

(5) Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря и на следните изисквания:

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

2. не по-малко от 10 на сто от активите на фонда 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, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

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

(6) Безналичните ценни книжа, притежавани от Фонда, се вписват в регистъра на Централния депозитар към подсметка на банката депозитар. Паричните средства и другите ценни книжа на Фонда се съхраняват в банката депозитар.

Чл. 6. (1) Предмет на РЕПО сделките в изпълнение на инвестиционната политика на Фонда, ще бъдат единствено безналични, ликвидни и свободно търгувани акции, дялове или дългови ценни книжа, регистрирани в Централния депозитар и на регулиран пазар на БФБ.

(2) РЕПО сделките ще бъдат сключвани при спазване на следните изисквания:

1. Отстъпката от цената (**haircut**) на ценните книжа – предмет на РЕПО сделката, ще бъде в зависимост от пазарния сегмент, на който се търгуват съответните книжа, но не по-малко от:

- 20% - за ценни книжа, търгувани на „Официален пазар“;
- 30% - за ценни книжа, търгувани на „Неофициален пазар“.

2. Отстъпката от цената (**haircut**) ще бъде определяна след анализ на: изтъргуван обем ценни книжа; колебание в цената на ценните книжа; кредитното качество и мениджмънта на емитента и др. фактори, предшестващи сключването на репо сделката, като за по-слабо

ликвидни и позиции с по-висока волатилност ще бъде необходимо одобрение от съвета на директорите на Управляващото дружество;

3. Максималният срок за РЕПО сделки ще бъде 1 (един) месец;

4. РЕПО сделките ще бъдат сключвани при следните ограничения относно размера на позицията:

- Минимален размер по позиция – 50 000 (петдесет хиляди) лв.
- Максимален размер по позиция – 500 000 (петстотин хиляди) лв.

5. За позиции, по-големи от посочените, е необходимо одобрение от съвета на директорите на Управляващото дружество.

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Чл.7. Инвестиционната политика на Фонда ще бъде свързана със спазването на следните ограничения относно структурата на портфейла:

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СПРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ФОНДА
I. ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР		
1.	ДЕПОЗИТИ В БАНКИ	до 90%
2.	РЕПО СДЕЛКИ	до 90%
3.	ДРУГИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР	до 10%
II. ЦЕННИ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ И/ИЛИ ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР		
4.	ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА:	до 90%
4.1.	ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ ОТ ТРЕТА ДЪРЖАВА	до 90%
4.2.	КОРПОРАТИВНИ И ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ	до 30%
4.3.	ОБЩНСКИ ОБЛИГАЦИИ И ДРУГИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ОТ МЕСТНИ ОРГАНИ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ ТРЕТА ДЪРЖАВА	до 30%
4.4.	ДРУГИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	до 10%
5.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ:	до 30%
5.1.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, КОИТО ИНВЕСТИРАТ В ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, КОИТО СА ДОПУСНАТИ ИЛИ СА ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА	до 10%
5.2.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, КОИТО ИНВЕСТИРАТ В ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, КОИТО СА ДОПУСНАТИ ИЛИ СА ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА	до 10%
5.3.	ДРУГИ АКЦИИ ИЛИ ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	до 10%
III. ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН ТЕЗИ, ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР		до 10%
IV. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ВЪРХУ АКТИВИТЕ, В КОИТО ФОНДЪТ МОЖЕ ДА ИНВЕСТИРА СЪГЛАСНО ИНВЕСТИЦИОННАТА СИ ПОЛИТИКА		ПРИ СПАЗВАНЕ НА СЪОТВЕТНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА БАЗОВИЯ АКТИВ

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА, ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА. МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Чл.8. (1) Управляващото дружество предлага постоянно дяловете на Фонда на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял.

(2) Управляващото дружество е задължено, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете на Фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял.

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и на нетната стойност на активите на един дял се извършва при условията и по реда, предвидени по-долу в тези Правила.

(4) Управляващото дружество продава дялове на Фонда и ги изкупува обратно по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, 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.

(5) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума като фондът издава на базата на нетната стойност на активите частични дялове.

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

(7) Поръчките за продажба и за обратно изкупуване на дялове от Фонда се изпълняват в срок до три работни дни след датата на подаване на съответната поръчка.

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

Чл.8 а (1) За целите на тези правила следните понятия, ще имат значението, посочено по-долу:

„КИС“ означава колективните инвестиционни схеми (договорни фондове и инвестиционно дружество), участващи в Спестовни планове;

„Спестовен план“ на инвестиране в дялове/ акции, характеризира се с определена продължителност (минимален срок), рисков профил (високорисков, балансиран и нискорисков) и задължителна минимална сума на инвестицията, предназначена за ежемесечно инвестиране в предварително определени комбинации от КИС, срещу което инвеститорът ползва преференциална цена на обратно изкупуване на своите дялове или акции. 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 или акции от комбинация 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 и след изтичането на минималния срок на

спестовния план и внасяне (превеждане) на минимално определената за спестовния план сума. Срокът на избрания спестовен план започва да тече от деня, в който е изпълнена поръчката за първоначална покупка на акции и/или дялове, асоциирани със съответния спестовен план. Инвеститорът, който желае да предложи за обратно изкупуване дяловете/акциите 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 избрания спестовен 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 Комбинирани Спестовни планове“, включващи предварително определена комбинация от КИС.

(2) В изпълнение на избрания Комбиниран Спестовен план, клиентът превежда по сметка на Управляващото дружество най-малко задължителната минимална месечна сума на инвестицията за съответния Комбиниран Спестовен план, като Управляващото дружество от своя страна разпределя получената сума в предварително определеното съотношение съгласно условията на комбинирания план.

(3) В случай, че комбинирания Спестовен план включва „Елана Високодоходен Фонд“ АД, задължителната минимална месечна сума преведена от инвеститора може да е недостатъчна за записването на една акция. Инвеститорът следва да вземе предвид нарастването на емисионната стойност на акция на „Елана Високодоходен фонд“ АД с оглед записване на поне една акция и съответно дялове за избрания комбиниран спестовен план при запазване на предварително заявеното от него процентно съотношение на акции/дялове в спестовния план.

(4) Дяловете/ акциите, асоциирани със Спестовните планове, се продават по емисионна стойност, изчислена по реда, предвиден в тези правила, като се начисляват приложимите такси за емитиране.

(5) Инвеститорът, желаещ да участва в Комбинирани Спестовни планове, се съгласява за минималния срок на Спестовния план да превежда по сметка на Управляващото дружество поне минималната сума за конкретния Спестовен план, определена 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. 8 б 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. 10, ал.3 по-долу, така инвестираните суми, както и доходът от Спестовния план, не трябва да бъдат теглени преди изтичане на минималния срок на Спестовния план.

(6) Изпълнението на Спестовния план от страна на инвеститора му дава право да продаде дяловете/ акциите си по преференциалната цена без разходи за обратно изкупуване.

(7) 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. 5 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/ акциите, асоциирани със Спестовния план, за обратно изкупуване преди изтичането на минималния срок на Спестовния план;

3. в случай на дарение или прехвърляне на дялове/ акции, различно от описаното в чл. 8 б, ал. 1, т. 1 или 3 от тези правила.

(8) В случай, че някое от основанията за прекратяване на Спестовния план по ал. 7 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/ акции по прекратения Спестовен план не участват в новия Спестовен план.

(9) Прекратяването на Спестовния план не води до прекратяване на инвестицията в съответните КИС, участващи в него, като участието може да бъде прекратено от инвеститора само при негово желание и по реда на обратното изкупуване на дялове/ акции.

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

Чл.8 б (1) В следните изчерпателно изброени случаи на разпоредителната сделка с дялове/ акции, асоциирани със Спестовен план, от първоначалния инвеститор може да не доведе до прекратяване на Спестовния план:

1. дарение на всички дялове/ акции, акумулирани в изпълнение на Спестовния план;
2. наследяване;
3. прехвърляне на всички дялове/ акции, 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/ акции, 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/ акции по своя подсметка в Управляващото дружество и изпълни условието по чл. 8 а, ал. 5 по-горе за целия период, считано от последния месец, за който дарителят е направил вноска за участие в спестовния план. Чл. 8 а, ал. 7, т.1 не се прилага за периода между дарението и прехвърлянето. При заявяване прехвърлянето на дарените дялове/ акции 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/ акции, асоциирани със Спестовния план, по своя подсметка в Управляващото дружество; и

2. продължи да изпълнява Спестовния план като:

а) изпълни условието по чл. 8 а, ал. 5 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 вноски 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. 8 а от тези правила, считано от месеца, в който е заявил прехвърлянето на наследените от него дялове/ акции по своя подсметка в Управляващото дружество. Чл. 8 а, ал. 7, т. 1 не се прилага за периода между откриването на наследството и прехвърлянето.

(4) При заявяване прехвърлянето на наследените дялове/ акции 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/ акциите 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/ акциите 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.8 в (1) Един инвеститор може да участва към всеки момент в повече от един Спестовен план от различен вид.

(2) Преди изтичане на срока на избрания Спестовен план инвеститора 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/ акциите от КИС, участващи в първия Спестовен план, се предявяват за обратно изкупуване по преференциалната цена по чл. 10, ал. 3 от настоящите правила.

Чл.9. (1) Нетната стойност на активите на Фонда 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 приетите от Съвета на директорите на Управляващото дружество Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда (наричани по-долу „Правила за оценка“), съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(2) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва до 17:00 часа българско време всеки работен ден. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на управляващото дружество и банката-депозитар.

(3) 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 на портфейла и определяне нетната стойност на активите.

(4) 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.

Чл.10. (1) Нетната стойност на активите на фонда за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи, изчислена съгласно Правилата за оценка се извади стойността на текущите пасиви, изчислена съгласно Правила за оценка на активите и за определяне на нетната стойност на активите.

(2) Стойността на пасивите на Фонда се определя в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

(3) Съветът на директорите на Управляващото приема Правила за оценка на активите и за определяне на нетната стойност на активите, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност. Посочените актове, както и допълненията и измененията към тях, влизат в сила след одобрението им от Комисията.

(4) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение в момента на това определяне.

ПРАВА, КОИТО ДАВАТ ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Чл.11. Всеки дял дава на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване;
2. право на участие в разпределението на доход от дяловете при условията, предвидени по-долу;
3. право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при неговата ликвидация;
4. право на информация.

ТАКСИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ. РАЗХОДИ ЗА ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ. ДРУГИ ТАКСИ. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Чл.12. (1) Възнаграждението на управляващото дружество е в размер на 0.85% (нула цяло осемдесет и пет стотни процента) от средната годишна нетна стойност на активите на “ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар” и се изчислява ежедневно.

(2) Възнаграждението за управление се начислява в полза на управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за последния работен ден преди началото на почивните дни;

(3) Дължимото възнаграждение на управляващото дружество се начислява ежедневно и се изплаща в началото на месеца, следващ месеца, за който възнаграждението се дължи.

(4) За целите на изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява съгласно тези Правила и Правилата за оценка .

Чл.13. При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „ЕЛАНА Фонд Паричен Пазар“ инвеститорите не дължат отделни такси и комисионни. Емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, на дялове от Фонда, не се завишава, съответно намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходи по емитирането, съответно при обратното изкупуване.

Чл.14. (1) Възнаграждението на банката-депозитар се определя по правилата, уговорени в приложение към договора за депозитарни услуги.

(2) За съхранение на ценни книжа се дължи комисиона, която се определя като процент на годишна база от среднодневните баланси на финансовите инструменти, но не по-малко от определен минимален размер.

(3) За трансфер на български ценни книжа се дължи такса според вида на ценните книжа.

(4) Не се дължи комисиона за следните услуги:

1. потвърждаване на нетната стойност на активите на Фонда;
2. откриване на сметка за съхранение на ценни книжа;
- 3.Откриване на разплащателни сметки в лева и валута;
4. Откриване на депозитни сметки;

(5) За всички неупоменати в ал. 2-4 услуги се прилага действащата тарифа на банката депозитар.

Чл.15. Не са предвидени други възможни разходи или такси, които да са разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат платени със средства на договорния фонд. Разходите, които следва да бъдат платени със средства на фонда са:

- Възнаграждението на управляващото дружество;
- Възнаграждението на банката- депозитар, съгласно сключения Договор за депозитарни услуги;
- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на фонда одиторски услуги;
- Комисиони, платени на ИП;
- Банкови такси и други комисионни за финансови операции;
- Такси към КФН, ЦД АД и други.

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ.

УСЛОВИЯ ЗА СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Чл.16. (1) Управляващото дружество е задължено, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете на Фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял.

(2) До достигане на нетна стойност на активите на Фонда в размер на 500 000 лв. не се допуска обратно изкупуване на дялове.

Чл.17. (1) По решение на Съвета на директорите Управляващото дружество може временно да спре обратното изкупуване на дялове на Фонда само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 7 дни;

- отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към Фонда и могат да увредят интересите на притежателите на дялове - за срок до 1 месец;

- в случай на разваляне на договора с банката – депозитар поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, отнемане на лиценза за банкова дейност на банката - депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако банката - депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 2, изречение второ от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за срок до 1 месец.

(2) Управляващото дружество спира продажбата на дялове на Фонда, в случай че временно е преустановило обратното изкупуване на дялове. 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 за финансов надзор до края на работния ден, както и притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез публикация в посочения в проспекта централен ежедневник, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

(4) Обратното изкупуване се възобновява от Съвета на директорите на 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 ОТ ДЯЛОВЕТЕ

Чл.18. (1) Фондът 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 Фонда 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.

ЗАМЯНА НА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Чл.19. (1) Замяна на банката депозитар се допуска след одобрение от заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в Комисията при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото дружество подава в Комисията по финансов надзор 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, Съветът на директорите на Управляващото дружество подава в Комисията по финансов надзор чрез заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” към Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на банката депозитар не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора.

(4) В случаите на взето решение от Съвета на директорите на Управляващото дружество за замяна на банката-депозитар и получаването на одобрение за това от компетентния орган по ЗППЦК:

1. Управляващото дружество изпраща писмено уведомление до банката-депозитар в едноседмичен срок от получаване на одобрението от компетентния орган по ЗППЦК;

2. писменото уведомление трябва да съдържа следната информация:

а/ датата, от която Управляващото дружество възлага на друга банка да изпълнява функциите на банка-депозитар на Фонда;

б/ датата, до която ще извършва операции с парични средства и ценни книжа по настоящия договор с банката-депозитар;

в/ срокът, в който съхраняваните от банката-депозитар активи на Фонда следва да бъдат прехвърлени в новата банка-депозитар, който не може да бъде по-кратък от 10 дни;

г/ документите, които ще изисква новата банка-депозитар при извършване на прехвърлянето на активите от банката-депозитар на Фонда;

д/ посочване на конкретни парични сметки при новата банка-депозитар, съответно на клиентски подсметки за ценни книжа.

3. за изпълнението на всички горепосочени изисквания се изготвя и подписва приключителен протокол.

ЗАМЯНА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Чл.20 (1) Замяна на управляващото дружество се извършва в случай на отнемане на лиценза за извършване на дейност на управляващото дружество, при отнемане на разрешението за управление на Фонда в случаите по чл. 185, ал. 2, т. 3 и 4 ЗППЦК, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество. Замяна на управляващото дружество се допуска след разрешение от заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” в Комисията.

(2) Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми банката депозитар за настъпилите обстоятелства, посочени в ал. 1.

(3) В случаите на замяна на управляващото дружество банката депозитар извършва по изключение действия по управление на Фонда за срок не по-дълъг от един месец до одобрението на ново управляващо дружество.

(4) 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.

(5) 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.

(6) 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.

(7) 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.

ГОДИШНО ФИНАНСОВО ПРИКЛЮЧВАНЕ. ОДИТ.

Чл.21 (1) Управляващото дружество съставя годишен финансов отчет за изтеклата календарна година на договорния фонд, съгласно изискванията на Закона за Счетоводството.

(2) Годишният финансов отчет на договорния фонд се заверява от назначен от управляващото дружество регистриран одитор. Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се представят в КФН.

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Чл.22 (1) Фондът може да се преобразува само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне.

(2) Фондът се прекратява с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, прието с единодушие от всички членове.

(3) Преобразуването чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, както и прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от Комисията.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ ВИДОВЕ СПЕСТОВНИ ПЛАНОВЕ

Чл. 23 (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 Спестовни 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 BG94VRBI79421048506702 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 междуременно се спазва присъщото на плана и обявено в неговите условия съотношение между отделните КИС с цел спазване на заявления 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 план стане достатъчна за записване на една цяла акция,

Управляващо дружество незабавно изпълнява поръчката за закупуването ѝ 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

Комбинираните планове		Минимална месечна вноска	Минимален срок за използване на преференциални условия/месеци	Обща 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	70%	60	9 000 лв.

АД			
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

ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл.24 (1) Тези Правила са приети от Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Елана Фонд Мениджмънт” АД на 11.04.2007 год. и са изменени и допълнени от Съвета на директорите на Управляващо Дружество “Елана Фонд Мениджмънт” АД с решение от 05.07.2007 год., с решение от 01.08.2008 год., с решение от 04.09.2008 год., с решение от 19.05.2010 г. и от 09.06.2010 год.

(2) Тези правила могат да бъдат изменени и допълвани с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество.

(3) Изменения и допълнения в Правилата се одобряват от Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на Комисията за финансов надзор.

**Изпълнителен директор на
УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД:**

.....

Мартин Николов

**Прокурист на
УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД:**

.....

Георги Малинов