

ПРАВИЛА
НА ДОГОВОРЕН ФОНД
ТЕКСИМ БАЛКАНИ

ТИП: ДОГОВОРЕН ФОНД С ВИСОКО НИВО НА РИСК

11 Март 2021 г.

Тези правила са приети на основание чл. 13, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране с решение от заседание на Съвета на Директорите на Управляващо дружество "ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД.

РАЗДЕЛ I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) Договорен фонд "ТЕКСИМ БАЛКАНИ", наричан по-нататък в текста за краткост "договорния фонд" или "Фонда", е договорен фонд по смисъла на чл.5, ал.2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в инструменти на паричен пазар, прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Договорният фонд осъществява дейността си в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

(3) Договорният фонд е обособено имущество за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 11 по-долу. Фондът не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. За него се прилага раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364 от ЗЗД, доколкото в закон или в тези правила не е предвидено друго.

(4) Договорният фонд се вписва в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор. Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по изречение първо.

(5) Договорният фонд е учреден и се управлява от лицензирано Управляващо дружество "ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД. Управляващото дружество организира и управлява договорния фонд и действа от името и за сметка на Фонда.

(6) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Управляващото дружество предлага публично дяловете на договорния фонд след публикуването на проспект по начина и със съдържанието, определени в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране и в актовете по прилагането му. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

(7) (Нова 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество съхранява активите на Фонда в един Депозитар.

(8) (Предишна ал. 7, Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят съхранява активи на договорния фонд и вписва при депозитарна институция по смисъла на §1, т. 79, буква „б“ от ДР на Закона за пазарите на финансови инструменти на подсметка при нея безналичните финансови инструменти. Всички плащания за сметка на Фонда се извършват от Депозитаря.

Наименование

Чл. 2. Наименованието на договорния фонд е "ТЕКСИМ БАЛКАНИ".

Адрес на договорния фонд

Чл. 3. (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Адресът на договорния фонд съвпада със седалището и адреса на управление на управляващото дружество: гр. София, район Възраждане, бул. Тодор Александров № 117.

Срок

Чл. 4. Договорният фонд е създаден за неограничен срок.

Дейност на договорния фонд

Чл. 5. Дейността на договорния фонд е свързана с инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Договорният фонд (чрез Управляващото дружество) постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове, освен в случаите на временно спиране на продажбата/обратното изкупуване, предвидени в закона и настоящите Правила.

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО

Нетна стойност на активите на договорния фонд

Чл. 6. (1) Договорният фонд трябва да поддържа най-малко 500 000 (петстотин хиляди) лева нетна стойност на активите.

(2) (Нова 10.02.2017г.) Ако в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на ФОНДА е по-малка от 500 000 лв. управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни започва да тече от изтичането на 6 последователни месеца.

(3) (Нова 10.02.2017г.) Оповестяването по ал. 2 се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото дружество представя на комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 1.

Дялове

Чл. 7. (1) Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация на фонда, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и в правилата на договорния фонд.

(2) Договорният фонд издава само безналични дялове с еднакви права;

(3) Дяловете на ДФ "ТЕКСИМ БАЛКАНИ" са деноминирани в лева. Номиналната стойност на един дял е 100 (сто) лева;

(4) Договорният фонд може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направените парични вноски с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове;

(5) Договорният фонд не може да издава други финансови инструменти, освен дялове;

(6) Броят на дяловете на договорния фонд се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване по реда на Раздел III от тези правила.

Вноски

- Чл. 8 (1)** При организирането и учредяването на договорния фонд не се правят вноски;
- (2)** След вписването на договорния фонд в регистъра на КФН, дяловете на фонда се придобиват по емисионна стойност, определена на база нетната стойност на активите на фонда;
- (3)** Вноските на инвеститорите в договорния фонд могат да бъдат само парични.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 9 Книгата на притежателите на дялове на договорния фонд се води от “Централен депозитар” АД.

Прехвърляне на дяловете

Чл. 10 Дяловете на договорния фонд се прехвърлят свободно без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

Основни цели на инвестиционната дейност

Чл. 11 (1) Основната инвестиционна цел на договорен Фонд “ТЕКСИМ БАЛКАНИ” е постигане на висока норма на възвръщаемост на инвестициите, чрез провеждане на агресивна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят реализиране на висока доходност, резултат основно от капиталови печалби, при умерено до високо ниво на риск.

(2) В рамките на определените в тези правила, действащото законодателство и ограниченията за инвестиции, договорният фонд инвестира предимно в акции на дружества, приети за търговия на регулирани пазари в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина.

(3) За постигане на основните цели на инвестиционната дейност на договорния фонд може да се предлагат и подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск;

(4) Договорен фонд “ТЕКСИМ БАЛКАНИ” следва агресивна политика на активно управление на диверсифицирания си инвестиционен портфейл.

Състав и структура на активите. Инвестиционни ограничения

Чл. 12. (1) Договорният фонд поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходноосни активи.

(2) (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Инвестиционната политика на договорния фонд ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

№	Видове инструменти (активи)	Относителен дял в размера на общите активи на фонда
1	Акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;	До 80 %
2	Акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	До 80 %
3	Акции в дружества и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до търговия на	До 80 %

	официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на договорния фонд;	
4	Прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;	До 30 %
5	Прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;	До 30 %
6	Прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор, или са предвидени в Правилата на договорния фонд;	До 30 %
7	Дялове (акции) на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ;	До 10%
8	Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на договорния фонд;	До 10%
9	Други допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар	До 10%
10	Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ	До 10%
11	Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т.1-3 от ЗДКИСДПКИ;	До 10%
12	Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца. Кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията за финансов надзор е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;	Не по малко от 2 %

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Договорният фонд може да инвестира само в:

1. прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

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

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

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

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

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

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

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

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

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

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т.1-3 от ЗДКИСДПКИ;

8. (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са инструменти по ал. 3, т. 1-9, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които колективната инвестиционна схема може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в правилата;

б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя;

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

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

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т.1-3 от ЗДКИСДПКИ;

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

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

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

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

10. Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т.1 до 9.

11. Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

12. Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи, изискванията за които са определени с наредба

Инвестициите на ДФ „ТЕКСИМ БАЛКАНИ” в акции и дългови ценни книжа могат да бъдат извършвани във всички допустими категории, съгласно чл. 38, от ЗДКИСДПКИ.

(4) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(5) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на договорния фонд във влогове в едно лице по чл. 38, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ.

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

(7) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които то инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(8) (Изм. и доп. 22.06.2012г., изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Независимо от ограниченията по ал. 4 - 6, договорният фонд не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

(9) Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(10) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 9 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 7.

(11) Инвестиционните ограничения по ал. 4 - 9 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал.4 - 9, не може да надхвърля 35 на сто от активите на договорния фонд.

(12) Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по ал. 4 – 11.

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

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

(15) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на договорния фонд.

(16) Когато договорният фонд инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото му дружество или от друго дружество, с което управляващото му дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото му дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на тази колективна инвестиционна схема.

(17) 1. Управляващото дружество не може да придобива за сметка на Договорния фонд повече от:

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

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

1.3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, отговарящо на изискванията на чл.4, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не;

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

2. (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) Ограниченията по ал. 17, т. 1.2, 1.3 и 1.4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти договорният фонд не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(18) Ограниченията по този подраздел „Инвестиционни ограничения” не се прилагат, когато договорният фонд упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(19) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) При нарушение на инвестиционните ограничения по този подраздел „Инвестиционни ограничения” по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, договорния фонд приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на договорния фонд в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите на възникване на обстоятелства по изр. първо Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по предходното изречение не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

(20) Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира договорният фонд, трябва да отговарят на следните условия:

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

2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на договорния фонд по искане на притежателите на дялове да изкупуват обратно дяловете си;

3. имат надеждна оценка, която се определя както следва:

3.1. ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани пазарни цени или цени, които са предоставени от независими от емитентите системи за оценяване;

3.2. ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

4. за тях е налице информация, която се счита за подходяща ако:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя към пазара редовно точна и подробна информация за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

4.1 за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация към договорния фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

5. са свободно прехвърляеми;

6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на договорния фонд;

7. рисковете, свързан с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на договорния фонд.

8. Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по т. 2 и 5, ако договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(21) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

1. отговарят на изброените по ал. 20 условия;
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 и дяловия тръст, ако има такова, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.
4. за прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по ал. 20 и са гарантирани от или са свързани с доходността на други активи, които могат да са различни от тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.
5. когато финансовите инструменти по т. 4 съдържат вграден деривативен инструмент, по отношение на вградения деривативен инструмент се прилага чл. 40 - 43 ЗДКИСДПКИ.

(22) Инструментите на паричния пазар по смисъла на § 1, т.6 от ДР на ЗДКИСДПКИ са инструменти, които са:

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

(23) 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.

(24) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението на договорния фонд да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

(25) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира договорният фонд, са инструменти, чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

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

(26) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 24 и 25, ако договорният фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

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

1. отговарят на поне едно от изискванията по ал. 22 и отговарят на всички изисквания по ал.25 - 26 от настоящите правила;

2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях, вземайки предвид изискванията по т. 3 - 5.

3. за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, букви "б" и "г", за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, буква "а", които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, за подходяща по т. 2 информация се счита, ако са налице:

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

3.2. актуализация на информацията по т. 3.1, която се извършва най-малко веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

3.3. проверка на информацията по т. 3.1, която се извършва от подходящо квалифицирани трети страни, които са независими от емитента;

3.4. надеждни статистически данни за емисията или за програмата на емитиране.

4. за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ се счита, че е налична подходяща по т. 2 информация, ако са налице:

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

4.2. актуализация на информацията по т. 4.1, която се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

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

5. За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в т. 3 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, за подходяща по т. 2 информация се счита информацията за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента.

(28) Лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е емитент, който е обект на и спазва правилата за пруденциален надзор, както и който отговаря на едно от следните условия:

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

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

3. да има определен кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.);

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

(29) 1. Дружествата за секюритизация по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "г", подбуква "бб" ЗДКИСДПКИ са структури с корпоративен, тръстов или договорен характер, учредени за целите на извършване на секюритизиращи операции.

2. Банковата линия за осигуряване на ликвидност е банково улеснение, осигурено от институцията, която изпълнява изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ.

(30) 1. Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:

1.1 активи, изброени в чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, вкл. финансови инструменти, които имат една или повече характеристики на тези активи;

1.2 лихвени проценти;

1.3 валута или валутни курсове;

1.4 финансови индекси.

2. Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви "б" и "в" ЗДКИСДПКИ.

(31) 1. Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ следва да включват инструменти, които отговарят на следните критерии:

1.1 позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовите активи по ал. 30, т. 1.1 от настоящите правила, самостоятелно от другите рискове, свързани с актива;

1.2 чрез тях не може да бъде извършена доставка или прехвърляне, включително чрез парично плащане, на активи, различни от тези в чл. 38, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ;

1.3 отговарят на критериите за извънборсови деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви "б" и "в" ЗДКИСДПКИ и т. 2 и 3;

1.4 рисковете, свързани с тях, са съответно обхванати от правилата за управление на риска на договорния, 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/непублична информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

2. Справедливата стойност на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, буква "в" ЗДКИСДПКИ е цената, за която активите могат да бъдат разменени, а задълженията по тях - погасени между добре информирани и изразили съгласие несвързани страни в сделка.

3. Надеждната и подлежаща на проверка оценка на деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ съответства на справедливата стойност по т. 2, като не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна и отговаря на следните критерии:

3.1. базата за оценка е надеждна и актуална пазарна цена на инструмента, а в случаите, когато не е налична такава цена, оценката се извършва на базата на модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;

3.2. проверката на оценката се извършва по един от следните начини:

3.2.1. 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;

3.2.2. от звено в управляващото дружество, което управлява договорния фонд, което разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независимо от отдела, който управлява активите.

4. Ликвидните финансови активи по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ не включват деривативни финансови инструменти с базов актив - стоки.

5. Допълнителните ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 ЗДКИСДПКИ включват паричните средства на каса на договорния фонд.

(32) 1. Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив финансови индекси по чл. 38, ал. 1, т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ, ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

1.1. достатъчно диверсифицирани са, ако са изпълнени следните критерии:

1.1.1. 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;

1.1.2. ако индексът е съставен от активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ и неговият състав е диверсифициран поне колкото състава на индексите по чл. 46 ЗДКИСДПКИ;

1.1.3. ако индексът е съставен от активи, различни от тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, неговият състав е диверсифициран по начин, еквивалентен на този на индексите по чл. 46 ЗДКИСДПКИ;

1.2. представляват адекватен бенчмарк (общоприет еталон) за пазара, за който се отнасят, ако са изпълнени следните критерии:

1.2.1. индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;

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

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

1.3. публикувани са по подходящ начин, ако са изпълнени следните критерии:

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

1.3.2 съществената 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 се предоставя на широка и навременна основа.

2. Когато съставът на активите, които са базови активи на деривативни финансови инструменти по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, не отговаря на изискванията по т. 1, тези деривативни финансови инструменти, ако отговарят на изискванията на ал. 30 от настоящите правила, се считат за деривативни финансови инструменти с базов актив - комбинация от активите по ал. 30, т. 1.1 – 1.3 от настоящите правила и чл.38, ал.1, т.8, букви "а" - "в" ЗДКИСДПКИ.

(33) Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар с вградени деривативни инструменти по чл. 43, ал. 4 ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, които изпълняват критериите по ал. 20 от настоящите правила и съдържат компонент, който отговаря на следните условия:

1. чрез него някои от или всички парични потоци, очаквани от ценната книга или инструмента на паричния пазар, като основен договор, могат да бъдат променени съгласно определен лихвен процент, цена на финансов инструмент, валутен курс, индекс на цени или стойности, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива и в резултат на това варират като при самостоятелен деривативен финансов инструмент;

2. неговите икономически характеристики и рискове не са тясно свързани с икономически характеристики и рискове на основния договор;

3. има съществено/значително влияние на рисковия профил и оценката на прехвърляемата ценна книга или инструмента на паричния пазар.

4. не се счита, че прехвърляемата ценна книга или инструментът на паричния пазар са с вграден дериватив, ако съдържат компонент, който може да бъде прехвърлен с договор отделно от ценната книга или инструмента на паричния пазар. Този компонент се разглежда като самостоятелен финансов инструмент.

(34) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Управляващото дружество, действащо за сметка на договорния фонд няма да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейла на Фонда, в резултат на които ще получава като обезпечение активи.

(35) (Отм.10.02.2017)

(36) (Отм.10.02.2017)

Изисквания за ликвидност

Чл.13 (1) Управляващото дружество, действащо за сметка на договорния фонд е длъжно да инвестира активите на Фонда в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява във всеки момент да изпълнява задълженията по обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(2) Управляващото дружество, действащо за сметка на договорния фонд е длъжно да спазва изискването по ал.1, както и да не излага договорния фонд на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество приема правила за поддържане и управление на ликвидността на договорния фонд. В правилата се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността. Правилата се представят в КФН в 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна. Ако предоставените правила за ликвидността на договорния фонд не гарантират поддържането на ликвидността, Комисията за финансов надзор, по предложение на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", дава задължителни указания за промяна на правилата.

(4) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на договорния фонд. Когато установи, че тя не отговаря на изискванията на **Наредба № 44 от 20 октомври 2011 г.** за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на КФН, то незабавно предприема мерки за привеждането ѝ в съответствие с изискванията.

(5) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от договорния фонд, те не се включват при изчисляване на ликвидността.

Общи ограничения на дейността

Чл. 14. (1) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на договорния фонд не могат да:

1.1. (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) сключват договори за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл.38, ал.1, т.т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ;

1.2. (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) предоставят заеми или да бъдат гарант на трети лица. Действията извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо, те могат да придобиват прехвърляеми дългови ценни книжа по чл.12, ал. 2, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

1.3. (Изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) придобиват акции с право на глас, които биха им позволили да упражняват значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

1.4. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) ползват заеми, освен в случаите, посочени в т. 1.4.1., т.1.4.2. и т.1.4.3. или в други случаи, определени от действащото законодателство.

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

1.4.2. (Изм. и доп. 10.02.2017г., Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Комисията за финансов надзор, по предложение на Заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление

“Надзор на инвестиционната дейност”, може да разреши на договорния фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия: 1. заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на схемата; 2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и уставът или правилата на колективната инвестиционна схема допускат сключването на такъв договор.

1.4.3. (Нова 22.06.2012г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на Депозитаря.

1.4.4. (Нова 22.06.2012г.) Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема.

(2) (Изм. и доп. 22.06.2012г.) Действията във връзка с ползването на заеми, извършени в нарушение на ал. 1, т.1.4. и съответно приложимото законодателство, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

(3) (Нова 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Не се допуска принудително изпълнение и учредяване на обезпечения върху паричните средства и финансовите инструменти на Фонда за задължения на управляващото дружество или на Депозитаря.

РАЗДЕЛ III

ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Чл.15 (1) Освен в случаите по чл. 22, ал. 1, 3 и 5 от ЗДКИСДПКИ на временно спиране на обратното изкупуване, договорният фонд чрез управляващото дружество постоянно предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност се изчислява два пъти седмично – всяка сряда и петък, не по-късно от 12.00 часа. Ако дадена сряда или петък е неработен ден, определянето на емисионната стойност се извършва на следващия работен ден.

(2) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Договорният фонд чрез управляващото дружество при искане от своите притежатели на дялове е длъжен да изкупува обратно дяловете по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 17 и сл. от настоящите Правила. Цената на обратно изкупуване се изчислява два пъти седмично – всяка сряда и петък, не по-късно от 12.00 часа. Ако дадена сряда или петък е неработен ден, определянето на цената на обратното изкупуване се извършва на следващия работен ден. Задължението за обратно изкупуване се изпълнява по цена, равна на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането. Под “най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за обратно изкупуване” се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена нова цена на обратно изкупуване.

(3) (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от управляващото дружество за сметка на договорния фонд съгласно настоящите правила въз основа на писмена поръчка-договор с клиента. За реда и начините за сключване на договорите се прилагат съответно чл. 58 и следващите от Наредба № 38 от 2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 51 от 2020 г.) (Наредба № 38).

(4) При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове, управляващото дружество уведомява притежателите на дялове в договорния фонд на интернет страницата на управляващото дружество след получаване на одобрението на промените в правилата на договорния фонд по чл. 18, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Задължението за уведомяването се изпълнява най-късно на следващия ден след получаване на одобрението на промените.

(5) Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на Раздел IV от настоящите Правила.

(6) Издаване (продажба) на дялове на договорния фонд може да се осъществява само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена. Поръчката за покупка на дялове от договорния фонд се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката като броя на закупените дялове се закръглява до четвъртия знак. Срещу внесената сума, инвеститорите могат да закупят, както цели така и частични дялове от договорния фонд. При записването на цели дялове от договорния фонд броя на дяловете се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъка от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

(7) Всички поръчки за покупка на дялове на договорния фонд и всички поръчки за обратно изкупуване на неговите дялове, получени в периода между две изчислявания 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 до 5 (пет) работни дни след датата на подаване на поръчката, но не повече от 7 (седем) дни от датата на подаване на поръчката.

(9) Задължително условие за обратното изкупуване е дяловете на ДФ "ТЕКСИМ БАЛКАНИ" да се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на "Тексим асет мениджмънт" ЕАД в регистър Б на "Централен депозитар" АД. В случай, че дяловете се съхраняват в регистър Б по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на определен инвестиционен посредник, обратното изкупуване е възможно само след прехвърлянето на тези дялове от клиентската подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на инвеститора към сметка на "Тексим асет мениджмънт" ЕАД в регистър Б на "Централен депозитар" АД. Обратно изкупуване на дялове от капитала на ДФ "ТЕКСИМ БАЛКАНИ" се извършва чрез подаване на писмена поръчка - договор за обратно изкупуване на дялове и приложенията към нея.

(10) Обратното изкупуване на дялове на договорния фонд се изпълнява в срок до 5 (пет) работни дни след датата на подаване на поръчката, но не повече от 10 (десет) дни от датата на подаване на поръчката.

(11) Приемането на поръчки за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се преустановява в 16.00 часа.

(12) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) При допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял се процедира по следните начини:

1. ако в резултат на подобна грешка е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят или управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дяла, закупил дяловете по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дяловете си по занижена цена, от средствата на договорния фонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателя на дялове е бил недобросъвестен;

2. ако в резултат на подобна грешка е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратно изкупуване на един дял с над 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят или управляващото дружество са длъжни да възстановят на договорния фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката;

3. ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0.5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят или управляващото дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

(13) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял на договорен фонд, емисионната стойност или цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

РАЗДЕЛ IV ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА ЕДИН ДЯЛ

Чл. 16 (1) Нетната стойност на активите на договорния фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят два пъти седмично – всяка сряда и петък, не по-късно от 12.00 часа, при условията и по реда на действащото законодателство, тези правила, проспекта и приетите правила за оценка на активите и определяне нетната стойност на активите.

(2) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва до 12:00 часа българско време всяка сряда и петък. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължими вознаграждения на управляващото дружество и Депозитаря.

(3) (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) Управляващото дружество публикува по подходящ начин, определен в проспекта, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд при всяко тяхно определяне до края на работния ден, следващ деня на изчисляването им. Управляващото дружество на договорния фонд обявява в КФН обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд два пъти месечно - за периода от първо до петнадесето число на месеца и от шестнадесето число до края на месеца.

(4) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Оценката на активите на договорния фонд се извършва съгласно Международните Счетоводни Стандарти по §1, т.8 от Допълнителните Разпоредби от Закона за счетоводството.

(5) (Изм. и доп. 22.06.2012г.) Оценката на активи на договорния фонд, наричана по-нататък "справедлива стойност", се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

(6) Финансовите инструменти се вписват, съответно отписват от баланса на Фонда и започват да се оценят от датата на сделката.

(7) (Изм. и доп. 06.12.2017г.) При първоначално придобиване (признаване) на актив оценката се извършва по цена на неговото придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката; при последващо оценяване на актив оценката се извършва по справедлива стойност и по съответния ред и начин, определен в настоящите Правила и Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорен Фонд "ТЕКСИМ БАЛКАНИ".

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

(9) В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната стойност се изчислява, както следва:

1. Справедлива стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените "купува" за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

1.1. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. При невъзможност да се приложи т. 1. се прилагат последователно:

2.1. В случай, че няма сключени сделки в деня на оценката, се определя цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най - близкия работен ден от 30- дневния период, предхождащ деня на оценката.

2.2. В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, се взима цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случаи че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ дена на оценката, цената се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най близкия ден от 30- дневния период, предхождащ деня на оценката, като се отчита и натрупаната лихва за периода.

2.3. При невъзможност да се приложи т. 2.1. и 2.2. се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост “основни емисии”. Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана “търсената емисия”.

За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1.

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

- а) На основата на осреднени цени на основните емисии се формира крива на дохода;
- б) В зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;
- в) Определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;
- г) Изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;
- д) Определя се разликата в дните до падежа на търсената емисия и предхождащата я основна емисия;
- е) Получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;
- ж) Доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;
- з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява брутната ѝ цена чрез използване на следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

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

3. (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Справедливата стойност **на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар,** търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

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

б) (Нова 10.02.2017г.) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня на оценката.

в) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) в случай че цената, изчислена съгласно буква "а" и "б", е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;

г) При невъзможност да се приложат гореописаните начини за оценка се използват правилата от т. 2.

4. Справедливата стойност **на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България,** се определя:

4.1. (Изм. и доп. 10.02.2017г.) По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин

4.2. (Изм. и доп. 10.02.2017г.) По цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

4.3. (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Ако не може да се приложи т. 4.1. и т. 4.2., цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

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

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

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

5.1. Методът на съотношението цена – печалба на дружество аналог се състои в:

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

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

в) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Множителят се изчислява на основата на цена на затваряне или друг аналогичен показател към деня на оценката с акциите на дружеството – аналог. Ако не може да се определи цена по предходното изречение, цената на акциите на дружеството аналог, е цената на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30 – дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

г) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са счетоводните отчети на публичните дружества от регистъра на КФН и БФБ, публикувани на интернет страници на медийни посредници или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар или друго място за търговия.

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

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

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

- Дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държавата по седалището на емитента.

- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството – аналог са:

- Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;

- Сходна продуктова гама;

- Да има публикувани финансови отчети даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;

- Да има сключени сделки с акциите на дружеството през текущия работен ден.

- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

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

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където: P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

A – активи

L – задължения

PS – стойност на привилегированите акции

N – общ брой обикновени акции в обръщение

(Нов 10.02.2017г.) Когато дружеството изготвя консолидиран финансов отчет, балансовата стойност се изчислява на базата на консолидиран финансов отчет.

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

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

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

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

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

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

Използва се следната формула:

$$FCFE = NI + Dep - FCInv - \Delta WCIInv - PP - PD + ND,$$

където: FCFE – нетни парични потоци за обикновените акционери
NI – нетна печалба
Dep - амортизации
FCInv – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал
PP – погашения по главници
PD – дивиденди за привилегировани акции
ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

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

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

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

$$k_e = k_{RF} + RP$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
RP – рискова премия.

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):

$$k_e = k_{RF} + (k_m - k_{RF}) \times \beta$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 $(k_m - k_{RF})$ – пазарната рискова премия,
 k_m – очакваната възвращаемост на пазара
 β – бета коефициент.

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

$$k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 D_1 – очаквания следващ дивидент за една обикновена акция,
 P_0 – цена на една обикновена акция,
 g - очакван темп на растеж.

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

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

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

Използва се следната формула:

$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCInv,$$

където: $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $EBIT$ – печалба преди лихви и данъци
 TR – данъчна ставка за фирмата
 Dep - амортизации
 $FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

б) При вторият подход се използва следната формула:

$$FCFF = FCFE + Int \times (1 - TR) + PP - ND + PD$$

където $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $FCFE$ – нетни парични потоци за обикновените акционери
 Int – разходи за лихви
 TR – данъчна ставка за фирмата
 PP – погашения по главници
 PD – дивиденди за привилегировани акции

ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

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

г) Среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез следната формула:

$$WACC = k_e \times \left(\frac{E}{E + D + PS} \right) + k_d \times (1 - t) \times \left(\frac{D}{E + D + PS} \right) + k_{ps} \times \left(\frac{PS}{E + D + PS} \right),$$

където: WACC – среднопретеглената цена на капитала,

k_e е цената на финансиране със собствен капитал,

k_d е цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчния ефект от разходите

за лихви,

t е данъчната ставка за фирмата,

k_{ps} е цената на финансиране с привилегировани акции,

E – пазарната стойност на акциите на компанията,

D – пазарната стойност на дълга на компанията,

PS – пазарната стойност на привилегированите акции на компанията.

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

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

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

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \frac{FCF_1}{r - g},$$

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;

FCF е или $FCFE$ или $FCFF$;

r е съответната норма на дисконтиране;

g е постоянният темп на растеж на компанията.

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

Формулата, която се използва, е:

$$P_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCF_t}{(1+r)^t} + \frac{P_n}{(1+r)^n},$$

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;

FCF_t е или $FCFE$ или $FCFF$ през година t ;

r е съответната норма на дисконтиране през първия период;
 P_n е стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; P_n се изчислява по следния начин:

$$P_n = \frac{FCF_{n+1}}{r_n - g_n},$$

където: r_n е съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст;
 g_n е постоянният темп на растеж на компанията. Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава $g_n=0$.

5.4. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) Справедливата стойност на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва както следва:

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

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

$$R = N_n \times P_n,$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_n – цена на една нова акция.

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

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)},$$

където P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара” акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара” акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)}$$

където P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара” акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара” акция.

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

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

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

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

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където R – вземане,
N_n – брой нови акции,
P₀ – последна цена на оценка на една „стара” акция,
N_r – съотношение на сплита.

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

$$P = P_0 \times 1 / N_r$$

където P – цена на нова акция,
P₀ – последна цена на оценка на една „стара” акция,
N_r – съотношение на сплита.

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

5.5. (Изм. с Решение на СД от 11.03.2021 г.) Горезброените методи по т.5.1, 5.2, 5.3, 5.4 за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация.

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

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където R_r – Вземане
 N – брой права
 P_r – цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_i - \frac{P_i + P_i \times N_r}{N_r + 1}$$

където: P_r – цена на право
 P_i – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
 P_i - емисионна стойност на новите акции
 N_r – брой акции в едно право

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формулата по-горе.

6.1. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4. справедливата стойност на права се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4. съответно т.5 и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

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

$$R = N_n \times \left(P_i + \frac{P_r}{N_r} \right),$$

където R – вземане,
 N_n – брой записани акции,
 P_i – емисионна стойност на акция,
 P_r – стойност на едно право,
 N_r – брой акции в едно право.

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

6.3. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулирания пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

където: P – цена на акцията
 P_i – емисионна стойност на акция
 P_r – стойност на едно право
 N_r – брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на регулирания пазар на новите акции справедливата им стойност се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

6.4. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Справедливата стойност на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар се определя по цена, равна на сумата от емисионната стойност на една акция. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

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

6.5. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

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

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

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r,$$

Където:

R_r – вземането;

N – броят на правата;

P_r – цената на правото.

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_i - \frac{P_i + (P_i + P_w) \times N_r}{N_r + 1}$$

Където:

P_r – цената на правото;

P_1 – цената на последната оценка на акцията (преди отделянето на правата);
 P_i - емисионната стойност на акциите от базовия актив (цената на упражняване на вариантите);
 P_w - емисионната стойност на вариантите;
 N_r – броят на вариантите в едно право.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на ДФ по цена, определена по посочената формулата по-горе.

6.6.1. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4 справедливата стойност на права при емисия на варианти се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т.4, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

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

$$R = N_n \times \left(P_w + \frac{P_r}{N_r} \right),$$

където: R – вземането;
 N_n – броят на записаните варианти;
 P_w – емисионната стойност на един вариант;
 P_r – стойността на едно право;
 N_r – броят на вариантите в едно право.

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

6.6.3. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулирания пазар, вариантите се признават по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_w + \frac{P_r}{N_r},$$

Където:
 P – цената на варианта;
 P_w – емисионната стойност на един вариант;
 P_r – стойността на едно право;
 N_r – броят варианти в едно право.

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

7. Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се

определя по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно 5.2.

7.1. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) Справедливата стойност на **акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs)**, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорния фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

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

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

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

8. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) Справедлива стойност на **български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки**, се определя:

а) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия или в борсовия бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия

б) (Изм. и доп. 22.06.2012г., 10.02.2017г.) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), справедливата стойност на облигации се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

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

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за справедлива стойност на облигацията.

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

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, коригирана с рискосва премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рискосвата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетени на чуждестранните регулирани пазари, на които се търгуват книжата, или друга електронна система за ценова информация;

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

в) при метода на дисконтираните парични потоци се използва следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

където: P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

10. Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

10.1. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от местата за търговия или борсов бюлетин, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия

б) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия или борсов бюлетин за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

10.2. Ако не може да се определи цена по реда на точка 10.1., оценката на ценните книжа се извършва при съответното прилагане на т.5, т.6., т.9.

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

11а. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва съгласно т. 10.1.

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

Формула за определяне на цената на пут опция:

$$P=C+Xe^{-rT}-S_0$$

където: C – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes.

X – Цената на упражняване на опцията (Strike price).

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция.

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

S_0 – Текуща цена на базовия актив (този за който е конструирана опцията)

Изчисляване на “C” – цената на кол опцията за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0=S_0N(d_1)-Xe^{-rT}N(d_2)$$

където

$$d_1 = \frac{\ln(S_0/X) + (r + \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

и където: C0 – Текуща стойност на кол опцията

S0 – Текуща цена на базовия актив

N(d) – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d. Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

ln – Функцията натурален логаритъм

σ - Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1} \sum_{t=1}^n \frac{(r_t - \bar{r})^2}{n}}$$

където \bar{r} е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $rt = \ln(S_t/S_{t-1})$.

12а. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на справедливата стойност на варианти, допуснати до или търгувани на или други места за търговия, или търгувани на извънборсови пазари, справедливата стойност се извършва като се използва формулата по т.12 за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

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

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

където: F – цена на фючърс контракт;
S – спот цена на базов актив;
PV(D,0,T) – настояща стойност на очакван дивидент
Rf – безрисков лихвен процент;
T – брой дни на контракта, разделен на 365.

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

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

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



където:

V_t - стойност на форуърдния договор;

N – размер на форуърдния договор;

C - текущия спот курс между двете валути;

P – форуърден валутен курс, договорен при сключването на форуърдния договор;

И двата валутни курса се изразяват като единици валута B за една единица валута A .

i_A – безрисков лихвен процент за валута A ;

i_B – безрисков лихвен процент за валута B ;

T – дата на падеж на форуърдния договор;

t – текуща дата.

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

13б. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

14. (Изм. и доп. 22.06.2012г., 10.02.2017г.) В случаите, когато не се провежда търговия на мястото за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за справедлива стойност на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема цената на затваряне или друг аналогичен показател на последната търговска сесия, предхождаща деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождаща деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката на облигации по реда на изречение първо и второ се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

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

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай справедливата стойност се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6, 9, 12 и 13.

15. Справедливата стойност на **влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания** се оценяват към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

- а) срочните депозити и безсрочни влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- б) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- в) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

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

17. (Изм. и доп. 22.06.2012г.) **Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати), допуснати до или търгувани на регулиран пазар**

или друго място за търговия, се определя съгласно т. 10.1 от настоящите правила. При невъзможност да се приложи т.10.1, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват се използват следните формули:

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

$$P_{CD} = \frac{MV}{\left[1 + \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]}$$

където:

$$MV = N \times \left[1 + \left(\frac{c}{100} \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PCD е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа;

i – дисконтов процент;

c – лихва, платима върху депозираната сума, посочена върху сертификата.

Краткосрочните държавни ценни книжа (съкровищни бонове) се оценяват по формулата:

$$P_{Tb} = N \left[1 - \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PTb е цената на съкровищния бон;

N – номинална стойност;

i – дисконтов процент;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно т. 9 “а” или т. 9 “б” от настоящите правила.

Оценката на пасивите на договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ”

За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд

Дяловете на ДФ „ТЕКСИМ БАЛКАНИ” са деноминирани в лева.

Нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява, като стойността на всички активи, изчислена съгласно методологията, представена в настоящите Правила, се намали със стойността на текущите задължения, оценени в съответствие с настоящите Правила (§1, т.13 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ) и приложимите счетоводни стандарти.

$$НСА = ОСА - ОСП,$$

където

НСА - нетна стойност на активите на фонда;

ОСА - обща стойност на активите на фонда;

ОСП - обща стойност на пасивите на фонда.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ” се изчислява като стойността на всички активи, оценена съгласно методите за оценка на активите на фонда се намали със стойността на пасивите на фонда. Полученият резултат се разделя на броя на дяловете в обращение към момента и се получава стойността на нетните активи на дял в лева.

Изчислението се извършва по следната формула:

$$НСАД = \frac{НСА}{ОБД}$$

НСАД = нетна стойност на активите на един дял

НСА = нетна стойност на активите

ОБД = общ брой на издадени дялове

РАЗДЕЛ V

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Чл. 17. (1) Договорният фонд, по решение на СД на Управляващото дружество може временно да спре обратното изкупуване на дяловете 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 ценни книжа, на който съществена част от активите на договорния фонд са допуснати до или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или управляващото дружество не може да се разпорежда с активите му, без да увреди интересите на притежателите на дялове;

3. ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на договорния фонд - до отпадане на опасността от нормативни нарушения;

4. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, или вливане на договорния фонд – до отпадане на опасността от нормативни нарушения;

5. (Отм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.);

6. (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) в случай на разваляне на договора с Депозитаря, отнемане на лиценза му за банкова дейност или налагане на други ограничения относно дейността му, или ако Депозитарят престане да отговаря на изискванията по чл. 35, ал.1 ЗДКИСДПКИ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд, както и в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно неизпълнение – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за срок до 2 (два) месеца;

(2) В решението на СД на Управляващото дружество за спиране на обратното изкупуване се посочва и срокът на спирането, ако такъв е предвиден или може да бъде определен.

(3) Управляващото дружество от името на Фонда е длъжно незабавно да спре продажбата (издаването) на дялове, в случай че временно е преустановило обратното изкупуване на дяловете на фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока за временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(4) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество уведомява КФН и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда,

Депозитаря и притежателите на дялове в договорния фонд за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока за спиране обратното изкупуване до края на работния ден, съответно уведомява комисията за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването. Управляващото дружество оповестява взетото решение за спиране на обратното изкупуване на интернет страницата си и по местата за продажба на дяловете.

(5) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В случай че се налага удължаване на срока на временно спиране, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда на ал. 4 КФН, Депозитаря, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомления по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване. Уведомяването на притежателите на дялове се извършва в същия срок по реда на ал. 4.

(6) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(7) Обратното изкупуване се възобновява от управляващото дружество след изтичане на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване.

(8) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта на договорния фонд.

(9) В случаите на временно спиране на обратното изкупуване управляващото дружество нарежда на лицата, на които е делегирало извършването на действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на договорния фонд, да прекратят приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове за срока на спирането. Алинеи 5 - 8 се прилагат съответно.

РАЗДЕЛ VI ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Право на част от имуществото на договорния фонд

Чл. 18. (1) Всеки дял в договорния фонд дава право на съответна част от имуществото на договорния фонд.

(2) В случай на ликвидация на договорния фонд притежателите на дялове имат право на съответна част от имуществото на фонда, изразена в пари.

Право на обратно изкупуване

Чл. 19. (1) Всеки притежател на дялове по всяко време има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от договорния фонд чрез управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или тези правила случаи.

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

(3) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се изпълняват в срок до 5 (пет) работни дни от датата на подаване на поръчката, но не повече от 10 (десет) дни от датата на подаване на поръчката, по цената на обратно изкупуване, основаваща се на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката.

Право на информация за инвестиционната дейност на договорния фонд

Чл.20. (1) Управляващото дружество при поискване от страна на инвеститор безплатно предоставя проспекта, документа с ключовата информация за инвеститорите и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на договорния фонд.

Проспектът и документът с ключовата информация се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на управляващото дружество. При поискване на инвеститорите управляващото дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

Управляващото дружество по искане на инвеститорите предоставя и допълнителна информация за количествените ограничения, прилагани при управлението на риска на договорния фонд, за избраните методи за спазване на тези ограничения и за последните промени на рисковете и рентабилността на основните категории инструменти.

Настоящите правила са неразделна част от проспекта и се прилагат към него. Те не се прилагат към проспекта, в случай че на инвеститорите е предоставена информация за мястото, където същите са достъпни, където дяловете на договорния фонд се предлагат или по тяхно искане могат да им бъдат изпратени.

Документът с ключовата информация за инвеститорите ясно определя къде и как може да бъде получена допълнителна информация относно предложената инвестиция, включително за мястото и времето за получаване при поискване на проспекта, годишния и 6-месечния отчет, както и езика, на който тази информация е предоставена на разположение на инвеститорите.

Управляващото дружество и всяко друго лице, на което са делегирани функции и действия по реда на чл. 106 от ЗДКИСДПКИ, когато предлага дяловете на договорния фонд, предоставя безплатно документа с ключовата информация за инвеститорите на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката.

Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в документа с ключовата информация за инвеститорите. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

(2) Правото на информация на инвеститорите във фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото дружество.

Право на подаване на жалби

Чл. 20а (1) (Нова 10.02.2017г.) Управляващото дружество по всяко време по отношение на дейността по управление на Фонда поддържа организация за разглеждане на жалби, постъпили в управляващото дружество.

(2) Управляващото дружество създава и поддържа организация за обработка на жалби, която осигурява справедливо разглеждане на всеки случай и гарантира идентифицирането и избягването на конфликта на интереси.

(3) Управляващото дружество приема, прилага и поддържа ефективна и прозрачна Политика за разглеждане на жалби, която осигурява разумното и бързо обработване на подадени от инвеститорите жалби.

(4) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса. Информацията относно политиката по ал. 2 се предоставя безплатно на инвеститорите.

(5) Редът за подаване на жалби и Политика за разглеждане на жалби се публикуват на интернет страницата на управляващото дружество.

РАЗДЕЛ VII УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Управляващо дружество

Чл. 21. (1) (Изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Договорният фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ“ е организиран и управляван от УД “ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД съгласно чл. 5, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ и с решение на Съвета на директорите на УД “ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД, проведено на 26 Април 2007 год. и Разрешение № 185-ДФ от 16.09.2019 г. на КФН, издадено на основание Решение № 1179-ДФ от 29 август 2007 г. на КФН.

(2) (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) УД “ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД е със седалище и адрес на управление: гр.София. бул “Тодор Александров” № 117, телефон 02/ 903 56 40, електронен адрес: asset.management@teximbank.bg, ЕИК по БУЛСТАТ 175027521, номер и дата на издаденото от КФН разрешение за извършване на дейност Решение № 79-УД/01.02.2006г. и ЛИЦЕНЗ № 10-УД/07.02.2006 г., нов ЛИЦЕНЗ № 62-УД/16.09.2019 г. Размерът на капитала на УД “Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД е 300 000 лв.

Отговорности на Управляващо дружество

Чл.22. (1) Управляващо дружество “ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд “ТЕКСИМ БАЛКАНИ” 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.

Правомощия на Управляващо дружество

Чл.23. (1) Управляващото дружество:

- Организира и управлява дейността на договорен фонд “ТЕКСИМ БАЛКАНИ” по инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Изпълнява инвестиционната политика на договорен фонд “ТЕКСИМ БАЛКАНИ”, извършва анализ на финансовите инструменти, формира портфейл от финансови инструменти, коригира портфейла и изчислява постигнатата доходност, взема инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на инвестиционния посредник, упълномощен да ги изпълнява. Инвестиционните решения относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на договорния фонд и сключването на сделки с финансови инструменти, се вземат от инвестиционния консултант на дружество и се утвърждават от Съвета на Директорите, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗДКИСДПКИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, както и тези, предвидени в тези правила и проспекта на договорния фонд;

- Изготвя проспект от името на договорния фонд за публично предлагане на дялове на договорния фонд, документа с ключовата информация за инвеститорите, настоящите правила, правилата за определяне на нетната стойност на активите, както и всички други вътрешни актове на договорния фонд и ги актуализира и предоставя в КФН за одобрение заедно с всички други необходими документи съгласно изискванията на нормативните актове;

- Осъществява дейността по издаване (“продажба”) и обратно изкупуване на дяловете на договорен фонд “ТЕКСИМ БАЛКАНИ”, освен в случаите за временно спиране на обратното изкупуване на дялове, включително може да делегира на трето лице функции по продажбата и обратното изкупуване на дяловете при спазване на изискванията на чл.106 от ЗДКИСДПКИ. Управляващото дружество осъществява контакт с инвеститорите като осигурява мрежа от гишета (офиси) за извършване на посочените действия, съгласно специалните изисквания на законите и подзаконовите нормативни актове;

- (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Извършва оценка на портфейла на договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ” и определя нетната стойност на активите на

договорния фонд, както и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд под контрола на Депозитаря, организира обявяването на посочените стойности в КФН, интернет страницата на Управляващото дружество и на сайта на Инвестор БГ, организира предоставянето на информацията съгласно изискванията на чл.72, ал.4 и чл. 77, ал.1 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и публикуването ѝ;

- Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и за възобновяването на обратното изкупуване на дяловете в предвидените от закона случаи;

- (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управлява дейността по администриране на дяловете на договорен фонд “ТЕКСИМ БАЛКАНИ”; сключва договор с Депозитаря, във връзка със съхраняването на активите на договорния фонд, договор с инвестиционни посредници и регистриран одитор;

- Действа в интерес на всички притежатели на дялове във фонда;

- Отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд и другите управлявани портфейли;

- Определя и изменя размера на таксите, удържани от договорния фонд, съответно – от инвеститорите във фонда, включително размера на възнаграждението, дължимо в полза на Управляващото дружество за управление на активите на фонда;

- Приема предложения за промяна на целите и ограниченията на инвестиционната политика и инвестиционната дейност на договорния фонд;

- Взема решения за промяна в документите, засягащи организирането и управлението на договорния фонд, вкл. промени в настоящите правила, Правилата за оценка на активите, Правилата за управление на риска и др.

- Упражнява за сметка на договорния фонд правата по притежаваните от него ценни книжа.

Забрани и ограничения към дейността на Управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му

Чл.24. (1) Управляващото дружество не може да:

- извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на договорния фонд така, както са записани в тези правила и в проспекта на договорния фонд;

- взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на договорния фонд, ако не е информирало по подходящ начин това лице за потенциален конфликт на интереси; в този случай управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение на взетото инвестиционно решение;

- (Изм. и доп. 10.02.2017г.) 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 дружеството да третира равностойно лицата, чиято дейност или портфейл управлява съгласно изискванията на чл.131 от Наредба № 44 от 20 октомври 2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и да полага грижата на добър търговец за защита на техните интереси;

- да извършва за сметка на договорния, разходи, които не са изрично посочени в настоящите правила;

- да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за:
 - състава, стойността и структурата на активите от портфейла на договорния фонд;
 - състоянието на пазара на ценни книжа;

- да използва активите на договорния фонд, за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му;

- да извършва дейност по инвестиране на средствата на договорния фонд в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;

(2) Управляващото дружество, когато действа са сметка на договорния фонд не може да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени, както и да продава ценни книжа, които договорният фонд не притежава;

(3) Управляващото дружество, когато действа са сметка на договорния фонд не може да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица.

Дължимата грижа

Чл.25. (1) Управляващото дружество:

1. действа лоялно и справедливо в най-добрия интерес на колективните инвестиционни схеми, които управлява, и на интегритета на пазара;

2. действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на договорния фонд, който управлява, и на интегритета на пазара;

3. разполага и използва ефективно ресурсите и процедурите, необходими за правилното извършване на дейността им;

4. избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява, са третирани справедливо;

5. се съобразява с всички регулаторни изисквания при осъществяването на дейността си в най-добрия интерес на инвеститорите и на интегритета на пазара.

Поверителност

Чл.26. (1) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество и лицата, работещи по договор за него, 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) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество може да разгласява информация по ал. 1 само по реда и при условията, посочени в чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, приложим съответно на основание чл. 107 от ЗДКИСДПКИ.

Продажба на дяловете на договорния фонд

Чл.27. (1) Управляващото дружество предлага за продажба дяловете на договорен фонд пред инвеститорите, доколкото продажбата не е спряна или прекратена в случаите предвидени в тези правила, проспекта на договорния фонд или ЗДКИСДПКИ. Инвеститорите записват дялове на осигурените гишета (офиси) от управляващото дружество;

(2) Продадените дялове се отнасят по индивидуални подсметки на инвеститорите в сметката на управляващото дружество в Централен депозитар;

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Получените парични средства за записване на дялове се внасят от управляващото дружество по специално открита сметка в Депозитаря в полза на договорния фонд;

Обратно изкупуване на дялове на договорния фонд

Чл.28. (1) Управляващото дружество осъществява дейността по обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, освен в случаите изброени по раздел V от настоящите Правила за временно спиране на обратното изкупуване на дялове.

(2) Подаването на поръчката за продажба на дялове на договорния фонд се осъществява на осигурените гишета (офиси) от управляващото дружество;

(3) Паричните средства на инвеститорите се изплащат по ред определен в тези правила и другите нормативни актове, свързани с дейността на договорния фонд.

Чл.29. (1) При продажба или обратно изкупуване на дялове на договорния фонд управляващото дружество уведомява на траен носител възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението по изречение първо не може да е по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице.

(2) Изискването на ал. 1 не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице.

(3) (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) Потвърждението по ал. 1 е със съдържание съгласно чл. 66, ал. 7 от Наредба 44.

(4) (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) При периодично изпълнение на нареждания на притежател на дялове, управляващото дружество предприема посочените в ал. 1 действия или най-малко веднъж на всеки шест месеца предоставя на притежателя на дялове посочената в чл. 66, ал. 7 от Наредба 44 информация за тези сделки. За периодично изпълнение на нареждания ще се счита изпълнение на не по-малко от три нареждания за сделки с дялове на договорния фонд, изпълнени в рамките на един календарен месец.

(5) Предоставянето на информация чрез електронни съобщения се счита за целесъобразно с оглед условията, при които протичат или ще протичат деловите отношения между притежателя на дялове и договорния фонд/управляващото дружество, когато има доказателства, че клиентът има редовен достъп до интернет. Предоставянето на адрес на електронна поща от страна на притежателя на дялове за целите на деловите му отношения с договорния фонд/управляващото дружество се счита за доказателство, че клиентът има редовен достъп до интернет.

Изготвяне и публикуване на проспект

Чл.30. (1) Управляващото дружество изготвя и публикува проспект за публично предлагане на дялове на договорния фонд, който съдържа цялата информация за договорен фонд „ТЕКСИМ БАЛКАНИ”, която е необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорния фонд и неговата дейност;

(2) При промяна на съществени данни в проспекта на договорния фонд, управляващото дружество актуализира проспекта и го внася в КФН за одобрение в 14-дневен срок от приемане на промяната;

(3) Към проспекта на договорния фонд се прилага документ с ключовата информация за инвеститорите.

Ключовата информация за инвеститорите представя основните характеристики на договорния фонд, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията.

Ключовата информация за инвеститорите представлява преддоговорна информация, която е вярна, ясна и неподвеждаща и кореспондира със съответните части на проспекта.

Ключовата информация за инвеститорите трябва да съдържа ясно предупреждение, че само въз основа на нея не може да възникне гражданскоправна отговорност, освен ако информацията е подвеждаща, неточна или противоречи на съответните части от проспекта.

Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на комисията и на инвеститорите.

Актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на управляващото дружество.

(4) Членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество “ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството носят солидарна отговорност с членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Права по ценните книжа в портфейла на договорния фонд

Чл.31. Управляващото дружество упражнява за сметка на договорния фонд всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от договорния фонд ценни книжа, включително право на лихви и дивиденди, право на глас.

Отчетност на договорния фонд

Чл.32. (1) Управляващото дружество води счетоводството на договорния фонд, съставя за него самостоятелен баланс и поддържа и съхранява отчетността на договорен фонд, включително разкрива съответната информация за договорния фонд в предвидените нормативни актове случаи, както и изпълнява всички задължения, които възникват за договорния фонд във връзка с това. Управляващото дружество осъществява комуникация с избрания регистриран одитор на договорния фонд като предоставя необходимите на одитора документи и информация;

(2) (Изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Управляващото дружество представя на КФН и на обществеността:

1. годишен отчет, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти, в срок 90 дни от завършването на финансовата година;

2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

(3) (Нова с реш. на СД от 10.02.2017г., изм. с реш. на СД от 16.02.2021 г.) До 10-то число на месеца, следващ отчетния Управляващото дружество оповестява на интернет страницата си www.texim-am.bg обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда, съдържаща най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различни видове финансови инструменти.

(4) Управляващото дружество представя в КФН до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;

2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

(5) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) КФН дава публичност на получената информация по ал. 2 чрез водените от нея регистри. На информацията по ал. 4 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на КФН.

Рекламна дейност

Чл.33. (1) Управляващото дружество организира и управлява рекламната и маркетингова дейност на договорния фонд при спазване на специалните изисквания на закона и актовете по прилагането му, отнасящи се до извършването на тази дейност.

(2) Свързаните с дейността на договорния фонд маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на съвета на директорите на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

(3) Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на договорния фонд съдържат:

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

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

(4) При представянето на резултатите от дейността на договорния фонд в маркетингово съобщение управляващото дружество спазва следните изисквания:

1. резултатите за изтеклата година се представят след изготвяне на годишния отчет на договорния фонд;

2. резултатите от дейността на договорния фонд могат да се съпоставят спрямо:

2.1. доходността на други колективни инвестиционни схеми с подобни инвестиционни цели и политика;

2.2. подходящ широко базиран пазарен индекс на ценни книжа, търгувани на регулирани пазари;

2.3. лихви по депозити;

2.4. ниво на инфлация, като разглежданият период за сравнение не може да бъде по-кратък от 5 години, а ако не са изминали 5 години от започване на дейността на договорния фонд - за периода, предхождащ маркетинговото съобщение.

Контакти с инвеститорите и притежателите на дялове

Чл.34. (1) Управляващото дружество определя лице, което да осъществява контактите с инвеститорите и притежателите на дялове в договорния фонд. Това лице се посочва в проспекта и всички рекламни материали във връзка с дейността на договорния фонд.

(2) Лицето по ал. 1 уведомява незабавно Съвета на директорите на управляващото дружество за получени запитвания, жалби или други подобни относно договорния фонд.

Разходи за инвеститорите в договорния фонд

Чл.35. (1) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) При закупуване на дялове не се удържат разходи по емитирането. При обратно изкупуване на дялове от ДФ "Тексим Балкани" инвеститорът не заплаща транзакционни разходи, но дължи всички разходи за превод на дължимата сума по банковата сметка, посочена от инвеститора. **Разходите за превод се удържат от дължимата сума при продажбата на дялове на договорния фонд.**

Разходи на договорния фонд

Чл.36. (1) Управляващото дружество извършва за сметка на договорния фонд следните разходи:

- разходи по учредяване на договорния фонд;

- оперативни разходи;

а. възнаграждение на управляващото дружество, съгласно чл.37 от тези правила;

б. (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) възнаграждение на Депозитаря, съгласно сключения с него договор;

в. възнаграждение на регистрирания одитор;

- г. (Нова 10.02.2017г.) възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- д. (Нова 10.02.2017г.) разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- е. (Изм. и доп. 10.02.2017г.) други разходи, непосредствено свързани с дейността на договорния фонд, 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.

Възнаграждението на управляващото дружество

Чл.37. (1) Възнаграждението на УД се определя, както следва:

- (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Възнаграждение в размер на 2,5 % от средно годишната нетна стойност на активите на Договорния Фонд и се начислява ежедневно за всеки календарен ден; за база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на Договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчислението. Управляващото дружество под надзора на Депозитаря заплаща за сметка на договорния фонд възнаграждението на управляващото дружество в срок до 10-то число на следващия месец;
- (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на Депозитаря и на одиторите не могат да надвишават 5 % от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на фонда. В случай, че всички разходи на договорния фонд, включително и по изплащане на годишното възнаграждение на управляващото дружество надвишат ограничението от 5 %, заложено в Проспекта на Фонда, спазването на ограничението се извършва за сметка на управляващото дружество, като последното се задължава да възстанови на договорния фонд разликата в срок до 15-ти януари на следващата година.

Замяна на управляващото дружество

Чл.38. (1) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество на договорния фонд може да бъде заменено с друго управляващо дружество в случай на приемане на решение за неговата ликвидация и прекратяване от Общото събрание на неговите акционери, обявяването му в несъстоятелност, отнемане на лиценза му да извършва дейност от Комисията за финансов надзор. В тези случаи Депозитарят на договорния фонд извършва по изключение управителни действия за период не по-дълъг от три месеца до определяне на друго управляващо дружество.

(2) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на договорния фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Поканите по ал. 2 са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от Депозитаря. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;

2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на договорния фонд;

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

(4) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 2 в КФН управляващите дружества, които искат да поемат управлението на договорния фонд или съответно да го преобразуват, представят на Депозитаря план за управлението на договорния фонд в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(5) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 4 Депозитарят избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува договорния фонд, и уведомява КФН, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(6) (Изм. с Решение на СД от 11.03.2021 г.) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на договорния фонд, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд, лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, и доставчик на услуги за докладване на данни (Наредба № 11) или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(7) (Изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) При изготвяне на документите по ал. 6 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на договорния фонд, включително да променя рисковия му профил.

(8) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Заместник - председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(9) (Изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува договорния фонд, или Заместник - председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява договорния фонд, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на договорния фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1.

(10) (Нова 10.02.2017г.) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи повисоки такси и без други допълнителни разходи с изключение на банковите такси за обратно изкупуване.

Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на Управляващото дружество

Чл.39. (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Съветът на директорите на Управляващото дружество незабавно провежда заседание, на което е длъжен да обсъди и да посочи начина за прехвърляне на активите на договорния фонд. Незабавно след приемане на решението по предходното изречение, Съветът на директорите на Управляващото дружество уведомява за него ресорния заместник-председател. КФН посочва при условия и по ред, предвидени в наредба, ново управляващо дружество, което ще осъществява управлението на договорния фонд. За времето до

посочване на ново управляващо дружество от КФН, Депозитарят на договорния фонд извършва по изключение управителни действия.

РАЗДЕЛ VIII ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Чл.40. (1) Съветът на директорите на управляващото дружество избира и сключва договор с един или няколко инвестиционни посредници.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на управляващото дружество;

РАЗДЕЛ IX ДЕПОЗИТАР

Чл.41. (1) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят на Договорния фонд следва да отговаря на изискванията по чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ

(2) (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) Управляващото дружество и Депозитарят винаги трябва да удовлетворяват всички долупосочени изисквания:

а) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и член на управителния орган на Депозитаря;

б) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и служител на Депозитаря;

в) никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;

г) когато управителният орган на Управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;

д) когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото дружество, на органа на управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на управляващото дружество.

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) Депозитарят не може да бъде кредитор или гарант на договорния фонд, освен за вземанията си към фонда съгласно договора и за депозитарни услуги, и съгласно разпоредбите на Делегиран регламент (ЕС) 2016/438.

(4) (Нова 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Договорния фонд

(5) (Нова 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на Депозитаря и/или трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на Депозитаря под особен надзор активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на Депозитаря и/или на трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на Депозитаря да прехвърли активите на Фонда в новия Депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.

(6) (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят извършва своята дейност срещу възнаграждение, платимо от и за сметка на Договорния фонд.

(7) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят съхранява паричните средства, наличните финансови инструменти, както и удостоверителните документи за безналичните ценни книжа на договорния фонд;

(8) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Наличните чуждестранни ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналичните чуждестранни ценни книжа, притежавани от договорния фонд, се съхраняват в чуждестранна банка, с която Депозитарят на управляващото дружество има сключен договор;

(9) (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В случая по ал. 8 Депозитарят е длъжен да поиска от чуждестранната банка да му бъдат предоставени своевременно необходимите сведения и документи;

(10) (изм. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти.

(11) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят извършва всички плащания за сметка на договорния фонд;

(12) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят осъществява надзор за спазване на изискванията на закона, подзаконовите нормативни актове, устава и договора от страна на Управляващото дружество;

(13) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Отговорността на Депозитаря съгласно чл.44, ал.7 не се променя от обстоятелството, че е предала всички или част от активите за съхранение при трето лице.

(14) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;

(15) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Отношенията между Управляващото дружество и Депозитаря се уреждат с договор.

Договор с Депозитаря

Чл.42. (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Договорът с Депозитаря трябва да съдържа:

1. (Изм. и доп. 10.02.2017г.) предмет на договора и процедурите, които страните по договора трябва да следват, свързани с обмена на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари и финансиране на тероризма;
2. права и задължения на страните;
3. (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) срока на договора, ако има такъв, както и условията и реда за изменение, разваляне и прекратяване на договора; условията за улесняване на замяната на Депозитаря и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новия Депозитар.
4. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;
5. (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) други разпоредби, изискуеми от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите, и от ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

Възнаграждение на Депозитаря

Чл.43. (1) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество заплаща за сметка на фонда на Депозитаря за дейността му ежемесечно възнаграждение в размер, посочен в Договора за депозитарни услуги и приложенията към него.

(2) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество заплаща за извършването на други банкови операции на Депозитаря такси и комисионни в съответствие с действащата банкова тарифа, посочена в приложенията към договора за депозитарни услуги и

Тарифата на Депозитаря за корпоративни клиенти и в съответствие с реално извършените от Депозитаря. Възнаграждението се заплаща до 5 дни след получаване на фактура.

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество заплаща на Депозитаря такси и комисионни в съответствие с приложенията към договора за депозитарни услуги и в съответствие с реално извършените от него разходи.

(4) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят няма право да събира служебно от сметките на Фонда дължимото му възнаграждение, освен със съгласието на Управляващото Дружество.

(5) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) При договаряне на възнаграждението на Депозитаря, управляващото дружество се ръководи от интересите на притежателите на дялове в договорния фонд.

Права и задължения на Депозитаря

Чл.44. (1) (Изм. и доп. 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят е длъжен да:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда се извършват в съответствие със закона и с правилата на Фонда;

2. осигури, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на закона и правилата на Фонда;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитаря за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а ЗДКИСДПКИ - и със сметките, които води третото лице;

4. осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Фонда, произтичащи от сделки с неговите активи;

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

(2) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1. са открити на името на Фонда или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на депозитаря, действащ от името и за сметка на Фонда;

2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

3. се управляват при спазване на ал. 3.

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят управлява паричните средства на Фонда, като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на депозитаря;

2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитаря за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а ЗДКИСДПКИ - и със сметките, които води третото лице;

4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на депозитаря и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките при лице по чл. 44, ал. 2, т. 2 се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;

6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

(4) Финансовите инструменти на Фонда се поверяват на депозитар за съхранение, като депозитаря:

1. съхранява всички безналични финансови инструменти, които се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря, и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени на депозитаря (финансови инструменти под попечителство);

2. (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) гарантира, че всички безналични финансови инструменти се вписват по сметка за финансови инструменти, открита и водена от депозитаря при спазване на изискванията на чл. 44, ал. 3, по отделни сметки, открити на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на колективната инвестиционна схема, по начин, който позволява във всеки един момент да бъдат идентифицирани като финансови инструменти на конкретната колективна инвестиционна схема.

(5) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) По отношение на другите активи, различни от тези по ал. 4, Депозитарят:

1. проверява собствеността на Фонда върху тези активи, като установява дали Фонда е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от управляващото дружество, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;

2. поддържа и актуализира регистър на тези активи, за които се е уверил, че са собственост на Фонда.

(6) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Активите, върху които Депозитарят осъществява попечителска дейност, не могат да се използват от Депозитаря или от трето лице, на което е делегирана попечителска функция, за тяхна сметка. Използване по смисъла на предходното изречение включва всякакви сделки с активи под попечителство, включително прехвърляне, учредяване на залог, продажба и даване на заем.

(7) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове на Фонда за всички вреди, причинени от Депозитаря или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство.

(8) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В случай на загуба на някой финансов инструмент под попечителство на Депозитаря, същият възстановява на Фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне

(9) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са в следствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(10) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава Депозитаря от отговорността му по ал.3-9 от настоящите Правила. Отговорността на Депозитаря не може да се ограничава или изключва със споразумение.

(11) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Депозитаря пряко или косвено чрез Управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове във Фонда.

(12) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Депозитарят може да делегира на трето лице функциите, посочени в чл.35а, ал.7 и 8 от ЗДКИСДПКИ, ако са изпълнени следните условия:

1. функциите не са делегирани с цел заобикаляне на нормативните изисквания;
2. Депозитарят може да докаже, че съществува обективна причина за делегирането;

3. Депозитарят е проявил необходимата компетентност, грижа и старание при подбора и определянето на всяко трето лице, на което иска да делегира част от функциите си, и ще проявява необходимата компетентност и дължима грижа при периодичния преглед и постоянния мониторинг на всяко трето лице, на което е делегирал част от функциите си, и на договореностите с третото лице по отношение на делегираните му функции.

4. третото лице постоянно в хода на изпълнение на делегираните му задачи разполага с правно-организационна структура и експертен опит, които са подходящи и съответни на естеството и сложността на поверените му активи на Фонда.

5. третото лице постоянно в хода на изпълнение на делегираните му задачи по отношение на попечителските дейности съгласно чл.35а, ал.7, т.1 от ЗДКИСДПКИ:

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

б) подлежи на периодичен външен одит, чрез който се осигурява, че същото съхранява поверените му финансови инструменти

6. третото лице отделя активите на клиентите си от собствените си активи и от активите на Депозитаря по начин, позволяващ във всеки един момент активите да бъдат точно идентифицирани като активи на клиентите на Депозитаря.

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

8. третото лице спазва задълженията и изпълнява забраните по чл.25 и чл.35а, ал.2, 9, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ.

9. независимо от т.5, буква „а“, когато съгласно правото на третата държава се изисква определени финансови инструменти да се държат под попечителство от местно юридическо лице или никой от местните юридически лица не отговаря на изискванията за делегиране, предвидени в т.5, буква „а“, Депозитарят може да делегира своите функции на такова местно юридическо лице, само до степен, до която това се изисква от правото на третата държава, и само докато няма местни лица, отговарящи на изискванията за делегиране. Действията по изречение първо са допустими единствено когато инвеститорите във Фонда са били надлежно уведомени, преди да направят инвестицията, че това делегиране се изисква поради законови ограничения в правото на третата държава, за обстоятелствата, обосноваващи делегирането, както и за произтичащите от подобно делегиране рискове, а Управляващото дружество е дало указания на Депозитаря да делегира попечителството такива финансови инструменти на местно трето лице.

10. третото лице може също да делегира функциите по чл.35а, ал.7 и 8 от ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по ал. 12, т.1-9 и 12. Изискванията по ал.12, т.1-8 се прилагат и по отношение на третото лице по изречение първо.

11. (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) за целите на настоящата алинея предоставянето на услуги от системи с окончателност на сетълмента на цени книжа по глава осма от Закона за платежните услуги и платежните системи не се смята за делегиране на попечителски функции.

12. Депозитарят уведомява Комисията за финансов надзор в 7- дневен срок от сключването на договор с трето лице за сключването и съществените условия на договора.

Замяна на Депозитаря

Чл.45. (1) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 11.03.2021 г.) Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” при КФН при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Управляващото дружество извършва замяната на Депозитаря по начин, който да осигури непрекъснатото изпълнение на договора за депозитарни услуги от страна на стария Депозитар до замяната му с нов Депозитар;

(3) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Съветът на директорите на управляващото дружество е длъжен да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестieto дата на прекратяване на договора.

(4) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г., изм. с Решение на СД от 11.03.2021 г.) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на договорния фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършват след одобрение от Заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” при КФН на замяната на Депозитаря.

(5) (Нова 10.02.2017г., изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнението на задълженията по чл. 44 от Правилата. Депозитарят, който предстои да бъде заменен изпълнява функциите си до поемането им от новоизбрания Депозитар.

Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на Депозитаря

Чл.46. (1) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги, Депозитарят следва да прехвърли активите на договорния фонд, както и всички необходими документи на посочения от Управляващото дружество нов Депозитар.

(2) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) При прекратяване на договора за депозитарни услуги, Депозитарят предоставя на Управляващото дружество отчет за поверените му активи на договорния фонд и извършените операции с тях, считано от датата, към която е последния предоставен от Депозитаря отчет до датата на предаване на активите на новия Депозитар.

РАЗДЕЛ X ГОДИШНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

Документи по годишното приключване

Чл.47. До края на месец февруари Съветът на директорите на управляващото дружество съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и отчет за управлението и ги представя на проверители – регистрирани одитори.

Съдържание на отчета за управлението

Чл.48. Отчетът за управлението включва достоверно изложение за развитието на дейността и състоянието на договорния фонд, както и друга информация съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството и другите нормативни актове.

Проверка на годишното приключване

Чл.49. (1) При годишното приключване се проверява годишния финансов отчет от един или няколко проверители – регистрирани одитори за дейността на договорния фонд. Без проверката годишният финансов отчет не може да се приеме.

(2) Проверката има за цел да установи дали са спазени изискванията за годишното приключване по Закона за счетоводството и правилата на договорния фонд.

Задължение за специфични отчети на договорния фонд

Чл.50. (1) Управляващото дружество от името на договорния фонд предоставя в КФН годишен и шестмесечен отчети със съдържанието и в сроковете, предвидени в ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, както и предоставя от името на договорния фонд други отчети и информация на КФН, изисквана съгласно действащото законодателство.

(2) Управляващото дружество от името на договорния фонд публикува съобщение за представянето на отчетите и местонахождението, начина и времето за запознаване с тях на интернет страницата си в 7-дневен срок от представянето им.

РАЗДЕЛ XI ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Преобразуване на договорния фонд

Чл.51. (1) По разрешение на управляващото дружество договорният фонд се преобразуване чрез сливане или вливане. Преобразуването на договорния фонд по предходното изречение се извършва с разрешение на КФН.

(2) За издаване на разрешение по ал. 1 управляващото дружество подава заявление в КФН.

(3) Комисията отказва издаване на разрешение по ал. 1, ако не са спазени изискванията на закона или актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите.

(4) Условиата и редът за преобразуване и за прекратяване договорния фонд се определят с наредба.

(5) Договорният фонд предоставя на подходяща и точна информация на притежателите на дялове, която им позволява да направят информирана преценка за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции и да упражнят правата си по чл.152 ЗДКИСДПКИ, съдържаща:

1. обстоятелствата и обосновка на предложеното преобразуване;

2. възможното въздействие на преобразуването върху притежателите на дялове, включително, но не само, съществените разлики по отношение на инвестиционната политика и стратегия, очакван резултат, периодична отчетност и възможни отклонения в резултатите от дейността, както и когато е приложимо, изрично предупреждение към инвеститорите за възможна промяна в данъчното им третиране след сливането;

3. всички специфични права на притежателите на дялове по отношение на предложеното преобразуване, включително, но не само, правото за получаване на допълнителна информация, правото за получаване копие на доклада на независимия одитор при поискване, правото за изискване на обратно изкупуване или когато е приложимо, преобразуване на притежаваните от тях дялове без такса съгласно чл. 152 ЗДКИСДПКИ и крайния срок за упражняване на това право;

4. процедурни въпроси и планираната ефективна дата на преобразуване;

5. копие от документа с ключовата информация за инвеститорите на приемащата, съответно на новоучредената колективна инвестиционна схема;

(6) (Изм. с Решение на СД от 19.12.2018 г.) Информацията по чл. 51, ал. 5 се предоставя на притежателите на дялове след издаването на разрешение за преобразуването от КФН. Информацията се предоставя до 30 дни преди крайния срок за подаване на искане за обратно изкупуване или ако е приложимо, за преобразуване без допълнителни такси съгласно чл.152 ЗДКИСДПКИ.

(7) (Изм. и доп. 10.02.2017г.) За неуредените въпроси относно преобразуването се прилага глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Прекратяване на договорния фонд

Чл.52. (1) Освен по реда на чл. 363, букви "а" от Закона за задълженията и договорите договорният фонд се прекратява принудително:

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

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

(2) (Изм. с Решение на СД от 08.11.2018 г.) Във всички случаи, договорният фонд може да бъде прекратен след получаване на разрешение за прекратяването от КФН, предоставено по реда и при условията на действащото законодателство.

Ликвидация на договорния фонд

Чл.53. (1) Ликвидацията се извършва от Съвета на директорите на Управляващото дружество или от определено от него лице/лица. Лицата, посочени за ликвидатори на договорния фонд, се одобряват от КФН.

(2) Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на управителния орган на управляващото дружество или други лица, работили по договор за управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИСИДПКИ, ЗППЦК,ЗПФИ и ЗПЗФИ или на актовете по прилагането им.

(3) 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, 271 и 273 ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от управляващото дружество.

(4) Ликвидаторът довършва текущите дела, събира вземанията, осребрява имуществото и удовлетворява кредиторите на фонда. След уреждане на задълженията на договорния фонд и определяне на остатъка от неговото имущество, подлежащо на разпределение, ликвидаторът публикува в централен ежедневник, посочен в проспекта, съобщение за реда и начина за изплащане на ликвидационните дялове на инвеститорите в договорния фонд. Изплащането се извършва само в парична форма.

(5) След удовлетворяване на кредиторите и разпределение на останалото имущество, договорният фонд се заличава от регистъра на КФН по искане на ликвидатора.

Други разпоредби

Чл. 54. (1) За всички неуредени с тези правила условия се прилагат разпоредбите на българското законодателство.

(2) В случай на несъответствие между разпоредби на правилата и на нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо изменение на правилата, освен ако това изрично не се предвижда в нормативен акт.

Тези Правила са приети с решение от заседание на Съвета на Директорите на Управляващо дружество „ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД, проведено на 29 Май 2012 год., Изм. и Доп. на 22 юни 2012г., Изм. и Доп. на 10 февруари 2017 г., Изм. и Доп. на 6 декември 2017 г., Изм. на 08 ноември 2018 г., Изм. на 19 декември 2018 г., Изм. с Решение на СД от 16.02.2021 г., Изм. с Решение на СД от 11 март 2021 г.