

НАРЕДБА

за изменение и допълнение на Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества /обн., ДВ, бр. 85 от 1.11.2011 г./

§ 1. Наименованието на Наредбата се изменя така:

„Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове”.

§ 2. Член 1 се изменя така:

„Чл. 1. С наредбата се уреждат:

1. съдържанието на договорите на инвестиционното дружество с управляващото дружество и на националното инвестиционно дружество с лицето, което го управлява;
2. съдържанието на договора с депозитаря във връзка с управлението на дейността на колективните инвестиционни схеми, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове;
3. ликвидността на колективните инвестиционни схеми и националните инвестиционни фондове и допълнителните изисквания към прехвърляемите ценни книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които колективните инвестиционни схеми и националните инвестиционни фондове могат да инвестират;
4. начинът и редът за оценка на активите и пасивите на колективните инвестиционни схеми и националните инвестиционни фондове, за изчисляване на нетната стойност на активите, изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми и националните инвестиционни фондове;
5. дейността по емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове на колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове;
6. съдържанието на проспектите, отчетите, рекламните съобщения;
7. дейността и изискванията към структурите от вида главна - хранваща колективна инвестиционна схема;
8. преобразуването и прекратяването на колективни инвестиционни схеми, управляващи дружества, лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и национални инвестиционни фондове;
9. другите изисквания към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и националните инвестиционни фондове, насочени към защита на интересите на инвеститорите;
10. изискванията към организацията и дейността на управляващите дружества, тяхната капиталова адекватност и ликвидност;
11. изискванията към дейността на националните инвестиционни фондове;
12. изискванията към дейността на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове във връзка с управляваните от тях фондове.
13. реда за разглеждане на жалби от управляващото дружество и от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

§ 3. В чл. 2, т. 5 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 4. В наименованието на раздел II думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 5. В чл. 3 се правят следните изменения:

1. в ал. 1 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

2. в ал. 2:

а/ в основния текст думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

б/ в т. 1 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

в/ т. 2 се изменя така:

„2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на правилата или проспекта на колективната инвестиционна схема и определящи случаите, при които депозитаря следва да бъде информиран или при които е необходимо предварително съгласие на депозитаря, за да се пристъпи към изменението”;

г/ в т. 3 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

д/ т. 4 се изменя така:

„4. описание на средствата и процедурите, посредством които депозитаря ще има достъп до цялата важна информация, която му е необходима за изпълнение на неговите задължения”;

е/ в т. 5 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

ж/ т. 6 се изменя така:

„6. описание на процедурите, посредством които управляващото дружество може да извършва преглед на дейността на депозитаря във връзка с договорните му задължения.”

§ 6. В чл. 4, ал. 1 се правят следните изменения:

1. основният текст се изменя така:

„**Чл. 4.** (1) Писменото споразумение между управляващото дружество и депозитаря по чл. 3, ал. 1 съдържа най-малко следните елементи, свързани с обмена на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари и финансиране на тероризма:”;

2. т. 1 се изменя така:

„1. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между колективната инвестиционна схема, управляващото дружество и депозитаря, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на колективната инвестиционна схема, включително информация, свързана с търговията на борсово търгуван фонд на регулиран пазар или многостранна система за търговия;”

§ 7. В чл. 5 навсякъде думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 8. В чл. 6, ал. 1 се правят следните изменения:

1. в основния текст думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

2. т. 3 се изменя така:

„3. условията, необходими за улесняване на замяната на депозитаря и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новия депозитар, включително правилата за защита на притежателите на дялове при такава замяна.”

3. в ал. 4 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 9. В чл. 7 се правят следните изменения и допълнения:

1. в основния текст думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
2. в т. 1 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
3. в т. 2 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”, а местоимението „й” се заменя с „му”;
4. в т. 3 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря да прихваща свои вземания”, а местоимението „й” се заменя с „му”;
5. в т. 5 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
6. в т. 6 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
7. създава се т. 7:

„7. подробно описание на реда, по който управляващото дружество и депозитаря ще обменят информация във връзка с определянето на индикативната нетна стойност на активите на борсово търгуван фонд.”

§ 10. В чл. 8 се създават ал. 3, 4 и 5:

„(3) Управляващото дружество на борсово търгуван фонд уведомява заместник-председателя за приложимите начини, които ще използва за осигуряване на ликвидност на фонда, както и за всяко решение за промяната им.

(4) В случай, че начините за осигуряване на ликвидност по ал. 3 не позволяват при необходимост задължението по обратното изкупуване на дяловете да бъде изпълнено, заместник-председателят изисква коригирането им в 14-дневен срок от подаване на уведомлението.

(5) Алинея 4 не се прилага, в случай че е издадено разрешение за ползване на заем по реда на чл. 54.”

§ 11. В чл. 10 се правят следните изменения:

1. в ал. 1 второто изречение се заличава;
2. ал. 2 се изменя така:

„(2) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от колективната инвестиционна схема не се считат за ликвидни.”

§ 12. Създава се чл. 21а:

„Чл. 21а. (1) Колективна инвестиционна схема по чл. 6, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ поддържа структура на портфейла и спазва изискванията към фондовете на паричния пазар съгласно Насоките на CESR относно обща дефиниция за европейските фондове на паричния пазар. (Насоки на CESR/10-049).

(2) Фондовете на паричния пазар са краткосрочни фондове на паричния пазар и фондове на паричния пазар в съответствие с предвиденото в Насоки на CESR/10-049.

(3) В правилата по чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, проспекта и документа с ключовата информация за инвеститорите на фонда по ал. 1 изрично се посочва, че колективната инвестиционна схема е фонд на паричния пазар и спазва изискванията на Насоки на CESR/10-049 според вида на фонда на паричния пазар съгласно ал. 2.

(4) Фондовете на паричния пазар спазват приложимите насоки на Европейския орган за ценни книжа и пазари, които комисията е приела да спазва.

(5) Другите предприятия за колективно инвестиране, които включват в наименованието си обозначението „паричен пазар”, „фонд на паричен пазар” или „краткосрочен фонд на паричния пазар”, спазват Насоките на CESR/10-049.”

§ 13. В чл. 23 се правят следните изменения:

В ал. 2 думите „глава шеста” се заменят с „глава първа, раздел трети”.

§ 14. Чл. 24 се изменя така:

„Чл. 24. (1) При управлението на дейността и когато му е възложено изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на колективна инвестиционна схема, както и индикативната нетна стойност на активите на борсово търгувания фонд, управляващото дружество е длъжно да спазва правилата за изчисляване на нетната стойност на активите.

(2) Депозитарят гарантира, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява от управляващото дружество в съответствие със закона и правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на управляваната колективна инвестиционна схема. В случаите по ал. 1 и съгласно чл. 21, ал. 2 ЗДКИСДПКИ депозитарят е длъжен да следи за спазването на правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на колективните инвестиционни схеми от страна на управляващото дружество.

(3) Ако му е възложено с договор, депозитарят е длъжен да изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на колективната инвестиционна схема, както и индикативната нетна стойност на активите на борсово търгувания фонд, в съответствие с правилата за изчисляване на нетната стойност на активите й.”

§ 15. В чл. 25, ал.1 цифрата 6 се заменя с 8.

§ 16. В чл. 38 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 1 след думите „управляващото дружество” се добавят думите „най-малко един път годишно”;

2. създава се нова ал. 2:

„(2) Периодичният преглед, контрол и оценка по ал. 1 се документират като се посочва датата на извършването им.”

3. досегашните ал. 2 и 3 стават съответно 3 и 4.

§ 17. В чл. 41 се създава ал. 5:

„(5) Функцията по управление на риска може да бъде делегирана на трето лице при спазване на изискванията на чл. 106 ЗДКИСДПКИ.”

§ 18. В чл. 43, ал. 2 думите „един месец” се заменят с „30 дни”.

§ 19. В чл. 45 се създават ал. 4 и 5:

„(4) Управляващото дружество, управляващо борсово търгуван фонд провежда стрес-тестове най-малко веднъж годишно, които позволяват да се оцени ликвидния риск на фонда при извънредни обстоятелства.

(5) В срок от 30 дни след приключване на проведените стрес-тестове по ал. 2 и ал. 4 управляващото дружество уведомява заместник-председателя за резултатите от него, както и за предприетите действия за промяна на процедурите по ал. 1, ако такива са необходими.”

§ 20. В раздел VIII думите „банка депозитар” се заменят с „депозитар”.

§ 21. В чл. 53 се правят следните изменения:

1. в основния текст думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

2. в т. 5 думите „чл. 26, ал. 1 ЗСч.” се заменят с „чл. 29, ал. 9 ЗСч.”.

§ 22. В чл. 54, ал. 2 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 23. В чл. 56, ал. 1 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 24. В чл. 57 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 25. В чл. 58 думите „банката депозитар” се заменят с „банка, която е депозитар на колективната инвестиционна схема.”

§ 26. Чл. 63 се изменя така:

„**Чл. 63.** (1) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема, както и индикативната нетна стойност на активите на борсово търгувания фонд, се изчисляват от депозитаря или от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

(2) В случай че депозитаря констатира нарушения или грешки при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, той уведомява управляващото дружество и внася корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

(3) Задължението на депозитаря по ал. 2 се изпълнява преди обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в срок, посочен в правилата за оценка на активите.”

§ 27. В чл. 64 навсякъде думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 28. В чл. 66 се правят следните изменения и допълнения:

1. създават се нови ал. 3 и 4:

”(3) Минималният размер на поръчката за покупка на дялове на борсово търгуван фонд е 10 000 дяла.

(4) Минималният размер на поръчката за обратно изкупуване на дялове на борсово търгуван фонд е 25 000 дяла, като управляващото дружество в съответствие с чл. 24в, ал. 1 ЗДКИСДПКИ може да определи и по-голям минимален брой дялове.”

2. досегашната ал. 3 става ал. 5;

3. досегашната ал. 4 става ал. 6 и в нея думите „ал. 3” се заменят с „ал. 5”;

4. досегашната ал. 5 става ал. 7 и в нея думите „ал. 3” се заменят с „ал. 5”;

5. досегашните ал. 6, 7 и 8 стават съответно 8, 9 и 10;

6. създават се ал. 11 и 12:

„(11) Борсово търгуван фонд, който е предвидил ограничения съгласно чл. 24в, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, в правилата си определя изчерпателно обстоятелствата, при които ограниченията за обратно изкупуване не се прилагат в съответствие с чл. 24в, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

(12) С разрешение на заместник-председателя управляващото дружеството, управляващо борсово търгуван фонд може да изпълни поръчка за покупка или обратно изкупуване на дялове на фонда в размер по-нисък от определения по ал. 3 и 4 или определения във вътрешните актове на фонда. Чл. 18 ЗДКИСДПКИ се прилага съответно. Към заявлението за издаване на разрешение се прилагат документи, доказващи необходимостта от изпълнението на поръчката за покупка, съответно обратно изкупуване.”

§ 29. В чл. 67 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 30. В чл. 69 се правят следните изменения:

1. в ал. 3 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
2. в ал. 5 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
3. в ал. 6 думите „на подаване на поръчките” се заменят с „в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

§ 31. В чл. 71 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 1 думата „приложението” се заменя с „Приложение № 1”;
2. в досегашният текст думите „методология, определена с решение на комисията” се заменят с „Насоките на CESR относно методологията за изчисляване на синтетичния индикатор за риск и доходност в Документа с ключовата информация за инвеститорите (Насоки на CESR/10-673).”

§ 32. В чл. 72 се създава ал. 4:

„(4) Инвестиционното дружество или управляващото дружество на колективната инвестиционна схема до 10-то число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на колективната инвестиционна схема към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.”

§ 33. В чл. 73 се правят следните изменения:

1. В ал. 1:

а/ в т. 2 числото 33 се заменя с 39.

б/ т. 4 се изменя така:

„4. справки на финансов отчет - справки по образец, състоящи се от счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за измененията в собствения капитал, определени от заместник-председателя на основата на международните счетоводни стандарти и най-добрата международна практика”;

в/ в т. 5, б. „д” думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;

г/ създава се т. 6:

„б. информация относно политиката за възнагражденията:

а) общият размер на възнагражденията за финансовата година, с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество и от инвестиционното дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати;

б) общата сума на възнагражденията, с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

в) описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите;

г) резултата от прегледите по чл. 108, ал. 5 и 6 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;

д) съществените промени в приетата политика за възнаграждения”

2. ал. 2 се заличава.

§ 34. В чл. 74, ал. 2 числото 196 се заменя с 265.

§ 35. В чл. 75, т. 1 се изменя така:

„1. комплект финансови отчети под формата на справки по образец, състоящи се от счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за измененията в собствения капитал, определени от заместник-председателя на основата на международните счетоводни стандарти и най-добрата международна практика”.

§ 36. В чл. 76, ал. 2 след думата „договори” се допълва „както и информация за прекратените през отчетния период договори”.

§ 37. В чл. 77 се правят следните изменения и допълнения:

1. досегашният текст става ал. 1;

2. създава се ал. 2:

„(2) Управляващото дружество на борсово търгуван фонд предоставя на комисията и на регулирания пазар или на многостранната система за търговия, на които дяловете на фонда са допуснати до търговия, и публикува на интернет страницата си:

1. информацията по ал. 1 до края на деня, в който се изчислява нетна стойност на активите на фонда.

2. информацията за индикативната нетна стойност на активите на фонда, незабавно след определянето ѝ.”

§ 38. Член 80, ал. 2 се изменя така:

„(2) При поискване от инвеститор информацията по ал. 1 се предоставя на български език.”

§ 39. В чл. 81, ал. 2, т. 1 думите „9 до 20 ч.” се заменят с ”10 до 19 ч.”.

§ 40. Създава се раздел XI с членове 82а-82е:

„Раздел XI

Допълнителни изисквания към борсово търгуваните фондове

Чл. 82а. (1) Минималната нетна стойност на активите на борсово търгуван фонд не може да бъде по-малка от 100 000 лв. и следва да бъде достигната в рамките на 30 дни от потвърждаването на проспекта . Чл. 7, ал. 1 и чл. 9, ал. 1 ЗДКИСДПКИ се прилагат съответно.

(2) Борсово търгуваният фонд след изтичане на срока по ал. 1 оповестява набрания размер на нетната стойност на активите на интернет страницата си и уведомява Комисията.

(3) Ако в срока по ал. 1 не бъде достигнат минималният размер на нетната стойност на активите ,фондът заличава от наименованието си обозначението „борсово търгуван фонд“, „борсово търгувано инвестиционно дружество“ или друго понятие, предполагащо търговия на издадените дялове на регулиран пазар или на многостранна система за търговия и за дейността му се прилагат правилата за колективните инвестиционни схеми. В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 1 фондът подава заявление по чл. 18 ЗДКИСДПКИ за одобрение на промените във вътрешните му актове, след което актуализира проспекта си и документа с ключовата информация за инвеститорите.

Чл. 82б. (1) Извън случаите по 24б ЗДКИСДПКИ, в срок 30 дни след достигане на размера по чл. 82а, ал. 1 на нетната стойност на активите на борсово търгувания фонд, управляващото дружество подава заявление за допускане на дяловете на фонда до търговия на регулиран пазар или на многостранна система за търговия.

(2) В случай че фондът по ал. 1 не бъде допуснат до търговия, той заличава от наименованието си обозначението „борсово търгуван фонд“, „борсово търгувано

инвестиционно дружество“ или друго понятие, предполагащо търговия на издадените дялове на регулиран пазар или на многостранна система за търговия. За фонда се прилага чл. 82а, ал. 3, изр. второ.

Чл. 82в (1) Управляващото дружество на борсово търгувания фонд или депозитарят изчисляват и оповестяват нетна стойност на активите, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете най-малко два пъти седмично. В правилата на фонда може да бъде предвидено, че нетната стойност на активите му е последната индикативна нетна стойност на активите, изчислена в деня, в който се изчислява емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

(2) Управляващото дружество на борсово търгувания фонд или депозитарят изчисляват и оповестяват най-малко два пъти на ден индикативна нетна стойност на активите в часове в рамките на търговската сесия, определени в проспекта на фонда.

(3) В срок до края на всеки работен ден управляващото дружество е длъжно да уведоми регулирания пазар или многостранната система за търговия, на които дяловете на борсово търгувания фонд са допуснати до търговия, за броя дялове на фонда в обръщение с цел осигуряване на необходимата информация за започване на търговията на следващия работен ден.

Чл. 82г (1) Управляващото дружество на борсово търгуван фонд сключва договор с маркет мейкър, който е длъжен да осигурява постоянни котировки „купува“ и „продава“ за борсово търгувания фонд и по този начин гарантира, че борсовата стойност на дяловете на фонда не се различава значително от стойността им, определена на база нетната стойност на активите.

(2) Маркет мейкърът на борсово търгуван фонд поддържа котировки „купува“ и „продава“ в максимален спред 5 % от последната обявена нетна стойност на активите при откриващия аукцион, от индикативната нетна стойност на активите по време на фаза на непрекъсната търговия и от последната обявена индикативна нетна стойност на активите.

(3) Всяка от котировките „купува“ и „продава“ по ал. 2 е с минимален размер от 2 500 лв.

(4) Маркет мейкърът осигурява минимален дневен изтъргуван обем, определен в договора с управляващото дружество.

(5) Маркет мейкърът въвежда нова котировка „купува“ или „продава“ в рамките на 2 минути от оттеглянето, съответно от изпълнението на предходно въведената котировка.

(6) При надвишаване на 4 % изменение от индикативната нетна стойност на дял на борсово търгуван фонд регулираният пазар или многостранната система за търговия предизвикват прекъсване за нестабилност.

(7) Правилата, по които се провежда аукционът за нестабилност, трябва да гарантират стабилност на цената на борсово търгувания фонд.

(8) Регулираният пазар или многостранна система за търговия, по отношение на които комисията осъществява надзор, спира търговията на борсово търгувания фонд до края на работния ден, когато цената на един дял на борсово търгувания фонд е с 5 % изменение от последно обявената нетна стойност на активите. Търговията с дялове на борсово търгувания фонд се възобновява отново на следващия работен ден. При възобновяване на търговията маркет мейкърът въвежда котировки при спазване на ограничението по ал. 2.

(9) Управляващото дружество отправя мотивирано искане до регулирания пазар или многостранната система за търговия, където се търгуват дяловете на борсово търгуван фонд, за спиране на търговията с дяловете на фонда, когато на регулиран пазар или многостранна система за търговия, на който съществена част от активите на борсово търгувания фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено,

спряно или е подложено на ограничение. Регулираният пазар или многостранната система за търговия спират търговията с дяловете на борсово търгуван фонд и уведомяват незабавно комисията.

(10) Търговията с дялове на борсово търгуван фонд спряна по реда на ал. 9 се възобновява по искане на управляващото дружество при отпадане на условията по ал. 9, изр. първо.

(11) Заместник-председателят може да спре или възобнови търговията с дялове на борсово търгуван фонд, когато интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.

Чл. 82д (1) В проспекта по чл. 53а ЗДКИСДПКИ на борсово търгувания фонд се включва информация за начина на закръгляне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете.

(2) Начинът на закръгляне, определен в проспекта е еднакъв при дейността по издаване и обратно изкупуване на дялове.

(3) Проспектът и маркетинговите съобщения на борсово търгуван фонд включват предупреждение със следното съдържание:

„Дяловете, закупени на вторичния пазар, не могат по принцип да се изкупуват обратно от борсово търгувания фонд. Инвеститорите трябва да купуват и продават дяловете на вторичен пазар с помощта на инвестиционен посредник и е възможно да дължат такси за това. Освен това инвеститорите е възможно да заплатят повече от текущата нетна стойност на активите, когато купуват дялове на вторичен пазар и да получат по-малко от текущата нетна стойност на активите, когато ги продават.“

(4) Борсово търгуваният фонд разкрива в проспекта процедурата, по която ще бъдат изкупени от инвеститорите дялове, закупени на вторичен пазар, ако възникнат обстоятелствата по чл. 24в, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

(5) Борсово търгуваният фонд разкрива ясно в проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и маркетинговите съобщения политиката относно прозрачността на портфейла като посочва къде може да се получи информация за портфейла, включително къде се публикува индикативната нетна стойност на активите.

(6) Борсово търгуваният фонд разкрива ясно в проспекта как се изчислява нетната стойност на активите и честотата на изчисляване.

Чл. 82е (1) В годишните и шестмесечните доклади към финансовите отчети на борсово търгуван фонд със следване на индекс се посочва големината на грешката от следване към края на отчетния период. Годишният доклад на фонда по изр. първо включва обяснение на отклонението между очакваната и постигнатата грешка от следване за съответния период, ако има такава, както и стойността и обяснение на годишната разлика на следването между резултатите от дейността на фонда и резултатите от следения индекс.

(2) Борсово търгуваният фонд със следване на индекс с ливъридж трябва да спазва ограниченията и правилата относно глобалната рискова експозиция, установени в чл. 43 ЗДКИСДПКИ. Фондът изчислява глобалния си риск, като използва своя подход за задълженията или подхода за относителната стойност при риск в съответствие с Насоките относно измерване на риска и изчисляването на глобалния риск и риска от контрагента за ПКИПЦК (Насоки на CESR/10-788). Ограничението за глобалната рискова експозиция се прилага и за борсово търгуван фонд, който репликира индекс с ливъридж.

(3) Борсово търгуваният фонд със следване на индекс и борсово търгуваният фонд със следване на индекс с ливъридж включва в проспекта допълнителна информация съгласно Приложение № 3.

(4) Активно управляван борсово търгуван фонд посочва ясно на инвеститорите в проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите и маркетинговите съобщения фактът, че е активно управляван и разкрива как ще осъществява заявената инвестиционна политика, включително, намерението си да надхвърли ефективността на даден индекс, ако е включено такова в инвестиционната му политика.

§ 41. В чл. 83, ал. 7, т. 4 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 42. В чл. 89 се правят следните изменения:

1. в основния текст думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
2. в т. 1” думите „двете банки депозитари” се заменят с „двата депозитара”, а думите „едната банка депозитар на другата” с „единия депозитар на другия”;
3. в т. 2 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
4. в т. 3 думите „двете банки депозитари” се заменят с „депозитарите”;
5. в т. 5 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
6. т. 6 се изменя така:
„б. описание на процедурата за отговор на исканията за съдействие по конкретен повод от единия депозитар към другия”;
7. в т. 7 думите „банките депозитари” се заменят с „депозитарите”.

§ 43. В чл. 90 се правят следните изменения:

1. в ал. 1 думата „банки” се заличава, а думите „банките депозитари” се заменя с „депозитарите”;
2. в ал. 2 думата „банки” се заличава, а думите „двете банки депозитари” се заменят с „двата депозитара”.

§ 44. В чл. 91 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитарят”.

§ 45. В чл. 95, ал. 1, т. 3 думите „банките депозитари” се заменят с „депозитарите”.

§ 46. В чл. 100 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 1, т. 3 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”;
2. в ал. 6 след думите „Агенцията по вписванията” се добавя „която заличава инвестиционното дружество от търговския регистър”.

§ 47. В чл. 106, ал. 2 след думите „представя на” се добавя „друг”.

§ 48. В чл. 107, ал. 1, т. 2 думите „чл. 26, ал. 1 ЗСч.” се заменят с „чл. 29, ал. 9 ЗСч.”.

§ 49. В чл. 109 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 1, изречение първо думите „банката депозитар в 5-дневен срок” се заменят с „депозитаря незабавно”, а във второто изречение думите „банката депозитар” се заменят с „депозитарят”;
2. в ал. 2 след думите „то предава” се добавя „незабавно”, а думите „в 5-дневен срок” се заличават;
3. в ал. 3 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитарят”;
4. в ал. 4 в основния текст думите „банката депозитар” се заменят с „депозитарят”;
5. в ал. 5 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитарят”;
6. в ал. 6 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитарят”;

7. в ал. 8 думите „ал. 1” се заменят с „ал. 7”, а след думите „да променя” се добавя „значително”;

8. в ал. 10 думата „комисията” се заменя със „заместник –председателя”, а след думите „процедура по” се добавя „ чл. 107 за”;

9. създава се ал. 11:

„(11) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи. В правилата, съответно устава на колективната инвестиционна схема, могат да бъдат предвидени допълнителни правила за защита на интересите на инвеститорите при замяна на управляващото дружество.”

§ 50. В чл. 110 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 1 се създава т. 10:

„10. жалбите на акционерите на дружеството и данни за предприетите във връзка с тях действия.”;

2. в ал. 2 думите „чл. 42 ЗСч” се заменят с „чл. 12 ЗСч”;

3. в ал. 4 думите „банката депозитар” се заменят с „депозитаря”.

§ 51. В чл. 118 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 1 думите „ефективни и прозрачни процедури” се заменят с „ефективна и прозрачна политика съгласно глава девета”;

2. в ал. 2 думите „е длъжно да” се заличават;

3. в ал. 3 думата „процедурите” се заменя с „политиката”;

4. създава се ал. 4:

„(4) Политиката по ал. 1 се приема и изменя от висшето ръководство.”

§ 52. В чл. 125, ал. 2, т. 3 думата „регистър” се заменя с „дневник”.

§ 53. В чл. 132, ал. 2 се създава изречение второ:

„За целта управляващото дружество назначава инвестиционен консултант.”

§ 54. Наименованието на раздел IX се изменя така:

„Раздел IX. Изисквания към управляващото дружество при предоставяне на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т.2-4 ЗДКИСДПКИ”.

§ 55. В чл. 139 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 2 след думите „чл. 86, ал. 2” се добавят думите „т. 2-4”, а след думите „съответно изискванията на” се добавя „ глава четвърта”;

2. в ал. 3 думите „т. 2” се заличават;

3. в ал. 5 след думите „уреждане на споровете” се добавя „и начините за уреждане на отношенията с клиента след прекратяване на договорните правоотношения.”;

4. създава се ал. 9:

„(9) Управляващото дружество, което предоставя допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2-3 ЗДКИСДПКИ спазва изискването на чл. 6 от Наредба № 38”.

§ 56. В чл. 143 след думите „чл. 86, ал. 2” се добавя „т. 2 и 3”, а числото 9 се заменя с числото „12”.

§ 57. В чл. 144 думите „т. 1” се заменят с „т. 2”.

§ 58. В чл. 146 се правят следните допълнения:

1. в ал. 2 след думите „чл. 72 от Наредба № 38” се добавя „и Глава девета”;
2. в ал. 4 след думите „чл. 86, ал. 2” се добавя „т. 2 - 4”

§ 59. В чл. 147 след думите „чл. 86, ал. 2” се добавя „т. 2-4”.

§ 60. В чл. 148 след думите „чл. 86, ал. 2” се добавя „т. 2 -4”.

§ 61. В чл. 151 се правят следните изменения:

1. в ал. 1 изречение второ се заличава;
2. в ал. 2 изречение второ се заличава.

§ 62. В чл. 156 се правят следните изменения и допълнения:

1. в ал. 1 след думите „всяко тримесечие” се добавя „ под формата на”;
2. в ал. 2 числото 33 се заменя с 39.

§ 63. Глава седма „Изисквания към дейността на инвестиционното дружество от затворен тип” с членове 159-172 се отменя.

§ 64. Създава се нова глава седма с нови членове 159-187.

„Глава седма”.

НАЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ

Раздел I.

Изисквания към организацията и дейността на националните инвестиционни фондове

Чл. 159. (1) Отношенията между националното инвестиционно дружество и управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, се уреждат в договор при съответно прилагане на чл. 2.

(2) За съдържанието на договора с депозитаря, при който се съхраняват активите на национален инвестиционен фонд, съответно се прилага чл. 3, ал. 2, чл. 4, чл. 6, ал. 1 и чл. 7, т. 2-5. В договора се посочва отговорността, която всяка от страните поема спрямо притежателите на дялове/акции на националния инвестиционен фонд за вреди, в резултат на неизпълнение на задълженията по договора.

Чл. 160. (1) Национално инвестиционно дружество от затворен тип трябва да разполага със записан капитал не по-малък от 250 000 лв. като вноските в капитала на дружеството могат да се правят само в пари.

(2) Не по-малко от 25 на сто от капитала на националното инвестиционно дружество по ал. 1 трябва да бъде внесен при подаване на заявлението за издаване на лиценз за извършване на дейност като национално инвестиционно дружество, а останалата част - в 14-дневен срок от получаване на писмено уведомление от комисията, че ще издаде лиценза след внасяне на пълния размер на капитала.

(3) Национално инвестиционно дружество от затворен тип по всяко време трябва да притежава собствен капитал не по-малък от капитала по ал. 1

(4) Дружеството по ал. 1 може да издава привилегирани акции при условията на Търговския закон.

(5) Дружеството по ал. 1 поддържа структура на активите и пасивите, която му позволява във всеки момент да покрива задълженията си.

Чл. 161. (1) Управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество по чл. 172, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ установява,

прилага и поддържа счетоводни политики и процедури, както и правила за оценяване на активите и пасивите, които дават възможност по всяко време всички активи и пасиви на националния инвестиционен фонд да бъдат идентифицирани и оценени. Правилата, политиките и процедурите по изр. първо трябва да отговарят на всички приложими счетоводни стандарти и норми.

(2) Лицата по ал. 1 въвеждат, прилагат и поддържат политики и процедури за отчитане и оценяване на активите и пасивите им, които гарантират, че информацията във финансовите отчети е вярна, ясна и непротиворечива и съответства на приложимите международни счетоводни норми и стандарти. За националните инвестиционни фондове се прилагат изискванията на чл. 23.

(3) Процесът на оценка на активите и пасивите на национален инвестиционен фонд се документира по начин, който дава възможност точно да се установят прилаганите методи за оценка, включително на активите придобити чрез ливъридж.

Чл. 162. (1) Изчисляването на нетната стойност на активите на национален инвестиционен фонд се извършва от управляващото дружество, от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд или от депозитаря при условията на чл. 21, ал. 2-7 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Депозитарят на национален инвестиционен фонд от отворен тип осъществява контрол върху изчисляването на нетната стойност на активите, когато това изчисляване не му е възложено, при съответно прилагане на чл. 24, ал. 2.

(3) Изчисляването на нетната стойност на активите по ал. 1 може да се извършва и от трето лице при съответно спазване на разпоредбите на чл. 106 или чл. 222 ЗДКИСДПКИ.

(4) Лицата по ал. 1 - 3 са длъжни да спазват правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на националния инвестиционен фонд.

Чл. 163. (1) Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на националния инвестиционен фонд съдържат политиките и процедурите за оценка на нетната стойност на активите на фонда, които трябва да обхващат всички съществени аспекти на процеса на оценяване и контрол по отношение на този процес. Правилата по изречение първо осигуряват осъществяването на стабилен, прозрачен, разбираем и съответно документиран процес на оценяване.

(2) С политиките и процедурите по оценяване се установяват методите за оценка, използвани за всеки вид актив, в който националният инвестиционен фонд може да инвестира в съответствие с устава, съответно правилата си. Националният инвестиционен фонд не може да инвестира в конкретен вид актив за първи път, ако няма предварително определен метод за оценяване за този вид актив.

(3) В правилата по ал. 1 се предвижда извършването на периодичен преглед на политиките и процедурите, включително на методиките за оценяване. Прегледът се извършва най-малко веднъж в рамките на една календарна година и преди националният инвестиционен фонд да започне да прилага нова инвестиционна стратегия или да придобие нов вид актив, който не е обхванат от действащата политика по оценяване.

(4) В правилата по ал. 1 се посочва редът за извършване на промяна в политиките и процедурите по оценяване и в какви случаи това би било подходящо. Предложенията за промени в политиките и процедурите се представят на висшето ръководство, което преглежда и одобрява всяка промяна.

(5) За начина и реда за оценка на активите и пасивите на национален инвестиционен фонд се прилагат съответно разпоредбите на чл. 25-33 и чл. 35.

Чл. 164. (1) Националният инвестиционен фонд от отворен тип определя емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на своите дялове или акции най-малко два пъти месечно на равни интервали от време.

(2) Информацията по ал. 1 се представя в комисията и се публикува по начин, определен в проспекта в срока по чл. 64, ал. 1 ЗДКИСДПКИ. За съдържанието на информацията, която се оповестява, се прилага чл. 77.

(3) Националният инвестиционен фонд от отворен тип, чиито дялове са допуснати до търговия при съответно прилагане на глава трета "а" ЗДКИСДПКИ, спазва всички приложими към дейността на борсово търгуваните фондове, разпоредби на ЗДКИСДПКИ и тази наредба.

Чл. 165. (1) Национален инвестиционен фонд инвестира в ликвидни финансови инструменти без ограничение във вида им и други ликвидни финансови активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ като поддържа структура на активите и пасивите, която му позволява да посреща задълженията си.

(2) Национален инвестиционен фонд от отворен тип е длъжен постоянно да разполага с краткосрочни ликвидни активи за изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дялове/акции.

(3) Национален инвестиционен фонд от отворен тип приема правила за поддържане и управление на ликвидността, съобразени с размера, структурата и естеството на фонда.

(4) Правилата за ликвидността по ал. 3 съответстват на инвестиционната стратегия на фонда, ликвидния профил и политиката на обратно изкупуване на акции/дялове. Те следва да съдържат основните изисквания за ликвидност, чието прилагане да бъде съобразено с размера на ликвидния риск, на който е изложен съответния национален инвестиционен фонд, на мащаба и сложността на процеса на ликвидация или продажба на активи и задълженията за обратно изкупуване.

(5) По отношение на изискванията за ликвидност на финансовите инструменти, в които инвестират националните инвестиционни фондове от отворен тип, се прилагат чл. 11, ал.1, т.1, 2 и 5-7 и ал. 2, чл. 13, ал. 1.

Чл. 166. (1) Управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество по чл. 172, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ приема и прилага подходящи вътрешни правила за управление на риска, с цел постоянно наблюдение и оценка на риска на всяка позиция в портфейла на фонда.

(2) Правилата за управление на риска включват необходимите процедури, които позволяват по всяко време да бъде направена оценка до каква степен националният инвестиционен фонд е изложен на пазарен риск, ликвиден риск и риск от контрагента, както и на всички други рискове, включително оперативни рискове, които могат да бъдат съществени за националния инвестиционен фонд.

(3) Мерките, процесите и техниките в правилата за управление на риска трябва да са съобразени с естеството, мащаба и сложността на стопанската дейност на националния инвестиционен фонд и да отговарят на рисковия му профил;

(4) Правилата за управление на риска на национален инвестиционен фонд съдържат най-малко следните елементи:

а) техники, инструменти и мерки, които позволяват да се установяват, измерват, управляват и контролират по всяко време рисковете, на които са или могат да бъдат изложени активите му;

б) праговете за всеки риск, определени в съответствие с естеството на националния инвестиционен фонд и обосновка на начина, по който са съобразени с рисковия профил и стратегията на фонда;

в) техники, инструменти и мерки, които позволяват да се оцени и наблюдава ликвидният риск за националния инвестиционен фонд от отворен тип, при обичайни и при извънредни обстоятелства, включително чрез провеждането на редовни стрес-тестове;

г) разпределяне на свързаните с управление на риска отговорности;

д) условията, съдържанието, честотата на докладване от лицата, на които е възложена постоянна функция по управление на риска;

(5) Функцията по управление на риска се осъществява от отдел за управление на риска или се делегира на трето лице при условията на чл. 106 или чл. 222 ЗДКИСДПКИ.

(6) По отношение на организацията и дейността на отдела за управление на риска и политиката по управление на риска се прилагат съответно разпоредбите на чл. 41, ал. 2-4, чл. 42, чл. 43, ал. 1, чл. 44, ал. 3, чл. 45, чл. 47, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 49, ал. 2-5.

(7) Управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество по чл. 172, ал. 3 ЗДКИСДПКИ извършва най-малко един път годишно оценка, контрол и периодичен преглед на:

1. адекватността и ефективността на вътрешните правила за управление на риска;

2. степента на спазване на правилата за управление на риска;

3. адекватността и ефективността на мерките, предприети за отстраняване на недостатъците в процеса на управление на риска.

(8) Периодичният преглед, контрол и оценка по ал. 7 се документират като се посочва датата на извършването им.

(9) Информацията по чл. 43, ал. 1 се разпространява чрез интернет страница на националния инвестиционен фонд или на лицето, което го управлява, в срок 30 дни от извършване на прегледа по ал. 7.

(10) Премаването на всеки праг по чл. 44, ал. 3, т. 4 се документира от звеното за управление на риска и се докладва за предприемане на коригиращи действия в съответствие с предвиденото в правилата за управление на риска.

(11) Ограниченията за концентрация на емитента по чл. 187 ЗДКИСДПКИ за всеки национален инвестиционен фонд се изчислява въз основа на базовата експозиция, възникнала чрез използването на деривативни финансови инструменти съгласно метода на поетите задължения.

Чл. 167. (1) За издаване на разрешение на национален инвестиционен фонд от отворен тип за ползване на заем, се подава заявление до заместник-председателя, към което се прилагат съответно данните и документите по чл. 53.

(2) Националният инвестиционен фонд по ал. 1 може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата стойност на заемите не надвишава посочения в чл. 188, ал. 2 ЗДКИСДПКИ размер.

(3) По отношение на изискванията за ползване на заем от национален инвестиционен фонд от отворен тип се прилагат съответно чл. 54, ал. 2, чл. 56, ал. 1-3, чл. 57, чл. 58.

Чл. 168. (1) За издаване на разрешение на национален инвестиционен фонд от затворен тип за ползване на заем, се подава заявление до заместник-председателя, към което се прилагат:

1. протоколът от заседанието на компетентния орган съгласно устава, съответно правилата на фонда, на което е взето решението за ползване на заем и за неговия размер;

2. обосновка на заема, включително информация за състоянието на портфейла на фонда с актуална оценка съгласно правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите към момента на подаване на заявлението;

3. план за дейността на националния инвестиционен фонд, който съдържа най-малко следните данни:

- а) обем и структура на инвестициите в портфейла;
- б) прогнозни финансови резултати за следващия 12-месечен период;
- аа) обем и структура на приходите
- бб) обем и структура на разходите
- вв) прогнозни финансови показатели с анализ обосноваващ очакванията,
- в) план за връщане на заемните средства;

4. подробна информация за обезпеченията и гаранциите;

5. финансов отчет към последния ден на месеца, предхождащ датата на подаване на заявлението;

6. проект на договора за заем и погасителен план, съгласувани с лицето предоставящо заема.

(2) Националният инвестиционен фонд по ал. 1 може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата стойност на заемите не надвишава посочения в чл. 188, ал. 3 ЗДКИСДПКИ размер.

(3) По отношение на изискванията за ползване на заем от национален инвестиционен фонд от затворен тип се прилагат съответно чл. 54, ал. 2, чл. 56, ал. 1-2, чл. 57, чл. 58, ал. 2 .

(4) Средствата от компенсационния заем по чл. 56 могат да бъдат използвани за придобиване на активите, в които фондът може да инвестира.

Чл. 169. (1) Публично предлагане на акции или дялове на национален инвестиционен фонд се допуска само след публикуване на проспекта.

(2) Проспектът на национален инвестиционен фонд от отворен тип съдържа най-малко информацията съгласно Приложение № 2, която е приложима за него. На последна страница на проспекта в таблична форма се посочват онези точки от Приложение № 2, които се считат за неприложими за конкретния национален инвестиционен фонд.

Чл. 170. (1) Националният инвестиционен фонд води ежедневна отчетност за дейността, регламентирана в закона и нормативните актове по прилагането му, както и във вътрешните актове на дружеството.

(2) По отношение на поддържането и съхраняването на отчетност се прилагат съответно разпоредбите на чл. 110.

Чл. 171. (1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество, приема, прилага и поддържа правила за личните сделки, които уреждат реда и условията за извършване на личните сделки с финансови инструменти на всяко лице, работещо по договор за дружеството и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация или до друга поверителна информация, свързана с национален инвестиционен фонд или със сделки с такъв фонд, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на националното инвестиционно дружество, съответно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд.

(2) По отношение на правилата за личните сделки се прилага съответно чл. 125.

Чл. 172. (1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество по чл. 172, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ, приема правила за избягване на конфликт на интереси, който може да възникне в хода на предоставянето на услуги и дейности и чието съществуване може да увреди интересите на националния инвестиционен фонд.

(2) Правилата по ал. 1 предвиждат правила за:

1. избягването на ситуации на конфликт на интереси, в съответствие с големината и организационната структура на дружеството и естеството, мащаба и комплексността на извършваната дейност;

2. примерен списък на обстоятелства, които могат да доведат до конфликт на интереси, пораждащ риск от увреждане на интересите на клиент на националния инвестиционен фонд или на самия фонд по отношение на всяка конкретна услуга или дейност, извършвана от последния;

3. процедури и мерки за третиране на конфликти на интереси.

(3) По отношение на правилата за предотвратяване на конфликт на интереси се прилагат съответно разпоредбите на глава шеста, раздел четвърти.

Чл. 173. (1) Националният инвестиционен фонд от отворен тип представя на комисията и на обществеността отчетите по чл. 191, ал. 2 ЗДКИСДПКИ. По отношение на съдържанието на финансовите отчети се прилагат съответно разпоредбите на чл. 73, чл. 75 и чл. 76.

(2) Националният инвестиционен фонд представя в комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информацията по чл. 72, ал. 2. Разпоредбата на чл. 72, ал. 3 се прилага съответно.

(3) Комисията проверява регулярността и пълнотата на представената информация по ал. 1 и 2, като при констатирани непълноти и несъответствия по искане на заместник-председателя националният инвестиционен фонд е длъжен да ги отстрани в определен от заместник-председателя достатъчен срок. Чл. 265 ЗДКИСДПКИ се прилага съответно.

(4) Националният инвестиционен фонд от отворен тип разкрива на обществеността информацията по ал. 1 по начина, определен в проспекта и документа с ключова информация.

(5) При разкриване на информацията по чл. 191, ал. 1 ЗДКИСДПКИ националният инвестиционен фонд от затворен тип спазва изискванията на Наредба № 2.

Чл. 174. (1) По отношение на маркетинговите съобщения и другата информация за допускане на акциите или дяловете на националния инвестиционен фонд от затворен тип до търговия на регулиран пазар, уведомяването за резултата от първичното публично предлагане и последващо разкриваната информация, се прилагат изискванията на Наредба № 2.

(2) По отношение на съдържанието на маркетинговите съобщения на националния инвестиционен фонд от отворен тип се прилагат изискванията на чл. 82.

(3) Маркетинговите съобщения трябва изрично да посочват, че националният инвестиционен фонд не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

Раздел II.

Преобразуване и прекратяване на национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове

Чл. 175. (1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, може да се преобразува чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне при условие, че след преобразуването всяко от приемащите или новите лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, отговаря на изискванията на ЗДКИСДПКИ.

(2) За издаване на разрешение за преобразуване по ал. 1 се подава заявление до комисията, към което се прилагат следните данни и документи:

1. заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове орган на преобразуващите се дружества, съответно на преобразуващото се дружество, за осъществяване на преобразуването, одобрение на договора или плана за преобразуване по т. 3, както и всички изменения и допълнения, които се налагат в устройствените

актове във връзка с преобразуването;

2. писмен доклад на управителните органи на преобразуващите се и на приемащите дружества, съдържащ подробна правна и икономическа обосновка на договора или плана за преобразуване и особено на съотношението на замяна, а при разделяне и отделяне - на критерия за разпределение на акциите, данни за назначения проверител по чл. 262л ТЗ и за упълномощения депозитар по чл. 262ч ТЗ, както и трудностите по оценяването, ако такива са възникнали;

3. договор или план за преобразуването във формата по чл. 262е ТЗ и със съдържанието по чл. 262ж ТЗ, в който изрично се посочва разпределението на управлението на алтернативните инвестиционни фондове, управлявани от дружеството;

4. финансов отчет и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност на преобразуващото/ите се дружество/а към последното число на месеца предхождащ датата на договора или на плана за преобразуване; комисията може да изиска от лицето/ата, управляващо/и алтернативни инвестиционни фондове, допълнителни сведения и разяснения по отчетите, както и представяне на допълнителен финансов отчет и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност към определена дата, включително проект;

5. информация за настъпили промени в имуществените права и задължения съгласно чл. 262н, ал. 4 ТЗ, ако има такива;

6. доклад на проверителя по чл. 262м ТЗ, съответно и по чл. 262ф ТЗ;

7. проектите на нов устав на всяко от новоучредените дружества, съответно за изменения и допълнения на устава на всяко от преобразуващите се и приемащите дружества.

Чл. 176. (1) Комисията издава или отказва да издаде разрешение в срок един месец от получаване на заявлението, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи - от получаването им.

(2) Комисията отказва да издаде одобрение, ако преобразуването не отговаря на изискванията на закона, заявителят е представил неверни данни или документи с невярно съдържание или не са осигурени интересите на притежателите на дялове в управляваните алтернативни инвестиционни фондове или на притежателите на акции в преобразуващо се или приемащо лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

(3) Комисията едновременно с издаването на разрешение за преобразуване издава и лиценз за извършване на заявените дейности и услугите по чл. 198 от ЗДКИСДПКИ на новоучредените или приемащото дружество, ако във вече издадения лиценз на приемащото дружество има промени в резултат на преобразуването.

(4) Комисията уведомява Агенцията по вписванията за издадено разрешение за преобразуване в тридневен срок.

Чл. 177. (1) За издаване на разрешение за преобразуване на национално инвестиционно дружество от затворен тип в национално инвестиционно дружество от отворен тип се подава заявление, към което се прилагат:

1. протокол от общото събрание на акционерите на националното инвестиционно дружество, на което е взето решение за преобразуването му и заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на дружеството орган за приемане на промени във вътрешните актове на дружеството във връзка с преобразуването;

2. обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване;

3. план за преобразуване, в който се посочва подробно последователността от действия, които ще бъдат осъществени във връзка с преобразуването и начина, по който ще бъдат обезщетени акционерите, които не са приели такова преобразуване като са гласували

изрично против.

4. проспект и документ с ключовата информация за инвеститорите на националното инвестиционно дружество от отворен тип;
5. допълнителните споразумения с управляващото дружество, съответно с лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове и с депозитаря на преобразуващото се дружество, отразяващи промяната в организационната форма на националния инвестиционен фонд от затворен в отворен тип;
6. устава на националното инвестиционно дружество от отворен тип;
7. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;
8. правилата за управление на риска;
9. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН, адресната регистрация и номера на издадения от комисията сертификат на лицето по чл. 12 ЗПФИ, както и договора с това лице;
10. очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху правата на акционерите.

(2) Комисията се произнася по заявлението в срок 20 работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителна информация и документи - в срок 20 работни дни от получаването им. Чл. 100, ал. 3 – 5 се прилагат съответно.

(3) Комисията изпраща разрешението за преобразуване на националното инвестиционно дружество на Агенцията по вписванията.

(4) Националното инвестиционно дружество уведомява Комисията за вписването на преобразуването в търговския регистър в 3-дневен срок от вписването.

(5) Комисията издава нов лиценз на дружеството в 14-дневен срок от уведомлението по ал. 4 и отписва дружеството като публично дружество от водения от КФН регистър.

Чл. 178. (1) За издаване на разрешение за преобразуване на национално инвестиционно дружество от отворен тип в национално инвестиционно дружество от затворен тип се подава заявление, към което се прилагат:

1. протокол от общото събрание на акционерите на националното инвестиционно дружество, на което е взето решение за преобразуването му и заверен препис от решението на компетентния съгласно устройствените актове на дружеството орган за приемане на промени във вътрешните актове на дружеството във връзка с преобразуването;
2. данни за набрания от дружеството капитал на датата, на която дружеството е спряло емитирането на акции и доказателства, че този капитал отговаря на изискването на чл. 174, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;
3. обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване;
4. план за преобразуване, в който се посочва подробно последователността от действия, които ще бъдат осъществени във връзка с преобразуването и начина, по който ще бъдат обезщетени акционерите, които не са приели такова преобразуване като са гласували изрично против.
5. имената или наименованията и данни за лицата, които притежават пряко или непряко 10 или над 10 на сто от акциите с право на глас на заявителя или могат да упражняват контрол върху него, както и за броя на притежаваните от тях гласове към датата, на която дружеството е спряло емитирането на акции;
6. проспект на националното инвестиционно дружество от затворен тип;
7. допълнителните споразумения с управляващото дружество, съответно с лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове и с депозитаря на преобразуващото се дружество, отразяващи промяната в организационната форма на националния инвестиционен фонд от отворен в затворен тип;
8. данни за името (собствено, бащино и фамилно), ЕГН, адресната регистрация и

номера на издадения от комисията сертификат на лицето по чл. 12 ЗПФИ, както и договора с това лице, ако дружеството няма да бъде управлявано от управляващо дружество или лице, управляващо, алтернативни инвестиционни фондове;

9. устава на националното инвестиционно дружество от затворен тип;

10. правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;

11. правилата за управление на риска;

12. очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху правата на акционерите.

(2) Комисията се произнася по заявлението в срок 20 работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителна информация и документи - в срок 20 работни дни от получаването им. Чл. 100, ал. 3 – 5 се прилагат съответно.

(3) Комисията изпраща разрешението за преобразуване на националното инвестиционно дружество на Агенцията по вписванията.

(4) Националното инвестиционно дружество уведомява Комисията за вписването на преобразуването в търговския регистър в 3-дневен срок от вписването.

(5) Комисията издава нов лиценз на дружеството в 14-дневен срок от уведомлението по ал. 4 и го вписва като публично дружество във водения от КФН регистър.

Чл. 179. (1) При преобразуване чрез вливане един или повече национални инвестиционни фондове (преобразуващи се фондове) се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друг съществуващ национален инвестиционен фонд (приемащ фонд) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове/акции на приемащия фонд на притежателите на дялове/акции на преобразуващите се фондове, ако е приложимо - и на парична сума в размер, не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите.

(2) При преобразуване чрез сливане два или повече национални инвестиционни фондове (преобразуващи се фондове) се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друг учреден от тях национален инвестиционен фонд (новоучреден фонд) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове/акции на новоучредения фонд на притежателите на дялове/акции на преобразуващите се фондове, ако е приложимо - и на парична сума в размер, не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове/акции, определена на базата на нетната стойност на активите.

(3) При преобразуване чрез разделяне един национален инвестиционен фонд (преобразуващ се фонд) се прекратява без ликвидация и прехвърля на други учредени национални инвестиционни фондове (приемащи фондове) съответни части от активите и пасивите си срещу предоставяне на дялове/акции на новоучредените фондове на притежателите на дялове/акции на преобразуващия се фонд, ако е приложимо - и на парична сума в размер, не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове/акции, определена на базата на нетната стойност на активите.

(4) При преобразуване чрез отделяне един национален инвестиционен фонд (преобразуващ се фонд) без да се прекратява прехвърля на един или няколко учредени национални инвестиционни фондове (приемащи фондове) част от активите и пасивите си срещу предоставяне на дялове/акции на новоучредените фондове на притежателите на дялове/акции на преобразуващия се фонд, ако е приложимо - и на парична сума в размер, не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове/акции, определена на базата на нетната стойност на активите.

Чл. 180. (1) Преобразуването на национален инвестиционен фонд от затворен тип се осъществява при съответно прилагане на разпоредбите на раздел II, глава осма на Закона за публичното предлагане на ценни книжа като документите по чл. 124, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа се одобряват от Комисията в производството по издаване на разрешение за преобразуване. Производството се

разглежда в срока по чл. 144, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

(2) Комисията изпраща разрешението за преобразуване на националния инвестиционен фонд от затворен тип на Агенцията по вписванията.

(3) Националният инвестиционен фонд уведомява Комисията за вписването на преобразуването във водените от Агенция по вписванията регистри в 3-дневен срок от вписването.

(4) Комисията издава нов лиценз, съответно разрешение за новоучредените фондове в 14-дневен срок от уведомлението по ал. 3 и вписва новоучредените фондове във водения от КФН регистър.

Чл. 181. (1) За издаване на разрешение за преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на национален инвестиционен фонд от отворен тип се подава заявление, към което се прилагат:

1. протокол от общото събрание на акционерите на инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, на което е взето решение за преобразуването на фонда и заверен препис от решението на компетентния орган за приемане на промени във вътрешните актове на фонда във връзка с преобразуването;

2. план за преобразуване на националния инвестиционен фонд, одобрен от компетентния орган за преобразуващия се фонд (при разделяне и отделяне) или договор за преобразуване, одобрен от компетентните органи за преобразуващите се фондове (при сливане и вливане), който съдържа:

а). обосновка на преобразуването;

б). очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху притежателите на дялове/акции на преобразуващите се фондове, а в случаите на преобразуване чрез вливане - и на приемащия фонд;

в). датата на изчисляване на съотношението на замяна, метода за изчисляването му и възприетите критерии за оценка на активите и на пасивите, към тази дата;

г). правилата, при които ще се извърши прехвърлянето на активи и размяната на дялове/акции;

3. актуални проспекти и документ с ключова информация за инвеститорите на приемащия или новоучредения фонд;

4. декларация от всеки от депозитарите на преобразуващите се фондове, че са извършили проверка за съответствие на преобразуването с нормативните изисквания;

5. финансов отчет на преобразуващите се фондове към датата на решението за преобразуване, одитиран от регистриран одитор;

6. информацията за преобразуването, която ще бъде предоставена на притежателите на дялове/акции на преобразуващия се и приемащия фонд, включително данни за периода, в който притежателите на дялове/акции, които не са съгласни с преобразуването могат да заявят притежаваните от тях дялове/акции за обратно изкупуване без допълнителни такси.

7. когато при преобразуването възникват един или няколко национални инвестиционни фондове:

а). правилата и/или устава на новоучредените фондове;

б). договорите между националното инвестиционно дружество и управляващото дружество, съответно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове и договора с депозитаря;

в). данни и документи по чл. 10 от ЗДКИСДПКИ за членовете на съвета на директорите на национално инвестиционно дружество;

г). други необходими документи за издаване на лиценз на новоучреден национален инвестиционен фонд от отворен тип съгласно чл. 38а и 38б от Наредба № 11.

(2) Комисията изпраща разрешението за преобразуване на националния инвестиционен фонд от отворен тип на Агенцията по вписванията.

(3) Националният инвестиционен фонд уведомява Комисията за вписването на преобразуването във водените от Агенция по вписванията регистри в 3-дневен срок от вписването.

(4) Комисията издава нов лиценз, съответно разрешение в 14-дневен срок от уведомлението по ал. 3 и вписва новоучредените фондове във водения от КФН регистър.

Чл. 182. (1) Национално инвестиционно дружество от затворен тип се прекратява:

1. след отписването му като публично дружество по реда на чл. 119 ЗППЦК;

2. ако акциите му не бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар в едногодишен срок от вписването му в търговския регистър.

3. при възникване на други основания, предвидени в устава му.

(2) Националното инвестиционно дружество уведомява Комисията за възникването на обстоятелствата по ал. 1, т. 2 и т. 3 в 7-дневен срок от настъпването на съответното обстоятелство.

(3) Комисията уведомява Агенция по вписванията за настъпване на основание за прекратяване на националното инвестиционно дружество в 7-дневен срок от решението по ал. 1, т. 1, съответно от уведомяването по ал. 2. Агенцията по вписванията назначава ликвидатор на дружеството.

Чл. 183. (1) Национално инвестиционно дружество от затворен тип може да се прекрати:

1. в резултат на преобразуване;

2. след отнемане на лиценза по чл. 177, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

3. с решение на общото събрание на акционерите на националното инвестиционно дружество от затворен тип за отказ от издадения лиценз по чл. 177, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

4. при отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява националното инвестиционно дружество.

(2) С отнемане на лиценза на националното инвестиционно дружество от затворен тип Комисията отписва дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК. Ако в двумесечен срок от отнемането на лиценза дружеството не представи в КФН протокол от общо събрание на акционерите на дружеството, на което е взето решение то да продължи да съществува като акционерно дружество по Търговския закон, Комисията уведомява за решението за отнемане на лиценза Агенцията по вписванията за назначаване на ликвидатор на дружеството.

(3) Общото събрание на акционерите на националното инвестиционно дружество от затворен тип може да вземе решение за отказ от издадения лиценз по чл. 177, ал. 1 ЗДКИСДПКИ. В решението изрично се посочва дали дружеството ще продължи да съществува с друг предмет на дейност и дали ще запази статута си на публично дружество.

(4) В 7-дневен срок от решението по ал. 3 дружеството представя в комисията протокола от общото събрание. Ако е взето решение за прекратяване на дружеството Комисията уведомява Агенцията по вписванията за назначаване на ликвидатор.

(5) При отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява националното инвестиционно дружество, то може:

1. да вземе решение да се управлява от съвета на директорите на дружеството;

2. да сключи договор с друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове;

3. да продължи да съществува като акционерно дружество по Търговския закон;
4. да вземе решение да се ликвидира.

(6) В случая по ал. 5, т. 1 и т. 2 дружеството представя в КФН договор с лице по чл. 12 от Закона за пазарите на финансови инструменти, съответно с управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове в 3-дневен срок от сключването му. Ако дружеството не сключи такъв договор в едномесечен срок от решението по ал. 5, т. 1 и т. 2 или вземе решение да се ликвидира комисията отнема издадения му лиценз и уведомява Агенция по вписванията за назначаване на ликвидатор.

(7) В случая по ал. 5, т. 3 Комисията отписва националното инвестиционно дружество от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и уведомява за това Агенция по вписванията.

Чл. 184. (1) Национален договорен фонд от затворен тип се прекратява:

1. след отнемане на разрешението за организиране и управление на фонда по чл. 177, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;

2. ако дяловете му не бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар в едногодишен срок от вписването му в търговския регистър.

3. по решение на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове за отказ от издаденото разрешение за организиране и управление на националния договорен фонд от затворен тип.

4. при възникване на други основания, предвидени в правилата му.

(2) Националният договорен фонд уведомява Комисията за настъпване на обстоятелството по ал. 1, т. 2 - т. 4 в 7-дневен срок от настъпването му.

(3) Комисията уведомява Агенция по вписванията за настъпване на основание за прекратяване на фонда в 7-дневен срок от решението по ал. 1, т. 1, съответно от уведомяването по ал. 2. Агенция по вписванията назначава ликвидатор на фонда.

(4) Национален договорен фонд от затворен тип може да се прекрати:

1. в резултат на преобразуване;

2. след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ако управлението на фонда не бъде поето от друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове при съответно прилагане на чл. 109.

(5) Ако управлението на националния договорен фонд от затворен тип не бъде поето по реда на чл. 109 се прилага ал. 3.

Чл. 185. (1) Национален договорен фонд от отворен тип се прекратява:

1. след отнемане на разрешението за организиране и управление на фонда по чл. 177, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;

2. по решение на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове за отказ от издаденото разрешение за организиране и управление на националния договорен фонд от отворен тип;

3. при възникване на други основания, предвидени в правилата му.

(2) Националният договорен фонд уведомява Комисията за настъпване на обстоятелството по ал. 1, т. 2 и т. 3 в 7-дневен срок от настъпването му.

(3) Комисията уведомява Агенция по вписванията за настъпване на основание за прекратяване на фонда в 7-дневен срок от решението по ал. 1, т. 1, съответно от уведомяването по ал. 2. Агенцията по вписванията назначава ликвидатор на фонда.

(4) Националният договорен фонд от отворен тип може да се прекрати:

1. в резултат на преобразуване;

2. след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни

фондове, ако управлението на фонда не бъде поето от друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове при съответно прилагане на чл. 109.

(5) Ако управлението на националния договорен фонд от отворен тип не бъде поето по реда на чл. 109 се прилага ал. 3.

Чл. 186. (1) Национално инвестиционно дружество от отворен тип се прекратява:

1. след отнемане на лиценза на дружеството по чл. 177, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;
2. по решение на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове за отказ от издадения лиценз по чл. 177, ал. 1 ЗДКИСДПКИ на националното инвестиционно дружество от отворен тип;
3. по решение на общото събрание на националното инвестиционно дружество от отворен тип за отказ от издадения лиценз по чл. 177, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.
4. при възникване на други основания, предвидени в устава му.

(2) Националното инвестиционно дружество уведомява Комисията за настъпване на обстоятелството по ал. 1, т. 2 - т. 4 в 7-дневен срок от настъпването му.

(3) Комисията уведомява Агенция по вписванията за настъпване на основание за прекратяване на дружеството в 7-дневен срок от решението по ал. 1, т. 1, съответно от уведомяването по ал. 2. Агенцията по вписванията назначава ликвидатор на дружеството.

(4) Национално инвестиционно дружество от отворен тип може да бъде прекратено:

1. в резултат на преобразуване;
3. след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, ако управлението на дружеството не бъде поето от друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове при съответно прилагане на чл. 109.

(4) Ако управлението на националното инвестиционно дружество от отворен тип не бъде поето по реда на чл. 109 се прилага ал. 3

Чл. 187. Доколкото приложимото законодателство не предвижда друго, относно реда за свикване и провеждане на общо събрание на акционерите на национално инвестиционно дружество от отворен тип и разпределянето на дивидент се прилагат съответно разпоредбите на глава осма от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Общото събрание се свиква от съвета на директорите на дружеството.”

§ 65. Създава се глава осма с членове 188-195.

„Глава осма”.

ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ ТЯХ ФОНДОВЕ.

Чл. 188. Лицето, което управлява алтернативни инвестиционни фондове, предоставя на комисията информацията съгласно ЗДКИСДПКИ и Делегиран регламент (ЕС) № 231/2013.

Чл. 189. (1) Лицето, регистрирано по чл. 214 ЗДКИСДПКИ в 7-дневен срок от настъпване на съответното обстоятелство уведомява комисията за:

1. промяна в наименованието, правно-организационна форма, държавата на лицензиране или регистрация, съответно държавата, в която е установен главният алтернативен инвестиционен фонд, и адресът на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;

2. промяна в наименованието, държавата, в която е седалището или клонът на депозитаря или адреса на депозитаря, с който е сключен договор за депозитарни услуги от името на управлявания алтернативен инвестиционен фонд;
3. решение за замяна на депозитаря по т. 2.
4. промяна на наименование, ЕИК, седалище и адрес на управление на дружеството, чрез което лицето непряко управлява алтернативни инвестиционни фондове;
5. промяна на действителните собственици на алтернативен инвестиционен фонд;
6. промяна на членовете на управителните и контролни органи на алтернативен инвестиционен фонд;
7. упълномощаване на лице, което може да сключва самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на алтернативния инвестиционен фонд;
8. взето решение за делегирането на функции от лицето, регистрирано по чл. 214 ЗДКИСДПКИ на трето лице;
9. настъпване на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистъра на комисията, съответно промени в тези обстоятелства.

(2) Лицето, регистрирано по чл. 214 ЗДКИСДПКИ, което управлява национален инвестиционен фонд, в 7-дневен срок от настъпване на съответното обстоятелство допълнително уведомява комисията и за:

1. решение за промяна на лицето по чл. 12 ЗПФИ, с което националното инвестиционно дружество от затворен тип е сключило договор за инвестиционни консултации;
2. промяна в начина на представяване на националното инвестиционно дружество;
3. решение за промяна на инвестиционния посредник, чрез който основно се изпълняват нарежданията за сметка на националния инвестиционен фонд;
4. решение за временно спиране на обратното изкупуване на акции или дялове на национален инвестиционен фонд от отворен тип;
5. решението за възобновяване на обратното изкупуване;__
6. решение за промяна на размера на разходите по емитирането, съответно по обратното изкупуване;
7. промяна в обстоятелствата, отразени в документи, послужили като основание да се издаде лиценз, съответно разрешение за организиране и управление на национален инвестиционен фонд;
8. откриване на производство по несъстоятелност;
9. вземане на решение за прекратяване;
10. настъпване на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистъра на комисията, съответно промени в тези обстоятелства.

Чл. 190. (1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, представя в комисията годишен отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година.

(2) Годишният отчет съдържа:

1. одитирани отчетни форми по МСС, одиторски доклад и пояснителни бележки и оповестявания, даващи възможност на инвеститорите да разберат ефекта от конкретни операции, събития и влиянието върху финансовото състояние и финансовите резултати от дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове;
2. отчет за капиталовата адекватност и ликвидност;
3. допълнителна информация за:
 - а) състоянието и настъпилите промени през последната година в акционерната структура, управителните органи, делегираните функции с подробно описание на лицата, на които са делегирани функции и осъществен контрол от страна на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове по отношение на тези лица;

б) управляваните алтернативни инвестиционни фондове, държавите, на чиято територия са установени, инвестиционната политика и стратегия по отношение на всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд, политиката на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове за използване на ливъридж, рисковият профил и други характеристики на алтернативните инвестиционни фондове, които управлява;

в) изпълнение на политиката за възнагражденията, приложима от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, изплатени възнаграждения по категории служители включително на тези, които оказват влияние върху риска и управлението на риска на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове с разбивка на фиксирани и променливи възнаграждения, изплатени от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и отсрочените възнаграждения;

г) размера на получените от всеки управляван алтернативен инвестиционен фонд възнаграждения;

д) друга съществена информация, характеризираща дейността на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

(3) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да представи в комисията до 10-о число на месеца, следващ тримесечието, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите към последната дата на всяко тримесечие под формата на справки по образец, определени от заместник-председателя, както и тримесечен отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност.

(4) По искане на заместник-председателя лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове представя допълнителни сведения и разяснения по отчетите, включително аналитични справки по всяка позиция.

Чл. 191. (1) Законният представител на лице със седалище в трета държава, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за което Република България е референтна държава, води регистър на входящата и изходящата кореспонденция, която обработва отделно за всеки фонд, който управлява.

(2) Законният представител по ал. 1 е длъжен до края на работния ден следващ деня на възникване на съответното обстоятелство да уведоми Комисията и лицето, на което е представител при невъзможност да осъществява задълженията си по чл. 223 от ЗДКИСДПКИ.

(3) Законният представител по ал. 1 трябва да отговаря на изискванията на чл. 93 от ЗДКИСДПКИ. Като доказателство за квалификацията и опита на законен представител по ал. 1, който е физическо лице, в Комисията се представя:

1. нотариално заварено копие от диплома за висше образование; за дипломи, които не са издадени от висши училища в Република България, се представя и удостоверение за признаване на дипломата, издадено от Националния център за информация и документация;

2. автобиография на лицето и документи доказващи заеманите длъжности

3. декларация за обстоятелствата по чл. 93, ал. 1, т. 2-10 ЗДКИСДПКИ.

(4) Ако лицето по ал. 1 е юридическо лице се представят документите по ал. 3 за лицата, които го представляват.

(5) Информацията, която законният представител по ал. 1 предоставя на инвеститорите е на български език. Документи и информация могат да бъдат предоставяни и на друг език след изрично писмено съгласие на инвеститора, на когото се предоставят.

Чл. 192. Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в срока по чл. 227, ал. 2 ЗДКИСДПКИ уведомява комисията за:

1. промяна в начина на представяване;

2. откриване на производство по несъстоятелност;

3. вземане на решение за прекратяване;
4. промени в обстоятелствата по чл. 189;
5. промени в информацията по чл. 237 ЗДКИСДПКИ, която лицето е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд;
6. настъпване на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистъра на комисията, съответно промени в тези обстоятелства.

Чл. 193. (1) Методологията за оценка на нетната стойност на активите на алтернативен инвестиционен фонд, който лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове управлява, се регламентира за всеки актив, който фондът може да притежава, в правилата по чл. 232, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(2) Информацията по чл. 235 – 237 ЗДКИСДПКИ се представя на български език. Информацията по чл. 237 ЗДКИСДПКИ може да бъде предоставяна на инвеститорите и при спазване на изискванията на чл. 191, ал. 5, изр. второ.

Чл. 194. За издаване на разрешение по чл. 251 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

- актуални данни и документи по чл. 235 – 237 ЗДКИСДПКИ на български език;
- актуални данни и документи по чл. 201, ал. 2, т. 1 ЗДКИСДПКИ на български език;
- други документи, доказващи изпълнението на изискванията на чл. 251 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 195. (1) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове по чл. 195, ал. 2, т. 1 ЗДКИСДПКИ, което предоставя услугите по чл. 198, ал. 5 ЗДКИСДПКИ приема, прилага и поддържа ефективна и прозрачна политика съгласно глава девета за разумното и бързо обработване на подадени от инвеститорите жалби.

(2) Лицето по ал. 1 е длъжно да документира всяка подадена жалба и мерките, предприети във връзка с нея.

(3) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса. Информацията относно политиката по ал. 1 се предоставя безплатно на инвеститорите.

(4) Политиката по ал. 1 се приема и изменя от висшето ръководство.”

§ 66. Създава се глава девета с членове 196-199.

„Глава девета”.

РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ЖАЛБИ

Чл. 196. (1) Управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове създават и поддържат организация за обработка на жалби, която осигурява справедливо разглеждане на всеки случай и гарантира идентифицирането и избягване на конфликта на интереси.

(2) Управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове са длъжни да регистрират, разгледат и отговорят на всяка жалба без излишно забавяне, но не по-късно от 10 работни дни от датата на постъпването ѝ. Когато в рамките на срока по изречение първо не може да бъде изпратен отговор, управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове уведомяват жалбоподателя и комисията незабавно за причините за забавянето и посочват срок за приключване на проверката и изготвяне на отговор.

(3) Жалбите постъпили в управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове се вписват в специален дневник на жалбите в деня на постъпването им при спазване на изискванията на чл. 149, ал. 2. Управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове определят нивото на достъп на информация при обработката на жалби съгласно изискванията на чл. 118 и чл. 195.

Чл. 197. Управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове в срок 5 работни дни от края на всяко тримесечие, в което има постъпила и/или разгледана жалба, предоставят на Комисията информация за:

1. датата на получаване и уникалният номер на жалбата;
2. името/наименование и идентификационен номер на лицето (ЕГН/ЕИК), подало жалбата;
3. името на служителя, отговорен за разглеждането на жалбата;
4. мерките, предприети във връзка с жалбата;
5. дата, на която е изпратен отговор на жалбата и способ за изпращането му;
6. брой осъществени контакти във връзка с подадената жалба;
7. кратко съдържание на жалбата, обхващащо най-малко вида услуга, оплакване или искане на жалбоподателя и способ на постъпване.
8. способ за комуникация с жалбоподателя, чрез който може текущо да получава информация за хода на разглеждане на жалбата,

Чл. 198. (1) Управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове при обработката на жалбата:

1. събира и проучва всички относими доказателства и информация по отношение на жалбата;

2. води кореспонденция на ясен и разбираем за двете страни език;

(2) Отговорът до жалбоподателя съдържа мотиви на позицията на управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове по отношение на жалбата и информация за възможността за подаване на жалби пред комисията и други държавни органи, както и формите за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България.

(3) Управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да анализира постъпилите жалби и да предприеме мерки за отстраняване на слабости в дейността си, констатирани въз основа на жалбите, като най-малко непрекъснато анализира информацията за разглеждането на жалбите, с цел установяване и преодоляване на повтарящи се или системни проблеми, както и потенциалните правни и оперативни рискове чрез:

1. анализиране на всеки отделен случай с цел установяване на общи слабости в дейността си;

2. преценка дали установените слабости имат влияние и върху други процеси или предлагани продукти, включително тези, във връзка с които не са постъпили жалби.

Чл. 199. Преди сключване на договор управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове е длъжно да предостави следната информация:

1. реда за подаване на жалби съгласно политиката за обработка на жалби и интернет страницата, на която е публикувана.

2. възможността за подаване на жалби пред комисията и други държавни органи, както и формите за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България.”

§ 67. В глава осма досегашният чл. 173 става чл. 200 и се изменя така:

„**Чл. 200.** (1) Лицата, които са извършили нарушения на наредбата, както и лицата, които са допуснали извършването на такива нарушения, се наказват съгласно чл. 273 ЗДКИСПКИ.

(2) Актовете за констатирани нарушения на наредбата се съставят от упълномощени от заместник-председателя длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от заместник-председателя.

(3) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на Закона за административните нарушения и наказания.”

§ 68. В § 1 от допълнителните разпоредби се правят следните изменения и допълнения:

1. т. 6 се изменя така:

„6. "Начален капитал" на управляващо дружество и на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове е капиталът по чл. 3 или чл. 4 от Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им.”

2. т. 11 се изменя така:

„11. "Собствен капитал" на управляващото дружество и на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове е собственият капитал по част 2, дял 1, глава 1 и глава 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013.”

3. създават се точки 17, 18, 19 и 20:

„17. „Борсово търгуван фонд със следване на индекс” е борсово търгуван фонд, който репликира или следи резултатите от представянето на индекс.

18. „Грешка от следване” е волатилността на разликата между годишната възвръщаемост на борсово търгуван фонд със следване на индекс и годишната възвръщаемост на самия индекс.

19. „Борсово търгуван фонд със следване на индекс с ливъридж” е борсово търгуван фонд, чиято стратегия включва експозиция с ливъридж на индекс или експозиция на индекс с ливъридж.

20. По смисъла на Глава девета „Жалба” е оплакване или искане от лице, във връзка с предоставена инвестиционна услуга или управление на портфейл от управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.”

§ 69. В § 2 се създава т. 4:

„4. Директива 2014/91 ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за изменение на Директива 2009/65 ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) по отношение на депозиталните функции, политиката за възнагражденията и санкциите.”

§ 70. Приложението към чл. 71, ал. 1 се изменя така:

1. Наименованието на приложението „Приложение към чл. 71, ал. 1” се променя на „Приложение № 1”

2. Т. 4 от приложението се изменя, както следва:

„4. Информация относно депозитаря:

4.1. Данни за идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат.

4.2. Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списъкът на лицата, на които са делегирани или пределегираны функции и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

4.3. Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно точки 4.1 и 4.2.”

§ 71. Създава се приложение № 2:

„Приложение № 2

Минимално съдържание на проспекта на национален инвестиционен фонд от отворен тип

А. Минимална информация на заглавната страница на проспекта:

1. Изрично посочване, че фондът не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно че не е колективна инвестиционна схема.
2. Информация за националния договорен фонд:
 - 2.1. Наименование
 - 2.2. Дата на учредяване на фонда. Посочване на срока, за който е учреден, ако е ограничен
 - 2.3. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилата на фонда, ако не са приложени, и периодичните отчети.
3. Информация за националното инвестиционно дружество:
 - 3.1. Наименование, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището
 - 3.2. Дата на регистрация на дружеството. Посочване на срока, за който е учредено, ако е ограничен
 - 3.3. Посочване на мястото, където може да бъде получен уставът, ако не е приложен, и периодичните отчети.
4. Информация относно управляващото дружество:
 - 4.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището
 - 4.2. Ако дружеството управлява други алтернативни инвестиционни фондове или колективни инвестиционни схеми, те следва да се посочат.
5. Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове:
 - 5.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището
 - 5.2. Ако дружеството управлява други алтернативни инвестиционни фондове, те следва да се посочат.
6. Информация относно депозитаря:
 - 6.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището.
7. Информация относно инвестиционния консултант: трите имена на лицето, номера на изданията от КФН сертификат.
8. Дата, към която е актуална информацията в проспекта.
9. Лицата, които носят отговорност за информацията в проспекта.
10. Наименование на маркет мейкъра, ако има такъв.

Б. Минимално съдържание на проспекта:

1. Информация относно управляващото дружество:
 - 1.1. Наименование на управляващото дружество, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление, ако е различно от седалището.
 - 1.2. Дата на регистрация на дружеството и срока, за който е учредено, ако е ограничен.
 - 1.3. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управителните и контролните органи. Кратка информация за тяхното образование и професионален опит. Данни за основни дейности на лицата извън фонда, съответно дружеството, когато те са от значение за него.
 - 1.4. Размер на записания капитал на дружеството
 - 1.5. Функциите и отговорностите на отделните звена в управляващото дружество, свързани с дейността на фонда или дружеството.
 - 1.6. Основни права и задължения на управляващото дружество и националното инвестиционно дружество съгласно сключения между тях договор

2. Информация относно лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове:

2.1. Наименование на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление, ако е различно от седалището.

2.2. Дата на регистрация на дружеството и срока, за който е учредено, ако е ограничен.

2.3. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управителните и контролните органи. Кратка информация за тяхното образование и професионален опит. Данни за основни дейности на лицата извън фонда, съответно дружеството, когато те са от значение за него.

2.4. Размер на записания капитал

2.5. Функциите и отговорностите на отделните звена в лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, свързани с дейността на фонда или дружеството.

2.6. Основни права и задължения на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове и националното инвестиционно дружество съгласно сключения между тях договор

3. Информация за инвестиционния консултант:

3.1. Трите имена на лицето, номера на издадения от КФН сертификат

3.2. Основни права и задължения на лицето при управление на инвестициите на фонда, съответно дружеството, съгласно сключения с инвестиционния консултант договор

4. Информация за националния инвестиционен фонд

4.1. Описание на инвестиционните цели на фонда, в това число неговите финансови цели;

4.2. Инвестиционна политика, ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите за осъществяването ѝ, включително правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на фонда;

4.3. Информация за видовете и основните характеристики на всеки клас дялове издаден от фонда, включително:

- характер на правото (вещно или друго), представяно от дела;

- документи, удостоверяващи правото на собственост; запис в регистър или сметка;

- характеристики на дяловете;

- посочване на правата на глас на притежателите на дяловете и съответно реда за свикване и провеждане на общи събрания на фонда;

- посочване на право на дивидент на притежателите на дяловете, ако има такова, включително условия и начин за вземане на решение за разпределяне на дивидент и неговото изплащане;

- обстоятелства, при които може да бъде взето решение за прекратяване или преобразуване на фонда, ред за прекратяване и начин за уреждане на отношенията с притежателите на дяловете;

4.4. Когато има такива, посочване на пазарите, на които са допуснати до търговия дяловете;

4.5. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете, данни за дистрибуторите на дялове и офисите, в които тази дистрибуция се осъществява и начина, по който са организирани плащанията;

4.6. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете, обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване, както и начина, по който са организирани плащанията на инвеститорите;

4.7. Правила за оценка на активите на фонда по видове инструменти, в които може да инвестира;

4.8. Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете и в частност:

- метод и честота на изчисляване на тези цени;
- информация относно таксите, свързани с продажбата, емитирането и обратното изкупуване на дяловете;
- начините, местата и честотата на публикуване на тези цени.

4.9. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода, включително правилата за разпределяне на дивидент, ако такъв се разпределя;

4.10. Информация относно размера и начина на изчисляването на възнаграждението, платимо от фонда на управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, депозитаря и други трети лица, както и реда и начина за възстановяването на разходите от фонда на управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, депозитаря и трети лица;

4.11. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за фонда, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от фонда на притежателите на дялове, ако има такива;

4.12. Данни за начина на оповестяване на периодична финансова информация от фонда и съобщения до инвеститорите, включително във връзка с разпределение на дохода;

4.13. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на финансовата информация.

5. Информация за националното инвестиционно дружество:

5.1. Описание на инвестиционните цели на дружеството, в това число неговите финансови цели (нарастване на капитала или реализиран доход)

5.2. Инвестиционна политика (териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите за осъществяването ѝ, включително възможността за ползване на заем;

5.3. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните и управителните органи. Кратка информация за тяхното образование и професионален опит. Данни за основни дейности на лицата извън дружеството, когато те са от значение за него;

5.4. Информация за видовете и основните характеристики на акциите, включително:

- документи, удостоверяващи правото на собственост;
- характеристики на акциите, включително посочване на минимален брой акции, които могат да бъдат придобити, ако има такъв;
- посочване на правата на глас на притежателите на акции и съответно реда за свикване и провеждане на общи събрания на дружеството;
- посочване на право на дивидент на притежателите на акции, ако има такова, включително условия и начин за вземане на решение за разпределяне на дивидент и неговото изплащане;
- обстоятелства, при които може да бъде взето решение за прекратяване или преобразуване на дружеството, ред за прекратяване и начин за уреждане на отношенията с притежателите на акции.

5.5. Когато има такива, посочване на пазарите, на които са допуснати до търговия акциите;

5.6. Условия и ред за емитиране и продажба на акции, данни за дистрибуторите на акции и офисите, в които тази дистрибуция се осъществява и начина, по който са организирани плащанията;

5.7. Условия и ред за обратно изкупуване на акциите, обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване, както и начина, по който са организирани плащанията на инвеститорите;

5.8. Правила за оценка на активите на дружеството по видове инструменти, в които може да инвестира;

5.9. Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите и в частност:

- метод и честота на изчисляване на тези цени;

- информацията относно таксите, свързани с продажбата, емитирането и обратното изкупуване на акции;

- начините, местата и честотата на публикуване на тези цени.

5.10. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода, включително правилата за разпределяне на дивидент, ако такъв се разпределя;

5.11. Информацията относно размера и начина на изчисляването на възнаграждението, платимо от инвестиционното дружество на управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, депозитаря, инвестиционния консултант и други трети лица, както и реда и начина за възстановяването на разходите от фонда на управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, депозитаря и трети лица;

5.12. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за дружеството, които са от значение за притежателите на акции. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от дружеството на притежателите на акции, ако има такива;

5.13. Данни за начина на оповестяване на периодична финансова информация от дружеството и съобщения до инвеститорите, включително във връзка с разпределение на дохода;

5.14. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на финансовата информация.

6. Информацията относно депозитаря:

6.1. Данни за идентификация на депозитаря и описание на неговите задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат.

6.2. Описание на всички функции по съхранение, делегирани от депозитаря, списъкът на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

6.3. Декларация, че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информацията относно точки 6.1 и 6.2.“

7. Друга информацията относно инвестициите:

7.1. Резултати от дейността на националния инвестиционен фонд през последните пет години.

7.2. Профил на типа инвеститор, за който националният инвестиционен фонд е предназначен.

8. Разходи:

8.1. Разходи за дейността на националния инвестиционен фонд, които се поемат от лицето, което го управлява;

8.2. Разходи за дейността на националния инвестиционен фонд, които са за негова сметка;

8.3. Разходи, които са за сметка на инвеститорите.

9. Информацията относно маркет-мейкъра, включително основни права и задължения на страните по договора с маркет-мейкъра.

§ 72. Създава се Приложение № 3:

„Приложение № 3:

Допълнителна информация, която се включва в проспекта на борсово търгувания фонд със следване на индекс и борсово търгувания фонд със следване на индекс с ливъридж

А. Борсово търгуван фонд със следване на индекс:

1. Проспектът на борсово търгуваните фондове със следване на индекс допълнително включва:

1.1. ясно описание на индексите, включително данни за основните им компоненти, препратка към интернет страница, където се публикува точният състав на индексите;

1.2. информация относно начина на следване на индекса (например, придържане към модел на пълно или извадково физическо репликиране, или към синтетично репликиране) и последиците за инвеститорите от избрания начин, изразяващи се в тяхната рискова експозиция към базовия индекс и риска за контрагента;

1.3. информация относно очакваното равнище на грешката от следване при нормални пазарни условия;

1.4. описание на факторите, които по всяка вероятност оказват въздействие върху способността на фонда със следване на индекс да следят резултатите от дейността на индексите

2. Систематизираната информация по т. 1.2. се включва в съкратена форма и в документа с ключова информация за инвеститорите на борсово търгувания фонд със следване на индекс.

Б. Борсово търгуван фонд със следване на индекс с ливъридж

1. Проспектът на борсово търгуваните фондове със следване на индекс с ливъридж допълнително включва:

1.1. описание на начина, по който се осъществява политиката с ливъридж и рисковете, свързани с тази политика;

1.2. описание на въздействието на евентуално използване на обратен ливъридж (т.е. къса експозиция);

1.3. описание на това как представянето на фонда може да се различава чувствително от състава на представянето на индекса в средносрочен до дългосрочен план.

2. Систематизираната информация по т. 1. се включва в съкратена форма и в документа с ключова информация за инвеститорите на борсово търгувания фонд със следване на индекс с ливъридж.

§ 73. В чл. 34 от Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 67 от 17.08.2007 г., в сила от 1.11.2007 г., изм. и доп., бр. 60 от 4.07.2008 г., в сила от 5.09.2008 г., доп., бр. 39 от 26.05.2009 г., изм. и доп., бр. 89 от 11.11.2011 г., бр. 52 от 10.07.2015 г., бр. 4 от 15.01.2016 г.) се правят следните изменения:

1. В ал. 5 след думите „разговора с клиента” се добавят думите „от който е видно съдържанието на нареждането съгласно ал. 1”.

2. В ал. 10 думите „ал. 4 и ал. 7” се заменят с „ал. 5 и ал. 8”.

3. В ал. 11 думата „ал. 3” се заменя с „ал. 4”.

§ 74. В Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Обн., ДВ, бр. 52 от 10.07.2015 г.) се създава чл. 8а:

Чл. 8а. (1) При значително влошаване на финансовото състояние, инвестиционният посредник е длъжен в 5-дневен срок от възникване на несъответствието да предложи за одобрение от комисията оздравителна програма със срок за привеждане на финансовото състояние, капиталовата адекватност и ликвидността си в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и актовете по прилагането му, ЗПФИ и тази наредба не по-дълъг от 3 месеца.

(2) Значително влошаване на финансовото състояние на инвестиционния посредник е състояние, което е довело или би могло да доведе до нарушаване на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност на Регламент (ЕС) № 575/2013 и актовете по прилагането му, на ЗПФИ и тази наредба

(3) Оздравителната програма трябва да съдържа:

1. описание на нарушението или на влошеното финансово състояние;
2. причините, довели до нарушаване на капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционния посредник или до влошаване на финансовото състояние;
3. конкретни мерки за привеждане на финансовото му състояние в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и актовете по прилагането му, на ЗПФИ и тази наредба, които да са адекватни на извършеното нарушение, в случай, че има такова, както и крайния срок за изпълнението им;
4. документи, от които е видно, че предложената оздравителна програма, съответно предвижданите мерки, са приети от членовете на компетентния съгласно устройствените актове орган на дружеството;
5. отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите на инвестиционния посредник към датата на нарушението, съответно на влошаване на финансовото състояние;
6. прогнозен отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите на инвестиционния посредник към датата на изпълнението на програмата.

(4) Комисията се произнася по заявлението за одобрение на оздравителната програма в 14-дневен срок от подаването на всички необходими документи, като в 3-дневен срок от вземане на решението изпраща писмено уведомление на инвестиционния посредник.

(5) Когато в рамките на срока по ал. 1 инвестиционният посредник приведе финансовото си състояние, капиталовата си адекватност и ликвидност в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и актовете по прилагането му, на ЗПФИ и тази наредба, той уведомява комисията за това най-късно на следващия работен ден. В този случай той е длъжен да представи информацията по ал. 3, т. 1, 2 и 5, както и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност, счетоводен баланс и отчет за приходите и разходите към датата на привеждане в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и актовете по прилагането му, на ЗПФИ и тази наредба.

(6) Разпоредбите на чл. 8а не се прилагат за инвестиционните посредници, които извършват дейност по чл. 5, ал. 2, т. 3 и 6 и ал. 3, т. 1 ЗПФИ.”

§ 75. В Наредба № 11 от 3.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд (Обн., ДВ, бр. 109 от 16.12.2003 г., изм. и доп., бр. 84 от 21.10.2005 г., изм., бр. 104 от 27.12.2005 г., изм. и доп., бр. 101 от 15.12.2006 г., в сила от 1.01.2007 г., бр. 83 от 16.10.2007 г., в сила от 1.11.2007 г., попр., бр. 87 от 30.10.2007 г., изм. и доп., бр. 28 от 14.04.2009 г., бр. 53 от 14.07.2015 г.) се приемат следните изменения:

1. В чл. 25, ал. 4, т. 2 думите „т. 3” се заменят с „т. 5”.
2. В чл. 33, т. 5 думите „чл. 18, т. 3, 14, 16, 19, 25, 27 – 33” се заменят с „чл. 18, т. 3, 14, 16, 18, 24, 26 – 32”.
3. Чл. 37а, ал. 4 се променя, както следва: „За инвестиционните посредници по ал. 1, т. 11 се прилага заверен препис от договора за инвестиционно посредничество.”
4. В чл. 38б, ал. 1, т. 3 думите „чл. 173, ал. 3 ЗДКИСДПКИ” се заменят с „чл. 173, ал. 4 и 5 ЗДКИСДПКИ”.
5. В чл. 43б, т. 2 думите „т. 9” се заменят с „т. 8”.
6. В чл. 43в, т. 1 думите „т. 10” се заменят с „т. 9”.

§ 76. В срок от 6 месеца от влизане в сила на тази наредба управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове привеждат дейността си в съответствие с нея и представят в комисията всички документи, които са изменени в тази връзка.