

**НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към
дейността на колективните инвестиционни схеми,
управляващите дружества, националните
инвестиционни фондове, алтернативните
инвестиционни фондове и лицата, управляващи
алтернативни инвестиционни фондове
(Загл. изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.)**

Обн. - ДВ, бр. 85 от 01.11.2011 г., в сила от 01.11.2011 г.; изм., бр. 52 от 10.07.2015 г.; изм. и доп., бр. 63 от 12.08.2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 15.07.2022 г.; изм. и доп., бр. 36 от 21.04.2023 г.; изм. и доп., бр. 38 от 28.04.2023 г.

Приета с Решение № 129-Н от 20 октомври 2011 г. на Комисията за финансов надзор

**Глава първа
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Чл. 1. (Изм. изцяло - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) 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. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) съдържанието на договора с депозитаря във връзка с управлението на 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. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) съдържанието на проспекта, документа с ключова информация за инвеститорите, отчетите и маркетингови 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. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) другите изисквания към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, алтернативните инвестиционни фондове, 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. редът за разглеждане на жалби от управляващото дружество и от лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

Глава втора **ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ** **ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ**

Раздел I

Договор на инвестиционното дружество с управляващото дружество

Чл. 2. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Договорът на инвестиционното дружество с управляващото дружество съдържа най-малко:

1. разпределението на правата и задълженията между управителния орган на инвестиционното дружество и управляващото дружество във връзка с управлението на дейността на инвестиционното дружество;

2. описание на средствата и процедурите, посредством които управляващото дружество ще има достъп до съществената информация, необходима за изпълнение на задълженията му;

3. описание на процедурите, посредством които инвестиционното дружество може да извършва преглед на дейността на управляващото дружество във връзка с нормативно установените и договорни задължения;

4. правилата за ефективно предотвратяване и/или разрешаване на конфликти на интереси между тях;

5. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) задължението на инвестиционното дружество да даде на депозитаря съгласие за незабавно инкасо, както и да изпрати на управляващото дружество копие от това съгласие;

6. възможността за упълномощаване на управляващото дружество от инвестиционното дружество за участие в общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти са инвестирани активите на инвестиционното дружество;

7. условията, необходими за замяна на управляващото дружество и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новото управляващо дружество;

8. условията и реда за издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акциите на инвестиционното дружество от отворен тип чрез управляващото дружество, както и за делегирането на тези функции от управляващото дружество на трето лице;

9. условията и реда за администриране на акциите на инвестиционното дружество, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и пасивите, и изчисляване нетната стойност на активите, контрол за спазване на законовите изисквания и вътрешните правила, разпределение на дивиденди, изпълнение на договори, водене на отчетност;

10. правилата за контрол от инвестиционното дружество на разходите, извършени от управляващото дружество, във връзка с нормативно установените и договорни задължения;

11. срокът на договора, ако има такъв, както и условията и реда за изменение, разваляне и прекратяване на договора, включително в случаите, когато управляващото дружество е уведомило инвестиционното дружество за взето от управляващото дружество решение за преобразуване, откриване на производство за обявяване в несъстоятелност или за прекратяване на договора, както и при отнемане на лиценза на управляващото дружество.

Раздел II

Съдържание на договора на управляващото дружество с депозитаря

(Загл. изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)

Чл. 3. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. изцяло, бр. 55 от 2022 г.) Писменият договор по чл. 35а, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) трябва да съдържа елементите по чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (ОВ, L 78/11 от 24 март 2016 г.).

Чл. 4. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 5. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 6. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 7. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Раздел III

Ликвидност на колективната инвестиционна схема и допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ

Чл. 8. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Колективната инвестиционна схема е длъжна да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да ѝ позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.

(2) Управляващото дружество е длъжно да спазва изискването по ал. 1 за всяка колективна инвестиционна схема, която управлява, както и да не излага колективната инвестиционна схема на рискове, които не съответстват на рисковия ѝ профил.

(3) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Алинея 4 не се прилага, в случай че е издадено разрешение за ползване на заем по реда на чл. 54.

Чл. 9. (1) Управляващото дружество приема правила за поддържане и управление на ликвидността за всяка колективна инвестиционна схема, която управлява. В правилата се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността. Правилата се представят в Комисията в 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна.

(2) Ако представените правила по ал. 1 не гарантират поддържането на ликвидността, заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, наричан по-нататък „заместник-председателя“, дава задължителни указания за промяна на правилата.

Чл. 10. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от колективната инвестиционна схема, не се считат за ликвидни.

Чл. 11. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира колективната инвестиционна схема, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които колективната инвестиционна схема може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;

2. тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на колективната инвестиционна схема да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;

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

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

б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ

имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, произтичаща от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

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

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

б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация към колективната инвестиционна схема за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

5. са свободно прехвърляеми;

6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на колективната инвестиционна схема;

7. рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на колективната инвестиционна схема.

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

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

1. отговарят на условията по ал. 1 и 2;

2. инвестиционните дружества и дяловите тръстове прилагат правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;

3. дружеството, което управлява договорния фонд, съответно дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такова, е предмет на национална регулация, с цел защита на инвеститорите.

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

(5) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Когато финансовите инструменти по ал. 4 съдържат вграден деривативен инструмент, по отношение на вградения деривативен инструмент се прилагат чл. 40 - 43 ЗДКИСДПКИ.

(6) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Когато управляващо дружество за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема извършва суап за обща доходност или инвестира в други деривативни финансови инструменти с подобни характеристики, по отношение на тези активи от портфейла на колективната инвестиционна схема се прилагат чл. 45 - 49 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 12. (1) Инструменти на паричния пазар по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ са инструменти, които са:

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

2. финансови инструменти, които не са допуснати до търговия.

(2) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира колективната инвестиционна схема, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

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

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

3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар най-малко на всеки 397 дни;

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

Чл. 13. (1) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира колективната инвестиционна схема, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението на колективната инвестиционна схема да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

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

1. позволяват на колективната инвестиционна схема да изчислява нетната стойност на активите си, базирайки се на стойността, на която инструментът, включен в портфейла ѝ, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие независими страни при условията на справедлив договор;

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

(3) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 1 и 2, ако колективната инвестиционна схема не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

Чл. 14. (1) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, които са различни от тези, търгувани на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят на следните условия:

1. отговарят на поне едно от изискванията по чл. 12, ал. 1 и на всички изисквания по чл. 13, ал. 1 - 3 ;

2. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията по ал. 2 - 4 .

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

поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, за подходяща по ал. 1, т. 2 информация се счита, ако са налице:

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

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

3. проверка на информацията по т. 1, която се извършва от подходящо квалифицирани трети страни, които са независими от емитента;

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

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

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

2. актуализация на информацията по т. 1, която се извършва поне веднъж годишно и при всяко значимо събитие;

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

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

Чл. 15. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ ЗДКИСДПКИ, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е емитент, който е обект на и спазва правилата за пруденциален надзор, както и който отговаря на едно от следните условия:

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

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

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

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

Чл. 16. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(2) Банковата линия за осигуряване на ликвидност е банково улеснение, осигурено от институция, която изпълнява изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „в“ ЗДКИСДПКИ.

Чл. 17. (1) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ

са ликвидни, ако базовите им активи се състоят от един или повече:

1. активи, изброени в чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, вкл. финансови инструменти, които имат една или повече характеристики на тези активи;
2. лихвени проценти;
3. валута или валутни курсове;
4. финансови индекси.

(2) Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви „б“ и „в“ ЗДКИСДПКИ;

Чл. 18. (1) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ

следва да включват инструменти, които отговарят на следните критерии:

1. позволяват прехвърлянето на кредитния риск на базовите активи по чл. 17, ал. 1, т. 1, самостоятелно от другите рискове, свързани с актива;
2. чрез тях не може да бъде извършена доставка или прехвърляне, включително чрез парично плащане, на активи, различни от тези в чл. 38, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ;
3. отговарят на критериите за извънборсови деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви „б“ и „в“ ЗДКИСДПКИ и ал. 2 и 3;
4. рисковете, свързани с тях, са съответно обхванати от правилата за управление на риска на колективната инвестиционна схема, както и от механизмите за вътрешен контрол в случаите на риск от асиметрия на информацията между колективната инвестиционна схема, от една страна, и насрещната страна по деривативен финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск, от друга, произтичащ от потенциален достъп на насрещната страна до вътрешна/непублична информация относно предприятията, чиито активи са базови за деривативния финансов инструмент за прехвърляне на кредитен риск.

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

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

1. базата за оценка е надеждна и актуална пазарна цена на инструмента, а в случаите, когато не е налична такава цена, оценката се извършва на базата на модел за определяне на цената, който използва подходяща общоприета методология;
2. проверката на оценката се извършва по един от следните начини:
 - а) от подходяща трета страна, независима от насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, търгуван на извънборсови пазари, която извършва проверките достатъчно често и по начин, който позволява на колективната инвестиционна схема да провери коректността на оценката;
 - б) от звено в управляващото дружество, което управлява колективната инвестиционна схема, което разполага с необходимите за това човешки и технически ресурси и е независимо от отдела, който управлява активите.

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

(5) Допълнителните ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 ЗДКИСДПКИ включват паричните средства на каса на колективната инвестиционна схема.

Чл. 19. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Колективната инвестиционна схема може да инвестира в деривативни финансови инструменти с базов актив - финансови индекси по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ,

ако финансовите индекси отговарят на следните условия:

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

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

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

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

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

а) индексът измерва представителна група активи по подходящ начин;

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

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

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

а) процесът на публикуване се основава на надеждни процедури за събиране на цените, изчисляване и последващо публикуване на стойността на индекса, включително процедури за остойностяване на компонентите, които нямат пазарна цена;

б) съществената информация относно изчисляването на индекса, методологиите за балансиране на индекса, промените на индекса, както и относно наличието на оперативни затруднения при предоставянето на навременна и точна информация се предоставя на широка и навременна основа.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Когато съставът на активите, които са базови активи на деривативни финансови инструменти по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, не отговаря на изискванията по ал. 1, тези деривативни финансови инструменти, ако отговарят на изискванията на чл. 17, се считат за деривативни финансови инструменти с базов актив - комбинация от активите по чл. 17, ал. 1, т. 1 - 3.

Чл. 20. (1) Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар с вградени деривативни инструменти по чл. 43, ал. 4 ЗДКИСДПКИ са финансови инструменти, които изпълняват критериите по чл. 11 и съдържат компонент, който отговаря на следните условия:

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

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

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

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

Чл. 21. (1) Възпроизвеждане на състав на индекс на акции или облигации/дългови ценни книжа е налице в случаите на възпроизвеждане на състава на базовите активи на индекса, включително използването на деривативи или други техники и инструменти по чл. 50.

(2) Съставът на индекса е достатъчно диверсифициран, ако е съобразен с правилата за диверсификация на риска по чл. 46 ЗДКИСДПКИ и чл. 19.

(3) Индексът представлява адекватен бенчмарк, ако лицето, което поддържа индекса, използва призната методология, която като цяло не води до изключване на основен емитент на пазара, за който индексът се отнася.

(4) Индексът е публикуван по подходящ начин, ако са изпълнени следните условия:

1. достъпен е за публиката;

2. лицето, което поддържа индекса, не е свързано лице с колективната инвестиционна схема, която възпроизвежда индекса.

(5) В случаите по ал. 4, т. 2 лицето, което поддържа индекса, и колективната инвестиционна схема могат да са част от една и съща икономическа група, ако са налице ефективни мерки за предотвратяване на конфликт на интереси.

Чл. 21а. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) Колективна инвестиционна схема, която инвестира при условията на чл. 46 ЗДКИСДПКИ, ясно посочва това в проспекта си.

(2) Колективната инвестиционна схема не може да инвестира във финансов индекс, който има само един компонент, чието въздействие върху общата възвращаемост на индекса надвишава изискванията за диверсификация на портфейла. При инвестиция в индекс с ливъридж при спазването на изискването по изречение първо се взема предвид ливъриджът.

(3) Колективната инвестиционна схема може да инвестира чрез договори върху стокови индекси само когато тези индекси се състоят от различни стоки. Подкатегиите на една стока следва да бъдат разглеждани като една и съща стока при изчисляване на ограниченията за диверсификация само ако са тясно свързани помежду си. По отношение на корелационния коефициент два компонента на стоковия индекс, които са подкатегории на една и съща стока, не следва да се разглеждат като силно зависими, ако 75 % от наблюдаваните стойности на този коефициент са под 0,8. Стойностите на корелационния коефициент по изречение трето следва да се изчисляват едновременно въз основа на равно претеглени дневни възвращаемости на съответните цени на стоките и въз основа на плъзгащ се времеви прозорец от 250 дни през петгодишен период.

(4) Колективната инвестиционна схема трябва да може да докаже, че даден индекс отговаря на критериите по чл. 46 ЗДКИСДПКИ и чл. 19, в това число, че са база за сравнение на пазара, за който се отнася. За тази цел:

1. индексът следва да има ясна единствена цел, за да представлява адекватна база за сравнение на пазара;

2. инвеститорите и компетентните органи следва да са наясно относно съвкупността от компонентите на индекса и да знаят на каква база тези компоненти са подбрани за стратегията;

3. ако управлението на паричните средства е включено като част от стратегията за индекса, колективната инвестиционна схема трябва да докаже, че това не засяга обективния характер на методологията за изчисляване на индекса.

(5) Индексът не следва да се разглежда като адекватна база за сравнение на пазара, ако е бил създаден и изчислен по искане на един участник или на много малък брой участници на пазара и в съответствие със спецификациите на тези участници на пазара.

(6) В проспекта на колективната инвестиционна схема се посочва честотата на ребалансиране и нейното въздействие върху разходите в рамките на стратегията.

(7) Колективната инвестиционна схема не може да инвестира във финансов индекс, чиято честота на ребалансиране не дава на инвеститорите възможност да репликират финансовия индекс. Такива са индекси, които се ребалансират в течение

на деня или ежедневно. Техническите промени във финансовите индекси, извършени в съответствие с публично достъпни критерии, не следва да се считат за ребалансиране по смисъла на изречение първо.

(8) Колективната инвестиционна схема не инвестира във финансови индекси, за които пълната методология за изчисляване на индекса, даваща възможност на инвеститорите да репликират финансовия индекс, не е разкрита от доставчика на индекса. Това включва предоставяне на подробна информация относно компонентите на индекса, изчисляване на индекса (в това число ефект от ливъриджа в индекса), методологии на ребалансиране, промени на индекса и данни за евентуални оперативни трудности при предоставяне на своевременна или точна информация. В методологиите за изчисляване на индекса не трябва да липсват важни параметри или елементи, които да бъдат взети предвид от инвеститорите за репликиране на финансовия индекс. Тази информация следва да бъде лесно достъпна и безплатна за инвеститорите и очакваните инвеститори. Информацията за резултатите от индекса се предоставя безплатно на инвеститорите.

(9) Колективната инвестиционна схема не може да инвестира във финансови индекси, които не публикуват своите компоненти заедно със съответните теглови коефициенти. Информацията по изречение първо се предоставя по лесно достъпен начин и безплатно на настоящи и очаквани инвеститори. Тегловите коефициенти може да се публикуват след всяко ребалансиране с обратна сила. Информацията по изречение трето обхваща предходния период след последното ребалансиране и включва всички нива на индекса.

(10) Колективната инвестиционна схема не инвестира във финансови индекси, чиято методология за подбора и ребалансирането на компонентите не се основава на набор от предварително определени правила и обективни критерии.

(11) Колективната инвестиционна схема не инвестира във финансови индекси, чийто доставчик приема плащания от потенциални компоненти на индекса за включване в индекса.

(12) Колективната инвестиционна схема не инвестира във финансови индекси, чиято методология за изчисляване на индекса дава възможност за ретроспективни промени в публикуваните преди това стойности на индекса („обратно попълване“).

(13) Колективната инвестиционна схема се отнася с дължимата документирана грижа към качеството на индекса, като вземе под внимание дали методологията за изчисляване на индекса включва адекватно обяснение на тегловите коефициенти и класификацията на компонентите въз основа на инвестиционната стратегия и дали индексът представлява адекватен бенчмарк. Дължимата грижа следва да обхваща и въпроси, свързани с компонентите на индекса. Колективната инвестиционна схема следва да направи и оценка на достъпността на информацията относно индекса, в това число:

1. дали има ясно и подробно описание на бенчмарка;
2. дали има независим одит и обхвата на такъв одит;
3. честотата на публикуване на индекса и дали тя ще повлияе на способността на колективната инвестиционна схема да изчисли нетната € стойност на активите.

(14) Колективната инвестиционна схема гарантира, че финансовият индекс подлежи на независима оценка.

Раздел IV

Изисквания към организацията и правилата за изчисляване на нетната стойност на активите на колективните инвестиционни схеми

Чл. 22. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Управляващото дружество организира счетоводното отчитане на колективната инвестиционна схема по начин, който

позволява по всяко време всички активи и пасиви на схемата да бъдат пряко идентифицирани.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) За всяка управлявана колективна инвестиционна схема управляващото дружество прилага счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството (ЗСч.), които гарантират, че нетната стойност на активите на всяка колективна инвестиционна схема е точно изчислена въз основа на счетоводното отчитане и че поръчките за покупка и за обратно изкупуване на дяловете на колективната инвестиционна схема се изпълняват точно въз основа на така изчислената нетна стойност на активите.

(3) Управляващото дружество за всяка колективна инвестиционна схема, която управлява, установява подходящи процедури за осигуряване на правилно и точно оценяване на активите и пасивите на схемата в съответствие с приложимите правила по чл. 23 ЗДКИСДПКИ.

(4) В случаите, когато управляващо дружество с произход от Република България управлява колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, то е длъжно да използва счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие със счетоводните правила на държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема.

Чл. 23. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Счетоводните политики и процедури включват правилата за оценка на активите и пасивите на колективната инвестиционна схема, както и системата на организация на тази дейност, като се основават на:

1. използване на единна и последователна система за оценяване на активите в портфейла на схемата;

2. надеждна система за събиране на информация, необходима за определянето на нетната стойност на активите - източници на информация;

3. правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация;

4. надлежно документиране на решенията, свързани с определянето на нетната стойност на активите, включително с прилагане на съответните документи към протоколите с взетите решения;

5. наличие на технологично и програмно осигуряване за изчисляване на нетната стойност на активите;

6. система за съхраняване и защита на документацията, свързана с определянето на нетната стойност на активите, на траен носител.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Информацията за правилата за изчисляване на нетната стойност на активите, тяхното прилагане, както и други данни, въз основа на които се изчислява нетната стойност на активите, се съхраняват при условията и по реда на глава първа, раздел трети от Закона за счетоводството.

Чл. 24. (Изм. изцяло - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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 €.

(4) Когато изчисляването на индикативната нетна стойност на активите на борсово търгувания фонд е възложено съгласно договор с управляващото дружество на оператора на регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на борсово търгувания фонд, индикативната нетна стойност на активите се изчислява от оператора на регулирания пазар.

Чл. 25. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) (Изм. изцяло - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Оценката на активите и пасивите на колективната инвестиционна схема се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от ДР от ЗСч.

(2) Оценката на активите на колективната инвестиционна схема се извършва при първоначално признаване, а при последваща оценка - по справедлива стойност.

Чл. 26. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(2) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Справедлива стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

1. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

2. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;

3. (отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 27. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва:

1. по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;

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

3. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката.

Чл. 28. (1) Справедлива стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване.

(2) В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност на един дял.

Чл. 29. Справедлива стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
2. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
3. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

Чл. 30. (1) Справедливата стойност на финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема при неактивен пазар се определя, като се използват техники за оценяване.

(2) Техниките за оценяване включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и общоприети методи.

Чл. 31. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

(2) Справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Чл. 32. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Ако финансовите инструменти не могат да се оценят съгласно посочените техники за оценяване по чл. 31, за тяхната оценка се прилага един от следните методи:

1. за активите по чл. 26 се прилага методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите;

2. за акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции, се прилага методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци, метод на нетната стойност на активите, метод на пазарните множители на дружества аналози или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите. Избраният метод или комбинация от методи, включително поредността, в която се използват, се урежда в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема и подробно се описват в правилата за определяне на нетната стойност на активите;

3. за облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се прилага методът на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите;

4. инструментите на паричния пазар се оценяват на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценката или други общоприети методи, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите.

5. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) за справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

Чл. 33. Справедливата стойност на другите финансови инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ

извън тези по чл. 26 - 28 се определя по реда на чл. 27, съответно чл. 31 или по общоприети методи за оценка, посочени в правилата за определяне на нетната стойност на активите.

Чл. 34. Управляващото дружество за всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема следи непрекъснато нетната стойност на активите.

Чл. 35. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Раздел V

Управление на риска

Чл. 36. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество, което действа за сметка на колективна инвестиционна схема, разработва, приема и прилага подходящи писмени вътрешни правила за управление на риска за всяка управлявана от него схема, с цел постоянно наблюдение и оценка на риска на всяка една позиция в портфейла ѝ и нейното влияние на рисковия профил на целия портфейл.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Вътрешните правила за управление на риска уреждат ефективни процедури за установяване на рисковете, с помощта на които управляващото дружество може за всяка управлявана колективна инвестиционна схема да оцени степента, в която съответната колективна инвестиционна схема е изложена на пазарен риск, ликвиден риск, рискове за устойчивостта и риск на насрещната страна, както и на всички други рискове, включително оперативните рискове, които могат да бъдат съществени за съответната колективна инвестиционна схема.

(3) Правилата за управление на риска по ал. 1 се приемат от управителния орган на управляващото дружество. Вътрешните правила за управление на риска на инвестиционното дружество от отворен тип се одобряват и от съвета на директорите му.

(4) Управителният орган на управляващото дружество следи за спазването на правилата за управление на риска и участва активно в процеса по управлението му.

(5) За спазването на разпоредбите по ал. 4 управителният орган на управляващото дружество уведомява периодично, но не по-рядко от веднъж на календарно тримесечие, съвета на директорите на инвестиционното дружество от отворен тип.

Чл. 37. (1) Вътрешните правила за управление на риска трябва да са изчерпателни и в съответствие с естеството, мащаба и сложността на дейността на управляваната колективна инвестиционна схема. Правилата трябва да съдържат най-малко:

1. политики и процедури за идентификация на рисковете, свързани с дейността и инвестициите;

2. процедури за оценка на рисковете, приложими методи за оценка;

3. определените вътрешни прагове за ограничаване на риска, правилата за докладване при достигането на всеки праг, мерки за недопускане надвишаването на законово определените рискови ограничения, както и за допускане на изключения в случаи на извънредни ситуации;

4. политики и процедури за измерване и управление на всички съществени източници на пазарен, ликвиден риск, риска на насрещната страна, на всички други съществени рискове, включително оперативния риск;

5. техники, инструменти и мерки, позволяващи изпълнението на изискванията по чл. 44 - 46;

6. разпределението на отговорностите в рамките на управляващото дружество относно управлението на риска;

7. краткосрочна и дългосрочна стратегия за управление на всички рискове, свързани с дейността на колективната инвестиционна схема;

8. периодичност на прегледа на използваните методи за оценка на рисковете;

9. наблюдение и периодичност на оценката за съответствие на правилата за управление на рисковете с пазарните условия;

10. процедури за пълно, достоверно, точно и своевременно документиране и осчетоводяване на всички сделки и оценка на ефективността на сделките;

11. изграждане на ефективна и навременна система за отчетност, включваща: нива и срокове за докладване; видове отчети, които се представят от звеното по чл. 41 на Комисията, на управителните органи, висшето ръководство и на лицата, осъществяващи надзорни функции; форми на докладване при откриване на грешки, нередовности, неправилна употреба, измами или злоупотреба.

(2) Ако управляващото дружество, което действа за сметка на колективна инвестиционна схема, инвестира в деривативни инструменти, правилата за управление на риска включват и:

1. списък на деривативните инструменти, в които инвестира колективната инвестиционна схема;

2. основните рискове за всеки деривативен инструмент, посочен в списъка;

3. количествените ограничения за инвестиране във всеки деривативен инструмент от списъка;

4. избраните методи за оценка на риска, свързан с инвестирането в тези инструменти;

5. начини за измерване на ефективността на хеджиращите сделки.

Чл. 38. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество най-малко един път годишно извършва оценка, контрол и периодичен преглед на:

1. адекватността и ефективността на вътрешните правила за управление на риска, както и на мерките, процесите и техниките по чл. 44 - 46;

2. степента на спазване на правилата за управление на риска и изпълнението на мерките, процесите и техниките по чл. 44 - 46 от страна на управляващото дружество;

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

(2) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Периодичният преглед, контрол и оценка по ал. 1 за съответната година се извършват в срок 90 дни от края на годината и се документират, като се посочва датата на извършването им.

(3) (Предишна ал. 2 - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество е длъжно да уведоми Комисията за всяка съществена промяна в процеса на управление на риска.

(4) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Комисията проверява наличието на процедури за оценка, контрол и периодичен преглед на изискванията по ал. 1 в хода на производството по издаване на лиценз за извършване на дейност на управляващото дружество, а текущият контрол за спазването им се осъществява от заместник-председателя.

Чл. 39. (1) В резултат на прегледа на правилата за управление на риска по чл. чл. 36, ал. 1 управляващото дружество приема промени в правилата, ако е необходимо.

(2) Промените в правилата се внасят за одобрение в Комисията от управляващото дружество за управляваните от него договорни фондове и от инвестиционното дружество от отворен тип по реда на чл. 18, ал. 2 - 6 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 40. (1) С цел ефективно наблюдение и управление на оперативния риск управляващото дружество приема правила за вътрешна организация с ясно определени и прозрачни нива на отговорност, включително между лицата, участващи в процеса на управление на риска.

(2) В правилата за управление на риска по чл. 36, ал. 1 се определят условията, съдържанието и честотата на отчитане на постоянното звено за управление на риска пред съвета на директорите, пред висшето ръководство и по целесъобразност пред лицата или органа, осъществяващ функции по надзор.

Чл. 41. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) За прилагане на правилата за управление на риска управляващото дружество създава постоянно звено за управление на риска и осигурява неговата дейност.

(2) Служителите от постоянното звено за управление на риска трябва да притежават подходяща квалификация за изпълнение на възложените им дейности.

(3) Постоянното звено за управление на риска следва да бъде йерархически и функционално независимо от оперативните звена.

(4) Управляващото дружество може да не прилага изискването на ал. 3 с оглед естеството, мащаба и сложността на неговата дейност и управляваните от него колективни инвестиционни схеми. В този случай управляващото дружество следва да докаже, че е предприело необходимите мерки срещу възникване на конфликт на интереси, с цел осигуряване независимото функциониране на постоянното звено за управление на риска, както и да гарантира, че дейностите по управление на риска са в съответствие с изискванията на чл. 40 - 44 ЗДКИСДПКИ.

(5) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Функцията по управление на риска може да бъде делегирана на трето лице при спазване на изискванията на чл. 106, ал. 1 - 2 и 5 - 6 ЗДКИСДПКИ.

(6) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Когато управляващото дружество делегира функции по управление на портфейл на колективна инвестиционна схема на трето лице, следва да гарантира, че третото лице спазва изискванията за независимост по чл. 45г, с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове.

Чл. 42. (1) Постоянното звено за управление на риска осъществява следните функции:

1. разработва и прилага системата за управление на риска на всяка колективна инвестиционна схема;

2. изпълнява правилата и процедурите по управление на риска;

3. гарантира съответствието с одобрената вътрешна система за ограничаване на риска на колективната инвестиционна схема, включително с нормативно определените лимити за стойността на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна по чл. 46 - 48;

4. консултира управителния орган на управляващото дружество относно определянето на рисковия профил на всяка колективна инвестиционна схема;

5. докладва редовно пред управителния орган на управляващото дружество и на лицата, осъществяващи надзорни функции, когато е приложимо, относно:

а) съответствието между текущото ниво на риск, на което е изложена всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема и одобрените рискови профили на тази схема;

б) съответствието на всяка колективна инвестиционна схема с вътрешната й система за ограничаване на риска;

в) адекватността и ефективността на процеса за управление на риска и по-специално показващ дали са предприети подходящи коригиращи мерки в случаите, когато са констатирани недостатъци;

б. докладва редовно пред висшето ръководство, представяйки текущото ниво на риск, на което е изложена всяка колективна инвестиционна схема и за текущите или предвиждани нарушения на ограниченията, като по този начин се осигурява предприемането на навременни и подходящи действия;

7. извършва преглед и подпомага организацията и процедурите за оценка на извънборсовите деривативи по чл. 49.

(2) Управляващото дружество осигурява на постоянното звено за управление на риска съответните правомощия и достъп до цялата информация, необходими за изпълнение на функциите му по ал. 1.

Чл. 43. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество, което действа за сметка на колективна инвестиционна схема, разкрива публично най-малко един път годишно информация със следното съдържание:

1. информация относно целите и политиката във връзка с управлението на рисковете поотделно за всеки риск, която включва:

а) политики и процедури за управление на различните видове риск;

б) структурата и организацията на звеното за управление на риска;

в) обхват и характер на системите за отчет и измерване на риска;

г) политиките за хеджиране на риска чрез деривативни инструменти и неговата редукция, както и политиките и процедурите за наблюдение на постоянната ефективност на процесите по хеджиране и редукция на риска;

2. информация относно използваните методи за оценка на всеки вид риск, както и описание на съответните вътрешни и външни показатели, които се вземат предвид при прилагането на метода на измерване.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) Информацията по ал. 1 се разпространява чрез интернет страницата на управляващото дружество в срок до 30 дни от извършване на прегледа по чл. 38 и следва да остане налична до извършване на следващия преглед.

Раздел VI

Политика по управление на риска. Измерване и управление на риска

Чл. 44. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество приема и прилага правила за управление на риска, които съдържат подходящи и ефективни организационни мерки, процедури и техники относно всяка колективна инвестиционна схема, с цел:

1. постоянно измерване и управление във всеки един момент на рисковете, на които всяка от управляваните от него колективни инвестиционни схеми е или може да бъде изложена;

2. осигуряване спазването на ограниченията за стойността на общата рискова експозиция и риска от насрещната страна съгласно чл. 46 и 48.

(2) Организационните мерки, процедури и техники по ал. 1 са съобразени с естеството, мащаба и сложността на дейността на управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и съответстват на рисковия профил на колективната инвестиционна схема.

(3) Управляващото дружество за всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема предприема следните действия:

1. установява адекватно документирани организационни мерки, процеси и техники за измерване на рисковете, които гарантират, че рисковете, свързани с всяка позиция и нейното влияние върху общия рисков профил, са правилно измерени въз основа на точни и надеждни данни;

2. извършва при необходимост периодични бек тестове за преглед на валидността на мерките за измерване на риска, които включват прогнози и оценки, базирани на модел;

3. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) извършва периодични, но не по-малко от веднъж годишно, стрес тестове на ликвидността и сценарийни анализи, с цел подготовка за извършване на действия в случай на настъпване на рисковете, възникващи от потенциални промени в пазарните условия, които може да повлияят неблагоприятно на колективната инвестиционна схема;

4. установява, прилага и поддържа документирана система, представляваща система от вътрешни рискови ограничителни прагове за всяка колективна инвестиционна схема, която:

а) осигурява съответствие с рисковия профил на схемата;

б) указва мерките, прилагани за управление и контрол на съответните рискове за всяка колективна инвестиционна схема, отчитайки всички съществени рискове, определени съгласно чл. 37;

5. гарантира, че за всяка колективна инвестиционна схема текущото равнище на риск отговаря на нивото, определено от системата за вътрешните рискови лимити по т. 4;

6. установява, прилага и поддържа подходящи процедури, които осигуряват предприемането на навременни коригиращи действия в най-добрия интерес на притежателите на дялове, в случай на настъпване на предвиждани/предвидими нарушения на системата за вътрешните рискови лимити по т. 4.

(4) Вътрешните рискови ограничителни прагове по ал. 3, т. 4 се определят на нива под нормативно определените прагове съгласно ЗДКИСДПКИ и настоящата наредба. Преминаването на всеки праг се документира от звеното за управление на риска и се докладва на управителния орган на управляващото дружество за предприемане на коригиращи действия.

Чл. 45. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.) (1) Управляващото дружество прилага подходящи процедури за управление на ликвидния риск на всяка колективна инвестиционна схема, с цел осигуряване спазването на изискванията по чл. 21 ЗДКИСДПКИ.

(2) Управляващото дружество провежда стрес тестове, където е необходимо, които позволяват да се оцени ликвидния риск на колективната инвестиционна схема при извънредни обстоятелства.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество може да извършва стрес тест на ликвидността на всеки три месеца или по-често, или при възникване на необходимост, като причините за определянето на по-ниска или по-висока честота се посочват в политиката по чл. 45б, ал. 1.

(4) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.) При определяне честотата на извършване на стрес тестове на ликвидността управляващото дружество взема предвид ликвидността на колективната инвестиционна схема и нейните активи, факторите, описани в т. 27 от Насоките относно стрес тестовете за ликвидност в ПКИПЦК и АИФ (ESMA34-39-897), като честотата на извършване на стрес тестове на ликвидността следва да бъде адаптирана към вида и характеристиките на колективната инвестиционна схема, без да се възприема универсален подход към всички управлявани средства.

(5) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество управлява ликвидния риск на инвестициите на всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема по начин, който съответства на политиката за обратно изкупуване, установена в правилата на фонда, съответно в устава или в проспекта на схемата.

(6) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; предишна ал. 5, изм., бр. 55 от 2022 г.) В срок 30 дни след приключване на проведените стрес-тестове по ал. 3 и чл. 44, ал. 3, т. 3 управляващото дружество уведомява заместник-председателя за резултатите от тях, както и за предприетите действия за промяна на политиката по чл. 45б, ал. 1, ако такива са необходими.

Чл. 45а. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващо дружество на фонд на паричния пазар провежда стрес тестове при спазване изискванията на чл. 28 от Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно фондовете на паричния пазар (ОВ, L 169/8 от 30 юни 2017 г.) (Регламент (ЕС) 2017/1131), като се ръководи от общите референтни параметри за сценариите, които да бъдат включени в стрес тестовете, определени в Насоките за сценариите, използвани при стрес тестовете, съгласно чл. 28 от Регламента относно фондовете на паричния пазар (ESMA34-49-115).

(2) Сценариите за стрес тестовете на фонд на паричния пазар е необходимо да изследват въздействието на различните фактори, посочени в чл. 28, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1131, както по отношение на портфейла или нетната стойност на активите му, така и по отношение на способността на управляващото дружество да изпълни всички поръчки за обратно изкупуване.

(3) При извършване на стрес тестовете управляващото дружество следва да се съобрази освен с изброените в чл. 28, параграф 1 от Регламент 2017/1131 фактори, така и с всички други относими фактори, отчитайки специфичните особености на управлявания фонд на паричния пазар.

(4) Управляващото дружество на фонд на паричния пазар провежда сценарии с различни степени на сложност, които обединяват всички съотносими фактори, като не трябва да провежда само отделни стрес тестове за всеки фактор.

(5) Резултатите от разиграните общи референтни сценарии за стрес тестове по чл. 28 от Регламент (ЕС) 2017/1131 се отразяват в образеца, представляващ приложение към Регламент за изпълнение (ЕС) 2018/708 на Комисията от 17 април 2018 г. за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на образеца, който трябва да се използва от лицата, управляващи фондове на паричния пазар, когато докладват пред компетентните органи по силата на чл. 37 от Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ, L 119/5 от 15 май 2018 г.).

Чл. 45б. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Политиката за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема, която управляващото дружество приема и прилага, включва най-малко следното:

1. модели на стрес тестовете за ликвидност, в които се определя следното:

а) рисковите фактори, които могат да окажат влияние върху ликвидността на колективната инвестиционна схема;

б) видовете сценарии, които да се използват, и степента на тяхната тежест;

в) различните резултати и показатели, които трябва да бъдат наблюдавани въз основа на резултатите от стрес теста на ликвидността;

г) докладването на резултатите от стрес тестовете на ликвидността, резултатите и показателите по отношение на управлението;

д) начина, по който резултатите от стрес теста на ликвидността се използват от управлението на риска, управлението на портфейла и от управляващото дружество;

2. определяне на ролята на висшето ръководство в процеса;

3. административни звена и управленски функции, ангажирани и отговорни за нейното изпълнение;

4. взаимодействието с други процедури за управление на ликвидния риск, включително плановете за действие в извънредни ситуации и функцията по управление на портфейла;

5. изискване за редовно вътрешно отчитане на резултатите за стрес теста на ликвидността, в което се посочват честотата на докладване и получателите на доклада;

6. периодичен преглед и документиране на резултатите от прилагане на политиката за провеждане на стрес тестове за ликвидност и процедура за изменение на политиката, когато това се изисква от прегледа;

7. обстоятелствата, които изискват интензивни мерки, включително при нарушаване на ограниченията/праговете на ликвидност;

8. първоначално утвърждаване на моделите на стрес теста на ликвидността и обосноваващите ги допускания, които следва да се извършват независимо от управлението на портфейла;

9. видовете и тежестта на използваните сценарии за стрес тестове и причините за техния избор;

10. използваните допускания, свързани с наличието на сценариите, тяхната обосновка и честотата на тяхното преразглеждане;

11. честотата на извършване на стрес тестовете на ликвидността и причините за избор на тази честота;

12. методите за ликвидиране на активи, включително ограниченията и използваните допускания.

(2) Когато за няколко колективни инвестиционни схеми се създава една обща политика по ал. 1, в нея изрично се посочват фондовете, за които е приложима.

(3) Управляващото дружество гарантира, че стрес тестът на ликвидността е съобразен с рисковия профил на всяка колективна инвестиционна схема, използва широк спектър от сценарии, който обхваща по подходящ начин разнообразието от рискове, отчита основните фактори на ликвидния риск и предоставя информация, даваща възможност за последващи действия от страна на управляващото дружество.

Чл. 45в. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество съобразява по подходящ начин стрес теста на ликвидността за всяка колективна инвестиционна схема, като отчита:

1. видовете и тежестта на сценариите, които се използват за създаване на неблагоприятни условия, трябва да са достатъчно тежки, но реалистични, и да се основават на ликвидните рискове, произтичащи от активите и пасивите на счетоводния баланс на колективната инвестиционна схема, както и от цялостния ѝ ликвиден профил;

2. допусканията относно поведението на инвеститорите (брутни и нетни обратни изкупувания) и ликвидиране на активи;

3. сложността на модела на стрес теста на ликвидността, която трябва да отчита инвестиционната стратегия на колективната инвестиционна схема в цялост, състава на портфейла, инструментите за управление на ликвидността и използването на ефективни техники за управление на портфейла;

4. при стрес тест на ликвидността на борсово търгуван фонд се отчитат неговите особености, ролята на оторизираните участници, моделите за обратно изкупуване и моделите на възпроизвеждане;

5. рисковете, свързани с инвестиции в по-малко ликвидни активи и пасиви.

(2) При извършване на стрес тест на ликвидността следва да се използват хипотетични и исторически сценарии и когато е целесъобразно - обратно стрес тестване. Когато се използва обратно стрес тестване, следва да се симулира процес на ликвидация на активи, който отразява начина, по който управляващото дружество би ликвидирало активи в период на извънредно напрежение на пазара. При обратното стрес тестване следва да се вземе предвид третирането на оставащите, както и на извършващите обратно изкупуване притежатели на дялове, както и ролята на разходите по сделките и дали ще бъдат приети или не цените за спешна продажба.

(3) Колективните инвестиционни схеми, чиито инвестиционни стратегии ги излагат на рискове с ниска степен на вероятност, но с потенциално голямо въздействие, следва да отделят специално внимание на използването на обратно стрес тестване за оценка на последиците от извънредно пазарно събитие върху техните ликвидни профили.

(4) Разпоредбите на чл. 41, ал. 6 и чл. 45б се прилагат за фондовете на паричния пазар, без да се засягат Регламент (ЕС) 2017/1131 и насоките на ЕОЦКП, приложими изключително за фондовете на паричния пазар, които са с по-голяма тежест, в случай че възникнат евентуални противоречия.

(5) Управляващото дружество може да извърши стрес тест на ликвидността едновременно за няколко колективни инвестиционни схеми, когато прецени, че това е подходящо за тези колективни инвестиционни схеми чрез прилагането на един и същи стрес тест за ликвидност спрямо повече от една колективна инвестиционна схема със сходни стратегии и експозиции.

Чл. 45г. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество предприема необходимите мерки срещу възникване на конфликт на интереси с цел осигуряване независимото функциониране на звеното за управление на риска, включително от функцията по управление на портфейл, във връзка с провеждане на стрес тестовете за ликвидност, като тези мерки включват следното:

1. предотвратяване предоставянето на възможност на други страни, като персонал за управление на портфейли или трети лица, на които са делегирани функции по управление на портфейли, да упражняват неправомерно влияние върху изпълнението на стрес тестовете за ликвидност, включително разчитане на решения, свързани с ликвидността на активите;

2. управление на информацията относно стрес тестовете, така че, ако информацията се споделя с клиент, да се гарантира, че това не би било в противоречие със задължението на управляващото дружество да третира справедливо всички инвеститори по начина, по който оповестява информацията относно колективната инвестиционна схема.

Чл. 45д. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; изм. и доп., бр. 36 от 2023 г.) (1) За извършения стрес тест на ликвидността звеното по чл. 41 изготвя и предоставя на управителния орган на управляващото дружество доклад, съдържащ резултати, които:

1. удостоверяват дали ликвидността на колективната инвестиционна схема съответства на приложимите правила и условията за обратно изкупуване, предвидени в документацията на колективната инвестиционна схема;

2. допринасят за управлението на ликвидността на колективната инвестиционна схема в най-добър интерес на инвеститорите, включително при планирането на периоди на повишен риск, свързан с ликвидността;

3. спомагат за идентифициране на потенциални слабости в ликвидността на дадена инвестиционна стратегия и съдействат при вземането на инвестиционни решения;

4. подпомагат наблюдението и вземането на решения за управление на риска, включително определянето на съответни вътрешни ограничения от страна на управляващото дружество по отношение на ликвидността на колективната инвестиционна схема като допълнителен инструмент за управление на риска;

5. подпомагат управляващото дружество при подготовката на колективната инвестиционна схема за криза и за планиране на действия при извънредни ситуации.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) Докладът по ал. 1 се представя в Комисията в срока по чл. 45, ал. 6.

(3) Резултатите от стрес теста на ликвидността следва да докажат, че управляващото дружество е в състояние да преодолее ограниченията, свързани с наличието на данни, включително чрез избягване на оптимистичните допускания, чрез обосноваване на използването на модели за стрес тест на ликвидността на трети

страни, включително когато моделът е разработен от трето лице, управляващо портфейл, както и чрез извършване на експертна оценка на качеството.

(4) Подходящите намаления на ликвидността на активите следва да бъдат симулирани както при нормални, така и при неблагоприятни пазарни условия, особено когато историческите данни не предоставят достатъчно силни примери за неблагоприятни условия. Не следва да се допуска, че портфейлът може да бъде ликвидиран при пълен среднодневен търгуван обем на даден актив, освен ако такова допускане може да бъде оправдано въз основа на емпирични доказателства.

(5) Управляващото дружество следва да оцени времето и/или разходите за ликвидация на активите в даден портфейл, както и дали подобна дейност би била допустима, като отчете:

1. целите и инвестиционната политика на колективната инвестиционна схема;
2. задължението за управление на колективната инвестиционна схема в интерес на инвеститорите;
3. всякакви приложими задължения за ликвидиране на активи при ограничени разходи;
4. задължението за поддържане на рисковия профил на колективната инвестиционна схема след ликвидацията на част от нейните активи.

(6) (Доп. - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) При извършване на оценката по ал. 5 управляващото дружество следва да вземе предвид съответно посоченото в т. 43 - 48 от Насоките относно стрес тестовете за ликвидност в ПКИПЦК и АИФ (ESMA34-39-897).

(7) При стрес тестването на ликвидността следва да бъдат включени сценарии, свързани с пасивите на колективната инвестиционна схема, включително обратното изкупуване и други потенциални източници на риск за ликвидността, които произтичат от страната на пасива на счетоводния баланс на колективната инвестиционна схема, както и рисковите фактори, свързани с вида на инвеститора и концентрацията, в съответствие с характера, мащаба и сложността на фонда. Управляващото дружество следва да включи в стрес тестовете за ликвидността и сценарии, свързани с други видове пасиви в нормални и неблагоприятни условия, когато това е подходящо.

(8) За определяне цялостното въздействие върху ликвидността на колективната инвестиционна схема управителният орган на управляващото дружество следва да комбинира правилно резултатите от стрес тестването на ликвидността, след като поотделно са подложени на стрес тестове активите и пасивите в счетоводния баланс на колективната инвестиционна схема. В зависимост от резултата от стрес тестването и определеното въздействие върху ликвидността на фонда управляващото дружество следва да извърши оценка относно необходимостта от засилено наблюдение на колективната инвестиционна схема, съответно планиране на действия при кризи и извънредни ситуации.

Чл. 45е. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) При създаването на нова колективна инвестиционна схема управляващото дружество в производството по чл. 12 ЗДКИСДПКИ е необходимо:

1. да може да докаже, че основните елементи на фонда, включително неговата стратегия и честотата на сделките, позволяват той да остане достатъчно ликвиден при нормални и неблагоприятни пазарни условия;
2. при необходимост да предприема стрес тестове за ликвидност за активите, използвайки модела на портфейла, както и за пасивите, като включи очаквания профил на фонда, както от ранните, така и от по-късните етапи на съществуването му.

Чл. 46. (1) Общата рискова експозиция на колективната инвестиционна схема по чл. 43 ЗДКИСДПКИ е равна на една от следните стойности:

1. допълнителната експозиция и ливъриджа, възникнали от използването на финансови деривативни инструменти, включително вградени деривативни

инструменти, съгласно чл. 43, ал. 4 ЗДКИСДПКИ, която не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема;

2. пазарния риск на портфейла на колективната инвестиционна схема.

(2) Общата рискова експозиция на колективната инвестиционна схема може да се изчисли по един от следните методи:

1. метод на поетите задължения;

2. метод на стойността под риск;

3. други усъвършенствани методи за измерване на риска.

(3) Управляващото дружество изчислява общата рискова експозиция на всяка от управляваните от него колективни инвестиционни схеми най-малко един път дневно. В зависимост от инвестиционната стратегия стойността на общата рискова експозиция може да се изчислява по-често.

(4) При изчисляването на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема по методите по ал. 2 управляващото дружество прилага методология, определена с решение на Комисията. Избраният метод се мотивира писмено въз основа на инвестиционната стратегия на схемата, на база видовете и сложността на използваните деривативни финансови инструменти, както и на дела от портфейла на колективната инвестиционна схема, съставен от финансови деривативни инструменти.

(5) Ако колективната инвестиционна схема прилага техники и инструменти за ефективно управление на портфейла по чл. 42 ЗДКИСДПКИ,

включително споразумения за обратно изкупуване, с цел създаване на допълнителен левъридж или излагане на пазарен риск, при изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема управляващото дружество взема предвид и тези сделки.

(6) „Стойността под риск“ по смисъла на ал. 2, т. 2 е максималната стойност на очакваната загуба при определен доверителен праг за определен период от време.

Чл. 47. (1) Ако управляващото дружество за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема е възприело прилагането на метода на поетите задължения, то прилага този метод последователно към всички позиции в деривативни финансови инструменти, включително и за вградените деривативни инструменти, независимо дали те се използват като част от общата инвестиционна политика на колективната инвестиционна схема за целите на намаляване на риска или за целите на ефективното управление на портфейла.

(2) При прилагането на метода на поетите задължения за изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема стойността на всяка позиция в деривативен финансов инструмент се приравнява на пазарната стойност на еквивалентна позиция в базовия актив на този деривативен инструмент (стандартен метод за поетите задължения). Управляващите дружества могат да използват и други методи за изчисляване на общата рискова експозиция, които са подобни на стандартния подход за задълженията, след получаване на одобрение от заместник-председателя по реда на чл. 18, ал. 2 - 6 ЗДКИСДПКИ.

(3) При изчисляване на общата рискова експозиция на колективна инвестиционна схема управляващото дружество може да вземе предвид споразумения за нетиране и хеджиране, ако тези споразумения не пренебрегват очевидни и съществени рискове и водят до явно намаляване на рисковата експозиция.

(4) Ако използването на деривативни финансови инструменти не създава допълнителен риск за колективната инвестиционна схема, базовата експозиция не се включва в изчисляването на задължението.

(5) При използване на метода на поетите задължения споразуменията за временно заемане на средства, сключени от името на колективната инвестиционна схема,

съгласно чл. 27 ЗДКИСДПКИ не се включват при изчисляването на общата рисковата експозиция.

Чл. 48. (1) Управляващото дружество при управлението на портфейла на колективна инвестиционна схема не допуска рисковата експозиция на колективната инвестиционна схема към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти да надвиши ограниченията по чл. 45 ЗДКИСДПКИ.

(2) При изчисляване на рисковата експозиция на колективна инвестиционна схема към насрещната страна, съгласно ограниченията по чл. 45 ЗДКИСДПКИ, се използва положителната пазарна стойност на извънборсово търгувания деривативен договор с тази насрещна страна.

(3) Управляващото дружество може да нетира позиции на колективната инвестиционна схема в деривативни инструменти с една и съща насрещна страна, ако може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна от името на колективната инвестиционна схема. Може да бъде извършено нетиране само на експозиции в извънборсово търгувани деривативни инструменти с една и съща насрещна страна. Не се разрешава нетиране с други експозиции на колективната инвестиционна схема към същата насрещна страна.

(4) Управляващите дружества могат да намалят експозицията на колективната инвестиционна схема към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти чрез предоставяне на обезпечение. Предоставеното обезпечение трябва да бъде достатъчно ликвидно. Обезпечението е ликвидно, ако то може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата.

(5) При изчисляване на рисковата експозиция на колективната инвестиционна схема към насрещната страна управляващото дружество взема предвид ограниченията по чл. 45, ал. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ, ако управляващото дружество предоставя обезпечение на насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативен инструмент от името на колективната инвестиционна схема. Предоставеното обезпечение може да бъде отразено по нетна стойност, ако управляващото дружество може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с тази насрещна страна от името на колективната инвестиционна схема.

(6) Управляващите дружества изчисляват ограниченията за концентрация на емитента по чл. 45 ЗДКИСДПКИ за всяка колективна инвестиционна схема въз основа на базовата експозиция, възникнала чрез използването на деривативни финансови инструменти съгласно метода на поетите задължения.

(7) При изчислението на рисковата експозиция на колективна инвестиционна схема към насрещна страна по извънборсово търгувани деривативен инструмент по чл. 45, ал. 4 и 5 ЗДКИСДПКИ управляващите дружества трябва да включват при изчисленията всяка рисковата експозиция към насрещна страна по извънборсово търгувани деривативен инструмент.

Чл. 48а. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.; изм., бр. 36 от 2023 г.) (1) Рисковата експозиция на колективната инвестиционна схема към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ.

(2) Всички активи, получени от колективната инвестиционна схема в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по ал. 3.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) В случаите, когато за колективната инвестиционна схема се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение,

използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии, както са определени в Насоките относно борсово търгуваните фондове (ETF) и въпросите за ПКИПЦ (ESMA/2014/937 BG):

1. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) ликвидност - всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойносттаването преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;

2. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) оценяване - полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;

3. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) качество на емитента - полученото обезпечение следва да е с високо качество;

4. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) корелация - обезпечението, получено от колективната инвестиционна схема, следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;

5. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) диверсификация на обезпечението - обезпечението следва да бъде диверсифицирано по отношение на държави, пазари и емитенти, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема;

6. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) рисковете, свързани с управлението на обезпечението - тези рискове следва да са идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;

7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на колективната инвестиционна схема;

8. колективната инвестиционна схема може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

10. паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че ПКИПЦК може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

(4) Паричното обезпечение по ал. 3, т. 10 се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

(5) Колективната инвестиционна схема може да надвиши ограничението по ал. 3, т. 5, ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква „а“ ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

(6) В случаите по ал. 5 колективната инвестиционна схема определя държавите членки, регионалните или местните органи или публичните международни организации, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, които те могат да приемат като обезпечение, което може да надхвърля 20 на сто от нетната стойност на активите е, като оповестява това обстоятелство в своя проспект.

(7) Управляващото дружество за всяка колективна инвестиционна схема, която получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, разработва и

прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовите при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност на колективната инвестиционна схема да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението.

(8) Политиката за стрес-тестовите на ликвидността по ал. 7 съдържа най-малко следните елементи:

1. разработване на анализ на сценарий за стрес-тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;

2. емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;

3. честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;

4. мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.

(9) Управляващото дружество за всяка колективна инвестиционна схема въвежда ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получени като обезпечение. При разработване на политиката за предвиждане на евентуални загуби се взимат предвид:

1. характеристиките на активите, като кредитно състояние или изменчивост на цените;

2. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) резултатите от стрес-тестовите.

(10) Политиката по ал. 9 се оформя в самостоятелен документ и обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за непредвиждане на такава по отношение на даден вид активи.

(11) Управляващото дружество за всяка колективна инвестиционна схема въвежда политика за обезпечение и политика за реинвестиране на парично обезпечение.

Чл. 49. (1) Управляващото дружество осигурява, че стойността на експозицията на колективна инвестиционна схема към извънборсово търгувани деривативни инструменти се определя по справедлива стойност, която не се базира само на пазарни котировки от насрещната страна по сделки с извънборсово търгувани деривативи, но и изпълнява критериите по чл. 18, ал. 3.

(2) С цел осигуряване определянето на справедливата стойност на експозицията на колективна инвестиционна схема към извънборсово търгувани деривативни инструменти управляващото дружество установява, изпълнява и поддържа съответните организационни мерки и правила, които гарантират правилното, прозрачно и справедливо оценяване на експозицията на колективна инвестиционна схема.

(3) Справедливата стойност на извънборсово търгуваните деривативни инструменти се определя въз основа на адекватна, точна и независима оценка. Мерките и правилата за оценяване по ал. 2 трябва да са адекватни и да отговарят на естеството и сложността на съответните извънборсово търгувани деривативни инструменти.

(4) Управляващото дружество може да използва определена от трето лице справедлива стойност на експозицията на колективна инвестиционна схема към извънборсово търгувани деривативни инструменти по ал. 2, ако:

1. мерките и правилата по ал. 4 допускат това;

2. третото лице отговаря на изискванията по чл. 117, ал. 2 и чл. 132, ал. 1.

(5) Във връзка с процедурите за оценка на стойността на извънборсово търгувани деривативни инструменти по ал. 1 - 4 на звеното по управление на риска се възлагат специфични задължения и отговорности.

Раздел VII

Техники за ефективно управление на портфейла на колективните инвестиционни схеми

Чл. 50. (1) Колективните инвестиционни схеми могат да използват техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за колективната инвестиционна схема с ниво на риска, което съответства на рисковия ѝ профил и на правилата за диверсификация на риска.

(2) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на колективната инвестиционна схема, посочени в устава, съответно правилата, проспекта и правилата, одобрени от Комисията, съответно заместник-председателя.

(3) Колективната инвестиционна схема може да сключва репо сделките по ал. 1 само ако тази възможност е предвидена в устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема, както и в проспекта ѝ.

(4) Колективната инвестиционна схема може да сключва репо сделки по ал. 1 само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

(5) Колективната инвестиционна схема може да сключва репо сделките по ал. 1 само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(6) Колективната инвестиционна схема представя на Комисията в периодичните финансови отчети отделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени в резултат на репо сделки по ал. 1, разкривайки информация за общата стойност на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

(7) При сключване на репо сделките по ал. 1 рисковата експозиция на колективната инвестиционна схема към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Чл. 51. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Колективната инвестиционна схема може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, или обратни репо сделки, при спазване на следните условия:

1. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на колективната инвестиционна схема, при което същата да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;

2. стойността на сключените репо сделки от колективната инвестиционна схема не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението ѝ по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

(2) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват колективната инвестиционна схема по всяко време да изкупи обратно активите.

(3) (Предишна ал. 2 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 1, са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;
2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;
3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;
4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;
5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

Чл. 52. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Колективната инвестиционна схема може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на колективната инвестиционна схема на цена и в срок, определени в договора между страните. При настъпване на падежа колективната инвестиционна схема е длъжна да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Раздел VIII

Изисквания за издаване на разрешение за ползване на заем на инвестиционно дружество, съответно на управляващо дружество или депозитар, когато действат за сметка на договорен фонд

(Загл. изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)

Чл. 53. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) За издаване на разрешение на инвестиционното дружество, управляващото дружество или депозитаря, когато действат за сметка на колективната инвестиционна схема за ползване на заем, се подава заявление до Комисията по одобрен от нея образец, към което се прилагат:

1. протоколът от заседанието на компетентния съгласно устава съответно правилата на колективната инвестиционна схема орган, на което е взето решението за ползване на заем и за неговия размер;
2. обосновка на заема, включително информация за подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове на колективната инвестиционна схема към момента на подаване на заявлението и определената цена на обратно изкупуване за последните 3 месеца, както и за възникналите задължения по обратното изкупуване;
3. план за дейността на колективната инвестиционна схема, който съдържа най-малко следните данни:
 - а) обем и структура на инвестициите в портфейла;
 - б) прогнозни финансови резултати за следващия 6-месечен период;
 - в) план за връщане на заемните средства;
4. подробна информация за обезпеченията и гаранциите;

5. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) финансов отчет съгласно изискванията на чл. 29, ал. 9 ЗСч. към последния ден на месеца, предхождащ датата на подаване на заявлението;

б. проект на договора за заем и погасителен план, съгласувани с банката, която ще предостави заема.

Чл. 54. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася с решение по заявлението за ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) След получаване на разрешението за ползване на заем инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество или депозитаря са длъжни да уведомят Комисията за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

Чл. 55. Колективната инвестиционна схема може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в чл. 27, ал. 3 ЗДКИСДПКИ размер.

Чл. 56. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Инвестиционното дружество, управляващото дружество или депозитаря, когато действат за сметка на колективната инвестиционна схема, могат да придобиват чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите на колективната инвестиционна схема.

(2) Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която колективната инвестиционна схема има договорни взаимоотношения, срещу депозирена валута на колективната инвестиционна схема, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на схемата в съответната чуждестранна валута.

(3) Средствата от заема по ал. 1 могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на колективната инвестиционна схема извън територията на Република България;

2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(4) Експозицията на колективната инвестиционна схема по заема по ал. 1 не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ. Членове 54, ал. 2 и чл. 57 се прилагат съответно.

Чл. 57. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Инвестиционното дружество, съответно управляващото дружество или депозитаря са длъжни да представят в Комисията веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

Чл. 58. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на банка, която е депозитар на колективната инвестиционна схема.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Ползването на заем без предварително разрешение на Комисията е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема.

Раздел IX

Дейност по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема

Чл. 59. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 38 от 2023 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 38 от 2023 г.) Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на колективна

инвестиционна схема и/или на интернет страницата му се осъществява чрез управляващо дружество въз основа на писмен договор или договор-поръчка по чл. 65, ал. 1 с клиента. Управляващото дружество сключва договора, съответно договора-поръчка по изречение първо, на адреса на управление, както и на посочените в проспекта на колективната инвестиционна схема места за подаване на поръчки, освен ако договорът, съответно договорът-поръчка, не се сключва по електронен път или чрез друга форма без присъствието на клиента.

(2) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 60. (1) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема се основава на нетната стойност на активите на схемата към датата на определянето ѝ.

(2) Разходите по емитиране и/или обратно изкупуване на дялове, ако такива са предвидени в устава или правилата на колективната инвестиционна схема, трябва да бъдат изрично посочени при обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема.

Чл. 61. (1) При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове по подходящ начин след вписване на промените в устава в търговския регистър, съответно незабавно след одобрението на промените в правилата на договорния фонд.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява най-късно на следващия ден след узнаването на вписването, съответно одобрението на промените.

Чл. 62. (1) Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на акции на инвестиционното дружество от отворен тип до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на една акция, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, и броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

(2) Алинея 1 се прилага при продажба на дялове на договорен фонд, ако договорният фонд не емитира частични дялове.

Чл. 63. (Изм. изцяло - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се изчисляват от депозитаря или от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

(2) В случай че депозитарят 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.

(4) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 64. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е завишена неговата емисионната стойност или е занижена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, депозитарят или управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дял, закупил дела по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на колективната инвестиционна схема в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дяла е бил недобросъвестен.

(2) Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е занижена емисионната му стойност или е завишена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, депозитарят или управляващото дружество са длъжни да възстановят на колективната инвестиционна схема дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

(3) Ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, депозитарят или управляващото дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

(4) При изчисляване на нетната стойност на активите на една акция на инвестиционно дружество, съответно на един дял на договорен фонд, емисионната стойност или цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

Чл. 65. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.) (1) Поръчките за покупка или за обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема съдържат следните реквизити:

1. наименованието на съответната колективна инвестиционна схема;
2. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.) имената на лицето, подаващо или предаващо поръчката;
3. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.) имената на лицето, приемащо поръчката;
4. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) номера, датата и часа на подаване на поръчката;
5. условията и начина на плащане;
6. вид на поръчката (продажба или обратно изкупуване);
7. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) срока за изпълнение на поръчката;
8. броя на записаните или обратно изкупени дялове;
9. емисионната стойност или цената на обратното изкупуване на всеки дял;
10. общата стойност на записаните или обратно изкупените дялове;
11. брутната стойност на поръчката, включително такси за продажба или нетната сума след таксата за обратно изкупуване.

(2) Управляващото дружество предприема всички необходими мерки, за да гарантира, че всяка приета поръчка за записване или за обратно изкупуване на дялове на всяка управлявана от него колективна инвестиционна схема се събира и съхранява централизирано и поръчките се записват незабавно след получаването им.

(3) Подаване на поръчки по ал. 1 чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти.

(4) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество съхранява оригиналното пълномощно по ал. 3, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, управляващото дружество съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето, приемащо поръчката. Заверката се извършва с полагане на надпис „вярно с оригинала“, дата и подпис на лицата.

Чл. 66. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) Поръчките за покупка на дялове на колективна инвестиционна схема се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката.

(2) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на нареждането.

(3) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Минималният размер на поръчката за покупка на дялове на борсово търгуван фонд е 10 000 дяла.

(4) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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.

(5) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) При продажба или обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема управляващото дружество уведомява на траен носител възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението по изречение първо не може да е по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице.

(6) (Предишна ал. 4, изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Изискването на ал. 5 не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице.

(7) (Предишна ал. 5, изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Потвърждението по ал. 5 включва следната информация:

1. идентификация на управляващото дружество;
2. име, съответно наименование на притежателя на дялове;
3. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) дата и час на получаване на поръчката и формата на плащане;
4. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) дата на изпълнение на поръчката;
5. идентификация на колективната инвестиционна схема;
6. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) вид на поръчката (записване или обратно изкупуване);
7. (изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) броя на записаните или обратно изкупени дялове;
8. емисионна стойност или цена на обратно изкупуване;
9. дата, на която е определена стойността по т. 8;
10. обща стойност на поръчката, включително такси за продажба или нетната сума след таксите за обратно изкупуване;
11. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) обща сума на начислените комисиони и разходи, и когато инвеститорът пожелае това, разбивка по пера.

(8) (Предишна ал. 6, изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) При периодично изпълнение на нареждания на клиент, управляващото дружество предприема посочените в ал. 5 действия или най-малко веднъж на всеки шест месеца предоставя на клиента посочената в ал. 5 информация за тези сделки.

(9) (Предишна ал. 7 - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество предоставя при поискване на клиента информация относно състоянието на подадените от него нареждания.

(10) (Предишна ал. 8 - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) За целите на предоставянето на информация по този член чрез електронни средства за комуникация се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3.

(11) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) С разрешение на заместник-председателя управляващото дружество, 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. Член 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.

Чл. 67. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество е длъжно да внесе постъпилите в брой парични средства за издаване (продажба) на дялове на колективна инвестиционна схема по банковата сметка най-късно до края на следващия работен ден.

Чл. 68. (1) Управляващото дружество гарантира съхраняването на поръчките по чл. 65 и чл. 137 за срок от поне пет години. При изключителни обстоятелства Комисията може да изисква от управляващото дружество да съхранява някои от документите или цялата документация за по-дълъг срок в зависимост от естеството на финансовите инструменти или сделката с активи от портфейла, ако това е необходимо, за да може Комисията да упражнява надзорните си функции.

(2) След отнемане на разрешението на управляващото дружество за управление на дейността на колективната инвестиционна схема или отнемане на лиценза на управляващото дружество Комисията може да изиска от него да съхранява посочената в ал. 1 документация през останалата част от петгодишния период.

(3) Ако управляващото дружество прехвърли отговорностите си по отношение на колективна инвестиционна схема, която управлява, на друго управляващо дружество, Комисията или компетентните органи на съответната държава членка могат да поискат да бъдат сключени необходимите споразумения, така че записите за последните пет години да бъдат достъпни за управляващото дружество, на което е прехвърлена отговорността.

(4) Документацията и записите се съхраняват на носител, който позволява съхранение на информацията по начин, достъпен за бъдещи справки от страна на Комисията, и в такава форма и начин, че да бъдат спазени следните условия:

1. Комисията да може да я получи лесно и да е в състояние да възпроизведе всички основни етапи на обработка на всяка сделка от портфейла;

2. да е възможна лесна проверка на всички поправки или други изменения, както и на съдържанието на документите преди тези поправки и изменения;

3. да е невъзможно документите да бъдат подправяни или изменяни по друг начин.

Чл. 69. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) В случаите по чл. 22, ал. 1 ЗДКИСДПКИ управляващото дружество е длъжно да спре обратното изкупуване, като посочи срока на спирането, ако е предвиден такъв.

(2) Заедно с нареждането за спиране на обратното изкупуване управляващото дружество спира емитирането на дялове за срока на временното спиране.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество от името на колективната инвестиционна схема уведомява за обстоятелствата по ал. 1 Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете си за взетото решение до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването, както и депозитаря.

(4) Колективната инвестиционна схема, съответно управляващото я дружество са длъжни да уведомят притежателите на дялове в случаите по ал. 1 за взетото решение за спиране на обратното изкупуване при спазване изискванията на чл. 22, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) В случай че се налага удължаване на срока по ал. 1, управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда на чл. 22, ал. 2 и 4 ЗДКИСДПКИ Комисията, депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на колективната инвестиционна схема, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било

спряно поради технически причини, управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(7) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в проспекта.

(8) В случаите по чл. 22, ал. 1 ЗДКИСДПКИ управляващото дружество нарежда на лицата, на които е делегирало извършването на действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема, да прекратят приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове за срока на спирането. Алинеи 5 - 7 се прилагат съответно.

Чл. 70. (1) Управляващото дружество е длъжно да оповести последната дата за сключване на сделки с акции на инвестиционното дружество от отворен тип, в резултат на които приобретателят може да упражни правото на глас в общото събрание на акционерите.

(2) Управляващото дружество е длъжно да оповести последната дата за сключване на сделки с акции на инвестиционното дружество от отворен тип, съответно дялове на договорни фондове, в резултат на които приобретателят има право да получи дивидента по акциите, съответно дохода по дяловете, гласуван на общото събрание на акционерите на инвестиционното дружество, съответно от компетентния орган на управляващото дружество.

(3) Управляващото дружество извършва оповестяването по ал. 1 и 2 по подходящ начин на всички места, където се извършва издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество от отворен тип, съответно на дялове на договорния фонд.

Раздел X

Изисквания към проспекта, документа с ключовата информация за инвеститорите, периодичната информация, маркетинговите съобщения и публичните изявления на колективната инвестиционна схема

Чл. 71. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Проспектът на колективната инвестиционна схема съдържа най-малко информацията съгласно приложение № 1.

(2) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Проспектът на колективна инвестиционна схема със следване на индекс и проспектът на колективна инвестиционна схема със следване на индекс с ливъридж включва допълнително информацията съгласно приложение № 3.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Проспектът на колективна инвестиционна схема, използваща суап за обща доходност или други деривативни финансови инструменти със същите характеристики, включва освен информацията по ал. 1 и информацията съгласно приложение № 4.

(4) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Проспектът на колективна инвестиционна схема, която сключва сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност, съдържа информация за сделките за финансиране с ценни книжа и суаповете за обща

доходност, които са допустими за колективната инвестиционна схема в съответствие с раздел Б на приложението към Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 337/1 от 23 декември 2015 г.) (Регламент (ЕС) 2015/2365).

(5) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; предишн ал. 2, бр. 55 от 2022 г.) При изготвянето на документа с ключовата информация за инвеститорите при изчисляването на синтетичните индикатори за риск и възвращаемост и количествените показатели за разходите колективната инвестиционна схема прилага 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).

(6) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Документът с ключова информация за инвеститорите задължително съдържа ясно предупреждение, в случай че колективната инвестиционна схема допуска начисляване и изплащане на такси за постигнати резултати и в периоди на отрицателно представяне на колективната инвестиционна схема.

(7) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В случай че таксите за постигнати резултати, удържани от инвеститорите, се изчисляват въз основа на пазарен индекс, в проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите задължително се посочват името на пазарния индекс и миналите резултати спрямо него.

(8) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В случаите по чл. 138в, ал. 5 проспектът на колективна инвестиционна схема следва да съдържа обосновка на избрания референтен показател.

(9) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В проспекта на колективната инвестиционна схема, за която е предвидена такса за постигнати резултати, следва ясно да се посочи цялата необходима информация, за да могат инвеститорите правилно да разберат модела на таксата за постигнати резултати и методиката за нейното изчисляване, която включва описание на метода за изчисляване на таксите за постигнати резултати с посочване на конкретните параметри и датата, на която се изплаща таксата. Проспектът следва да включва конкретни примери за това как ще бъде изчислявана таксата за постигнати резултати, даващи на инвеститорите ясна представа за модела на таксите за постигнати резултати, особено когато този модел допуска начисляването на такси за постигнати резултати в случай на отрицателни резултати.

Чл. 72. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(2) Инвестиционното дружество или управляващото дружество на колективната инвестиционна схема е длъжно да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

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

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

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) На информацията по ал. 2 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на Комисията.

(4) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Инвестиционното дружество или управляващото дружество на колективната инвестиционна схема до 10-о 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.

Чл. 73. (Изм., предишен текст на ал.1 - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.; изм., бр. 38 от 2023 г.) Годишният отчет на колективната инвестиционна схема съдържа:

1. заверен от регистриран одитор годишен финансов отчет по Закона за счетоводството, както и одиторски доклад;

2. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) годишен доклад за дейността съгласно чл. 39 от Закона за счетоводството;

3. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) в случаите, когато колективната инвестиционна схема инвестира значителна част от активите си по реда на чл. 48, ал. 4 ЗДКИСДПКИ - информацията за максималния процент на начислените такси за управление, събрани както от самата колективна инвестиционна схема, така и от колективните инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира;

4. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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;

5. допълнителна информация, включваща:

а) брой дялове към края на отчетния период;

б) нетна стойност на активите на един дял;

в) обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти и пазар, на който се търгуват, анализирани по най-подходящите икономически, географски или валутни показатели, съгласно политиката на колективната инвестиционна схема с посочване на относителния им дял в активите;

г) промените в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период;

д) (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) промените в състоянието на активите в рамките на отчетния период, включващи приходи от инвестиции; други приходи; разходи за управление; такса за обслужване на депозитаря; други плащания и данъци; нетни приходи; разпределение на дохода и инвестиции на този доход; промени в капитала; нарастване или спад на инвестициите и всички други промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите, разходи, извършени от колективната инвестиционна схема, свързани със сделките с активи от портфейла;

е) сравнителна таблица, обхващаща последните три финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял;

ж) подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ за отчетния период, по категории сделки.

б. (нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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) (изм. - ДВ, бр. 38 от 2023 г.) резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;

д) съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

7. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) информация относно метода, използван за изчисляване на общата рискова експозиция, съгласно Насоките на CCSR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788), в случай че в инвестиционната политика на колективната инвестиционна схема изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти;

8. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) информация относно въздействието на таксите за постигнати резултати върху колективната инвестиционна схема, която включва общия размер на начислените и/или изплатени такси за постигнати резултати през отчетния период, както и процента на таксите на база нетната стойност на класа дялове на колективната инвестиционна схема.

(2) (Отм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.).

Чл. 74. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.)

(1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.) Комисията проверява регулярността и пълнотата на представената информация по чл. 72, ал. 2, чл. 73, 75 и 76, като при констатирани непълноти и други несъответствия по искане на заместник-председателя инвестиционното дружество или управляващото дружество на колективната инвестиционна схема е длъжно да ги отстрани в определен от заместник-председателя достатъчен срок.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Заместник-председателят взема решение по ал. 1 по реда на чл. 265 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 75. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.; изм., бр. 36 от 2023 г.) Шестмесечният отчет на колективната инвестиционна схема съдържа:

1. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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;

2. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; изм., бр. 36 от 2023 г.) допълнителната информация по чл. 73, т. 5, букви „а“ - „д“ и т. 8.

3. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; отм., бр. 36 от 2023 г.)

Чл. 76. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) Колективната инвестиционна схема подава в Комисията към шестмесечния и годишния отчет справки за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти, както и други справки по образец, определени от заместник-председателя.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Към годишния и шестмесечния отчет колективната инвестиционна схема представя информация поотделно за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо сделки по чл. 50, ал. 1, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори както и информация за прекратените през отчетния период договори.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Към годишния и шестмесечния отчет на колективна инвестиционна схема със следване на индекс, включително и на борсово търгуван фонд със следване на индекс, се представя информация относно големината на грешката от следване към края на отчетния период. Информацията по изречение първо към годишния отчет на колективната инвестиционна схема, съответно на борсово търгувания фонд със следване на индекс, включва и 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.

(4) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В годишния отчет на колективната инвестиционна схема се включва и информацията относно:

а) рисковата експозиция, постигната посредством техники за ефективно управление на портфейла, съответно базисната експозиция, получена посредством деривативни финансови инструменти;

б) идентичността на контрагента на използваните техники за ефективно управление на портфейла, съответно на контрагента на деривативните финансови инструменти;

в) вида и размера на обезпечението, получено от колективната инвестиционна схема за намаляване на експозицията на контрагента, а когато полученото от емитент обезпечение надвишава 20 % от нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема - и идентичността на емитента;

г) посочва се дали колективната инвестиционна схема е изцяло обезпечена с ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава членка;

д) приходите в резултат на техники за ефективно управление на портфейла за отчетния период заедно с направените преки и непреки оперативни разходи и платените такси.

(5) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) На информацията по ал. 1 и 2 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на Комисията.

Чл. 77. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Предишен текст на чл. 77 - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема представя в Комисията и публикува по начин, определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете един път месечно в срока по чл. 64, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, съдържаща следните данни, представени в табличен вид:

1. дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване;

2. нетна стойност на активите;

3. брой дялове в обръщение;

4. нетна стойност на активите на един дял;

5. емисионна стойност;

6. цена на обратно изкупуване.

7. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) дата, за която са валидни определените стойности.

(2) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество на борсово търгуван фонд предоставя 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.

(3) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 78. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 79. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; изм. и доп., бр. 36 от 2023 г.) (1) (Предишен текст на чл. 79, изм. - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) Колективната инвестиционна схема разкрива на обществеността годишния и шестмесечния отчет в сроковете по чл. 60, ал. 1, т. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ по начина, определен в проспекта и документа с ключовата информация.

(2) (Нова - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) Комисията дава публичност на получената информация по чл. 73, 75 и чл. 76, ал. 3 и 4 чрез водените от нея регистри.

Чл. 80. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Колективна инвестиционна схема от държава членка, която предлага публично дяловете си в Република България, публикува и предоставя на Комисията цялата информация, която предоставя на надзорния орган и разкрива на обществеността в изпращащата държава, както и всяка актуализация на тази информация.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) При поискване от инвеститор информацията по ал. 1 се предоставя на български език.

Чл. 81. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Свързаните с дейността на колективните инвестиционни схеми маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на инвестиционно дружество и на другите лица, работещи по договор за инвестиционното дружество, съответно на членовете на управителния и на контролния орган на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на колективните инвестиционни схеми, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от инвестиционното или управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

(2) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Привличането на инвеститори в колективна инвестиционна схема чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена по ал. 1 и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или заместник-председателя.

(3) (Предишна ал. 2, доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) При телефонни обаждания, включително чрез използване на телефонен запис, с цел продажба на дялове на колективна инвестиционна схема, трябва допълнително да се спазват следните изисквания:

1. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) допустимият интервал от време, през който могат да се осъществяват тези обаждания, е от 10 до 19 ч.;

2. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) потенциалният инвеститор се уведомява, че разговорът се записва;

3. (предишна т. 2, изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) при тези обаждания задължително се съобщават ясно и точно:

а) самоличността на лицето, което се обажда, и наименованието на колективната инвестиционна схема и нейното управляващо дружество, чиито акции, съответно дялове, са предмет на предлагане;

б) телефонният номер или адресът, на които може да се установи контакт с лицето, предлагащо дялове на колективната инвестиционна схема;

в) целта на обаждането, когато е предложение за възмездно прехвърляне или покана за отправяне на предложение за възмездно придобиване на дялове на колективната инвестиционна схема;

г) задължението на управляващото дружество да даде възможност на инвеститорите да се запознаят с актуален вариант на проспекта на колективната инвестиционна схема.

д) (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) мястото, където са достъпни допълнителна информация и документи за колективната инвестиционна схема.

Чл. 82. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В маркетинговите съобщения и информационните материали на колективната инвестиционна схема, за която е предвидена такса за постигнати резултати, следва, ако е приложимо, ясно да се посочи цялата необходима информация, за да могат инвеститорите правилно да разберат

модела на таксата за постигнати резултати и методиката за нейното изчисляване, която включва описание на метода за изчисляване на таксите за постигнати резултати с посочване на конкретните параметри и датата, на която се изплаща таксата.

Раздел XI

(Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)

Допълнителни изисквания към борсово търгуваните фондове

Чл. 82а. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) 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 одобрението на проспекта. Член 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Извън случаите по чл. 246 ЗДКИСДПКИ срокът за подаване на заявление за допускане на дяловете на фонда до търговия на регулиран пазар или на многостранна система за търговия се определя в проспекта на фонда.

(2) В случай че фондът не бъде допуснат до търговия в предвидения съгласно ал. 1 срок, 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество на борсово търгувания фонд, под контрола на депозитаря, 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) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество на борсово търгувания фонд, под контрола на депозитаря, 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. Индикативната нетна стойност на активите по изречение първо може да бъде изчислявана и от пазарния оператор въз основа на сключен договор с управляващото дружество.

(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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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 цена на дяловете на фонда не се различава съществено от стойността им, определена на база нетната стойност на активите.

(2) Маркет мейкърът на борсово търгуван фонд поддържа котировки „купува“ и „продава“ в максимален ценови диапазон 5 % от:

1. при откриващ аукцион: от последната обявена НСА (ако същата се определя всеки ден) или от последната обявена индикативна нетна стойност на активите за предходния ден, изчислена по цени на затваряне, ако за този ден не е обявена НСА;

2. при фаза на непрекъсната търговия: от последната обявена индикативна нетна стойност на активите.

(3) Всяка от котировките „купува“ и „продава“ по ал. 2 е с минимален размер към момента на въвеждане в системата за търговия, определен в правилата на регулирания пазар или многостранната система за търговия.

(4) Маркет мейкърът въвежда нова котировка „купува“ или „продава“ в рамките на срока от оттеглянето, съответно от изпълнението, на предходно въведената котировка, определен в правилата на мястото за търговия.

(5) 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.

(6) Търговията с дялове на борсово търгуван фонд, спряна по реда на ал. 5, се възобновява по искане на управляващото дружество при отпадане на условията по ал. 5, изр. първо.

(7) Комисията 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Когато акциите/дяловете на борсово търгувания фонд, закупени на вторичен пазар, не се изкупуват обратно от фонда, в проспекта и маркетинговите съобщения на борсово търгувания фонд се включва предупреждение със следното съдържание: „Дяловете/акциите, 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/акции 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) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

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

Чл. 82е. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Раздел XII

(Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.)

Допълнителни изисквания към колективна инвестиционна схема със следване на индекс и със следване на индекс с ливъридж

Чл. 82ж. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Колективна инвестиционна схема със следване на индекс с ливъридж трябва да спазва ограниченията и правилата относно глобалната рискова експозиция, установени в чл. 43 ЗДКИСДПКИ. Колективната инвестиционна схема изчислява глобалния си риск, като използва метода на поетите задължения или метода на стойност под риск (VaR) в съответствие с Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788). Ограничението за глобалната рискова експозиция се прилага и за колективната инвестиционна схема, която репликира индекс с ливъридж.

(2) Колективна инвестиционна схема със следване на индекс и колективна инвестиционна схема със следване на индекс с ливъридж включват в проспекта допълнителна информация съгласно приложение № 3.

Глава трета

СТРУКТУРИ ОТ ТИПА ГЛАВНА - ЗАХРАНВАЩА КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА

Раздел I

Съдържание на споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема

Чл. 83. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Споразумението по чл. 71, ал. 1, изр. второ ЗДКИСДПКИ следва да съдържа елементите, посочени в ал. 2 - 8.

(2) По отношение на достъпа на информация споразумението съдържа следното:

1. посочване на начините и сроковете, в които главната колективна инвестиционна схема ще предостави на захранващата колективна инвестиционна схема копие от правилата на фонда или от учредителните документи, проспекта и ключовата информация за инвеститорите и от всички техни изменения;

2. когато е приложимо, посочване на начините и сроковете, в които главната колективна инвестиционна схема ще информира захранващата колективна инвестиционна схема за делегирането на трети лица на функциите по управлението на инвестициите и управлението на риска съгласно националното законодателство на съответната държава членка, която е държава членка по произход на главната колективна инвестиционна схема;

3. когато е приложимо, посочване на начините и сроковете, в които главната колективна инвестиционна схема предоставя на захранващата колективна инвестиционна схема документите за вътрешните си процедури, например документите за процедурата си по управление на риска и докладите по съответствие;

4. посочване на начините и сроковете, в които главната колективна инвестиционна схема ще предоставя на захранващата колективна инвестиционна схема подробни сведения за извършени от страна на главната колективна инвестиционна схема нарушения на съответното национално законодателство, правилата или учредителните документи и споразумението между главната и захранващата колективна инвестиционна схема;

5. посочване на начините и сроковете, в които главната колективна инвестиционна схема ще предоставя на захранващата колективна инвестиционна схема информация за настоящите си експозиции в деривативни финансови инструменти, когато захранващата колективна инвестиционна схема използва деривативни финансови инструменти с цел хеджиране, за да може същата да изчисли собствената си обща експозиция, съобразно чл. 67, ал. 3, предложение първо ЗДКИСДПКИ;

6. посочване на задължението на главната колективна инвестиционна схема да информира захранващата колективна инвестиционна схема за всякакви други клаузи/договорености за обмен на информация, сключени с трети лица, и когато е приложимо, посочване на начините и сроковете, в които главната колективна инвестиционна схема ще предоставя тези клаузи/договорености за обмен на информация на захранващата колективна инвестиционна схема.

(3) По отношение на условията за инвестиране в дялове на главната колективна инвестиционна схема и обратно изкупуване от страна на захранващата колективна инвестиционна схема споразумението по ал. 1 следва да съдържа:

1. списък на класовете акции на главната колективна инвестиционна схема, в които може да инвестира захранващата колективна инвестиционна схема;

2. посочване на таксите и разходите, извън случаите по чл. 83, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, които трябва да плаща захранващата колективна инвестиционна схема и подробни сведения за отстъпките или преотстъпването на такси или разходи от главната колективна инвестиционна схема;

3. когато е приложимо, описание на условията, при които може да се прави първоначално или последващо прехвърляне на активи от захранващата към главната колективна инвестиционна схема.

(4) По отношение на стандартните клаузи за деловите отношения споразумението по ал. 1 следва да съдържа:

1. координиране на честотата и сроковете за изчисляване на нетната стойност на активите и публикуването на цените на дяловете;

2. координиране на предаването на поръчките за покупка/продажба от страна на захранващата колективна инвестиционна схема, включително, когато е приложимо, ролята на посредниците или на всяко друго трето лице;

3. когато е приложимо, посочване на всякакви клаузи, отчитащи, че акциите или дяловете на една от двете или на двете колективни инвестиционни схеми са допуснати или се търгуват на вторичен пазар;

4. когато е приложимо, посочване на други подходящи мерки, с които да се осигури спазването на изискванията на чл. 72, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

5. когато дяловете на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема са деноминирани в различни парични единици, се посочват принципите за преизчисляване (конвертиране) на поръчките за покупка/продажба;

6. посочване на цикъла на сетълмент и подробни сведения за плащанията във връзка с покупка, записване или обратно изкупуване на дялове на главната колективна инвестиционна схема, включително - когато това е договорено между страните - условията, при които главната колективна инвестиционна схема може да удовлетвори исканията за обратно изкупуване или откупуване чрез прехвърляне на активи на захранващата колективна инвестиционна схема, по-специално в случаите по чл. 73 и 74 ЗДКИСДПКИ;

7. описание на процедурите, с които се осигурява подходящо обработване и отговор на запитванията и жалбите от притежателите на дялове;

8. когато правилата на фонда или учредителните документи и проспектът на главната колективна инвестиционна схема ѝ предоставят определени права по отношение на притежателите на дялове и когато тя реши да ограничи или да

упражнява всички или част от тези права по отношение на захранващата колективна инвестиционна схема - условията, при които извършва това.

(5) По отношение на събитията, които засягат клаузите за деловите отношения, споразумението по ал. 1 следва да съдържа:

1. посочване на начина и сроковете, съгласно които всяка от двете колективни инвестиционни схеми взаимно се уведомяват при временното спиране и възобновяването на обратното изкупуване, покупката или записването на дялове на съответната колективна инвестиционна схема;

2. клаузи относно уведомяването за грешки при определянето на цените в главната колективна инвестиционна схема и относно отстраняването на тези грешки.

(6) По отношение на стандартните клаузи за одитния доклад споразумението по ал. 1 следва да съдържа:

1. посочване на клаузи за координирано изготвяне на годишните финансови отчети, когато финансовата година за захранващата и главната колективна инвестиционна схема съвпада;

2. когато финансовата година за захранващата колективна инвестиционна схема приключва по различно време от финансовата година за главната колективна инвестиционна схема, се посочват клаузи, съгласно които захранващата колективна инвестиционна схема трябва да получи всякаква необходима информация от главната колективна инвестиционна схема, за да може да изготви годишния си финансов отчет в срок, и които гарантират, че одиторът на главната колективна инвестиционна схема може да състави доклад към датата на счетоводното приключване на захранващата колективна инвестиционна схема съгласно чл. 77, ал. 3 и 4 ЗДКИСДПКИ.

(7) Във връзка с измененията на постоянните клаузи споразумението по ал. 1 следва съдържа посочване на начина и сроковете за уведомяване:

1. от страна на главната колективна инвестиционна схема - при предложени и влезли в сила изменения на правилата на фонда или учредителните документи, проспекта и ключовата информация за инвеститорите, ако тези условия се различават от стандартните клаузи за уведомяване на притежателите на дялове, предвидени в правилата на фонда, учредителните документи или проспекта на главната колективна инвестиционна схема;

2. от страна на главната колективна инвестиционна схема - за планирани или предложени ликвидация, сливане или разделяне;

3. от страна на някоя от двете колективни инвестиционни схеми - в случаите, когато не отговарят или ще престанат да отговарят на изискванията за захранваща колективна инвестиционна схема или съответно за главна колективна инвестиционна схема;

4. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) от страна на някоя от двете колективни инвестиционни схеми - в случаите, когато възнамеряват да сменят управляващото си дружество, депозитаря, одитора или когато е приложимо, всяко трето лице, на което са делегирани функции по управление на инвестициите или управление на риска;

5. от страна на главната колективна инвестиционна схема - за други изменения в постоянните клаузи.

(8) По отношение на приложимото право споразумението по ал. 1 следва да съдържа:

1. посочване, че когато захранващата и главната колективна инвестиционна схема са установени на територията на Република България, спрямо споразумението се прилага българското законодателство и изключителната компетентност има българският съд;

2. посочване, че когато захранващата и главната колективна инвестиционна схема са установени в различни държави членки, в споразумението между двете схеми се определя дали приложимото право ще бъде правото на държавата членка, в която е

установена захранващата колективна инвестиционна схема, или правото на държавата членка, в която е установена главната колективна инвестиционна схема; със споразумението се определя, че двете страни ще приемат изключителната компетентност на съдилищата на държавата членка, чието право са приели за приложимо спрямо споразумението.

(9) Споразумението по ал. 1 може да съдържа и други елементи, ако главната и захранващата колективна инвестиционна схема се договорят за това.

Раздел II

Съдържание на вътрешните правила за дейността

Чл. 84. (1) Вътрешните правила за дейността на управляващото дружество съгласно чл. 71, ал. 3 ЗДКИСДПКИ съдържат елементите, посочени в ал. 2 - 6 на настоящия член.

(2) Правилата по ал. 1 съдържат подходящи мерки за преодоляване на конфликтите на интереси, които биха могли да възникнат между захранващата и главната колективна инвестиционна схема или между захранващата колективна инвестиционна схема и други притежатели на дялове на главната колективна инвестиционна схема, доколкото тези конфликти на интереси не са преодолені в достатъчна степен чрез мерките, прилагани от управляващото дружество, с цел спазване на изискванията на чл. 104, ал. 1, т. 5, чл. 105, ал. 1, т. 4 ЗДКИСДПКИ и чл. 126 - 130.

(3) По отношение на условията за инвестиране в дялове на главната колективна инвестиционна схема и обратно изкупуване от страна на захранващата колективна инвестиционна схема правилата по ал. 1 съдържат:

1. списък на класовете акции на главната колективна инвестиционна схема, в които може да инвестира захранващата колективна инвестиционна схема;

2. посочване на таксите и разходите извън случаите по чл. 83, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, които трябва да плаща захранващата колективна инвестиционна схема, и подробни сведения за отстъпките или преотстъпването на такси или разходи от главната колективна инвестиционна схема;

3. когато е приложимо, описание на условията, при които може да се извършва първоначално или последващо прехвърляне на активи от захранващата към главната колективна инвестиционна схема.

(4) По отношение на стандартните клаузи за деловите отношения правилата по ал. 1 съдържат:

1. координиране на честотата и сроковете за изчисляване на нетната стойност на активите и публикуването на цените на дяловете на колективна инвестиционна схема;

2. координиране на предаването на нарежданията за покупка/продажба от страна на захранващата колективна инвестиционна схема, включително, когато е приложимо, ролята на посредниците или на всяко друго трето лице;

3. когато е приложимо, посочване на клаузи, отчитащи, че акциите или дяловете на една от двете или на двете колективни инвестиционни схеми са допуснати или се търгуват на вторичен пазар;

4. когато е приложимо, описание на подходящите мерки, с които да се осигури спазването на изискванията на чл. 72, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

5. когато дяловете на захранващата и на главната колективна инвестиционна схема са деноминирани в различни парични единици, се посочват принципите за преизчисляване (конвертиране) на нарежданията за покупка/продажба;

6. посочване на цикъла на сетълмент и подробни сведения за плащанията във връзка с покупка, записване или обратно изкупуване на дялове на главната колективна инвестиционна схема, включително - когато това е договорено между страните - условията, при които главната колективна инвестиционна схема може да удовлетвори исканията за обратно изкупуване или откупуване чрез прехвърляне на активи на

захранващата колективна инвестиционна схема, по-специално в случаите по чл. 73 и 74 ЗДКИСДПКИ;

7. когато правилата на фонда или учредителните документи и проспектът на главната колективна инвестиционна схема ѝ предоставят определени права по отношение на притежателите на дялове и когато тя реши да ограничи или да се откаже от упражняването на всички или част от тези права по отношение на захранващата колективна инвестиционна схема - условията, при които извършва това;

8. описание на процедурите, с които се осигурява подходящо обработване и отговор на запитванията и жалбите от притежателите на дялове.

(5) По отношение на събитията, които засягат клаузите за деловите отношения, правилата по ал. 1 съдържат:

1. посочване на начина и сроковете, съгласно които всяка от двете колективни инвестиционни схеми взаимно се уведомяват при временното спиране и възобновяването на обратното изкупуване, покупката или записването на дялове на съответната колективна инвестиционна схема;

2. клаузи относно уведомяването за грешки при определянето на цените в главната колективна инвестиционна схема и относно отстраняването на тези грешки.

(6) По отношение на стандартните клаузи за одитния доклад правилата по ал. 1 съдържат:

1. клаузи за координирано изготвяне на годишните финансови отчети, когато финансовата година за захранващата и главната колективна инвестиционна схема съвпада;

2. когато финансовата година за захранващата колективна инвестиционна схема приключва по различно време от финансовата година, за главната колективна инвестиционна схема се посочват клаузи, съгласно които захранващата колективна инвестиционна схема трябва да получи всякаква необходима информация от главната колективна инвестиционна схема, за да може да изготви годишния си финансов отчет в срок, и които гарантират, че одиторът на главната колективна инвестиционна схема може да състави доклад към датата на счетоводното приключване на захранващата колективна инвестиционна схема съгласно чл. 77, ал. 3 и 4 ЗДКИСДПКИ.

Раздел III

Процедури при ликвидация, сливане или разделяне на главна колективна инвестиционна схема

Чл. 85. (1) Захранващата колективна инвестиционна схема е длъжна в срок до два месеца от датата, на която главната колективна инвестиционна схема я е информирала за решението си за откриване на производство по ликвидация, да представи следните документи в Комисията:

1. когато захранващата колективна инвестиционна схема възнамерява да инвестира най-малко 85 % от активите си в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема съгласно чл. 73, ал. 1, предложение първо ЗДКИСДПКИ, тя представя:

а) заявление за получаване на одобрение за посочената инвестиция;

б) заявление за получаване на одобрение на предложените изменения на правилата на фонда или устава;

в) измененията на проспекта си и на ключовата информация за инвеститорите съгласно чл. 58 и 66 ЗДКИСДПКИ;

г) другите документи, изисквани съгласно чл. 69, ал. 3, 5 и 6 ЗДКИСДПКИ;

2. когато захранващата колективна инвестиционна схема възнамерява да се преобразува в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема, съгласно чл. 73, ал. 1, предложение второ от ЗДКИСДПКИ:

а) заявление за получаване на одобрение на предложените изменения на правилата на фонда или устава;

б) измененията на проспекта си и на ключовата информация за инвеститорите съгласно чл. 58 и 66 ЗДКИСДПКИ;

3. уведомление от захранващата колективна инвестиционна схема, когато възнамерява да открие производство по ликвидация.

(2) Извън случаите по ал. 1, когато главната колективна инвестиционна схема е информирала захранващата колективна инвестиционна схема за решението си за откриване на производство по ликвидация в срок повече от пет месеца преди датата, на която ще започне производството, захранващата колективна инвестиционна схема подава пред Комисията заявление или уведомление съгласно ал. 1, т. 1 и 2 не по-късно от три месеца преди съответната дата.

(3) Захранващата колективна инвестиционна схема информира своевременно своите притежатели на дялове за намерението си да започне производство по ликвидация.

Чл. 86. (1) Комисията уведомява захранващата колективна инвестиционна схема в срок 15 работни дни от подаването на всички документи, посочени в чл. 85, ал. 1, т. 1 и 2, дали е получила исканите одобрения.

(2) Когато получи информация, че Комисията е издала одобрение по предходната алинея, захранващата колективна инвестиционна схема информира главната колективна инвестиционна схема за това.

(3) След като захранващата колективна инвестиционна схема бъде уведомена от Комисията, че е получила необходимите одобрения по чл. 85, ал. 1, т. 1, захранващата колективна инвестиционна схема предприема своевременно необходимите мерки за спазване изискванията на чл. 79 и 80 ЗДКИСДПКИ.

(4) Когато приходите от ликвидацията на главната колективна инвестиционна схема трябва да бъдат изплатени преди датата, на която захранващата колективна инвестиционна схема ще започне да инвестира или в друга главна колективна инвестиционна схема съгласно чл. 85, ал. 1, т. 1, или според новите си инвестиционни цели и стратегия съгласно чл. 85, ал. 1, т. 2, Комисията издава одобрение на захранващата колективна инвестиционна схема при следните условия:

1. захранващата колективна инвестиционна схема ще получава приходите от ликвидацията:

а) под формата на парично плащане; или

б) една част или всички приходи се получават чрез прехвърляне на активи, ако са спазени следните условия, когато е приложимо: аа) захранващата колективна инвестиционна схема желае това; бб) това е предвидено в споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема или във вътрешните правила за дейността; вв) това е предвидено в решението за ликвидация;

2. всякакви парични средства, държани или получени съгласно тази алинея, може да се реинвестират само с цел ефективно управление на паричните средства преди датата, на която захранващата колективна инвестиционна схема ще започне да инвестира или в друга главна колективна инвестиционна схема, или според новите си инвестиционни цели и стратегия.

(5) В случаите по ал. 4, т. 1, буква „б“ захранващата колективна инвестиционна схема може по всяко време да продаде срещу парични средства каквато и да е част от тези активи.

Чл. 87. (1) Захранващата колективна инвестиционна схема представя на Комисията в едномесечен срок от датата на получаване на информацията за планираното сливане или разделяне на главната колективна инвестиционна схема следната информация:

1. когато захранващата колективна инвестиционна схема възнамерява да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на същата главна колективна инвестиционна схема:

а) заявление за получаване на одобрение на това намерение;

б) заявление за получаване на одобрение на предложените изменения на правилата на фонда или устава, когато това е приложимо;

в) измененията на проспекта и на ключовата информация за инвеститорите съгласно чл. 58, съответно чл. 66 ЗДКИСДПКИ;

2. когато в резултат на предложеното сливане или разделяне на главната колективна инвестиционна схема захранващата колективна инвестиционна схема възнамерява да стане захранваща колективна инвестиционна схема на друга съществуваща или учредена главна колективна инвестиционна схема или когато захранващата колективна инвестиционна схема възнамерява да инвестира най-малко 85 % от активите си в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не е приемаща или новоучредена:

а) заявление за получаване на одобрение на посочената инвестиция;

б) заявление за получаване на одобрение на предложените изменения на правилата на фонда или устава;

в) измененията на проспекта си и на ключовата информация за инвеститорите съгласно чл. 58, съответно чл. 66 ЗДКИСДПКИ;

г) другите документи, изисквани по чл. 69, ал. 3, 5 и 6 ЗДКИСДПКИ;

3. когато захранващата колективна инвестиционна схема възнамерява да се преобразува в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща колективна инвестиционна схема, съгласно чл. 73, ал. 1, предложение второ от ЗДКИСДПКИ:

а) заявление за одобрение на предложените изменения на правилата на фонда или устава;

б) измененията на проспекта и на ключовата информация за инвеститорите съгласно чл. 58, съответно чл. 66 ЗДКИСДПКИ;

4. уведомление от захранващата колективна инвестиционна схема, когато възнамерява да открие производство по ликвидация.

(2) За целите на ал. 1, т. 1 и 2 изразът „да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема на същата главна колективна инвестиционна схема“ се отнася до случаите, в които:

1. главната колективна инвестиционна схема е поемащата колективна инвестиционна схема при предложено сливане;

2. главната колективна инвестиционна схема ще продължи съществуването си без съществени промени като една от колективна инвестиционна схема, които ще бъдат създадени в резултат на предложено разделяне.

(3) За целите на ал. 1, т. 1 и 2 изразът „да стане захранваща колективна инвестиционна схема на друга главна колективна инвестиционна схема, създадена в резултат на сливането или разделянето на главната колективна инвестиционна схема“ се отнася до случаите, в които:

1. главната колективна инвестиционна схема е сливащата се колективна инвестиционна схема, а захранващата колективна инвестиционна схема става притежател на дялове на поемащата колективна инвестиционна схема поради сливането;

2. захранващата колективна инвестиционна схема става притежател на дялове на колективна инвестиционна схема, която е създадена в резултат на разделяне и която се различава съществено от главната колективна инвестиционна схема.

(4) Когато главната колективна инвестиционна схема е предоставила на захранващата колективна инвестиционна схема информацията по чл. 151 ЗДКИСДПКИ или сходна информация в срок повече от четири месеца преди предложената дата, на

която сливането или разделянето ще породи действие, захранващата колективна инвестиционна схема подава пред Комисията заявление или уведомление съгласно ал. 1, т. 1 - 4 не по-късно от три месеца преди предложената дата, на която сливането или разделянето на главната колективна инвестиционна схема ще породи действие.

(5) Захранващата колективна инвестиционна схема информира своевременно своите притежатели на дялове и главната колективна инвестиционна схема за намерението си да започне производство по ликвидация.

Чл. 88. (1) Комисията уведомява захранващата колективна инвестиционна схема в срок 15 работни дни от подаването на всички документи, посочени в чл. 87, ал. 1, т. 1 - 3, дали е получила исканите одобрения.

(2) Когато получи информация, че Комисията е издала одобрение по предходната алинея, захранващата колективна инвестиционна схема информира главната колективна инвестиционна схема за това.

(3) След като захранващата колективна инвестиционна схема бъде уведомена от Комисията, че е получила необходимите одобрения по чл. 87, ал. 1, т. 2, захранващата колективна инвестиционна схема предприема своевременно необходимите мерки за спазване изискванията на чл. 79 и 80 ЗДКИСДПКИ.

(4) В случаите по чл. 87, ал. 1, т. 2 и 3 захранващата колективна инвестиционна схема трябва да упражни правото си да поиска обратно изкупуване на дяловете ѝ в главната колективна инвестиционна схема съгласно чл. 74, ал. 3 и чл. 152, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ, когато Комисията не е издала на захранващата колективна инвестиционна схема необходимите одобрения, изисквани по чл. 87, ал. 1, до работния ден, предхождащ последния ден, в който захранващата колективна инвестиционна схема може да поиска обратно изкупуване на дяловете ѝ в главната колективна инвестиционна схема, преди пораждането на действие от сливането или разделянето

(5) Захранващата колективна инвестиционна схема трябва да упражни правото по предходната алинея, за да гарантира, че не се накърнява правото на притежателите на дялове в нея да искат обратно изкупуване на дяловете им в захранващата колективна инвестиционна схема съгласно чл. 79, ал. 1, т. 4 ЗДКИСДПКИ.

(6) Преди да упражни правото си съгласно ал. 4, захранващата колективна инвестиционна схема следва да проучи възможните алтернативни решения, които могат да спомогнат да се избегнат или намалят разходите или таксите, или други отрицателни последици за притежателите на дялове в нея.

(7) Когато захранващата колективна инвестиционна схема иска обратно изкупуване на дяловете ѝ в главната колективна инвестиционна схема, тя получава приходите по един от следните начини:

1. под формата на парично плащане;

2. една част или всички приходи от обратното изкупуване под формата на прехвърляне на активи при следните условия, когато е приложимо:

а) захранващата колективна инвестиционна схема е поискала това, и

б) това е предвидено в споразумението между захранващата и главната колективна инвестиционна схема.

(8) В случаите по ал. 7, т. 2 захранващата колективна инвестиционна схема може по всяко време да продаде срещу парични средства каквато и да е част от тези прехвърлени активи.

(9) Комисията издава одобрение на захранващата колективна инвестиционна схема, при условие че всякакви парични средства, държани или получени съгласно ал. 7, може да се реинвестират само с цел ефективно управление на паричните средства преди датата, на която захранващата колективна инвестиционна схема ще започне да инвестира или в новата главна колективна инвестиционна схема, или според новите си инвестиционни цели и стратегия.

Раздел IV

Съдържание на споразумението за обмен на информация между депозитарите и одиторите на главна и хранваща колективна инвестиционна схема

Чл. 89. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Споразумението по чл. 75 ЗДКИСДПКИ за обмен на информация между депозитаря на главната колективна инвестиционна схема и депозитаря на хранващата колективна инвестиционна схема съдържа:

1. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) посочване на документите и категориите информация, които ще бъдат редовно обменяни между двата депозитаря и указание дали тези документи и информация ще се предоставят от единия депозитар на другия или ще се предоставят при поискване;

2. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) посочване на начина и времето, в т.ч. всякакви крайни срокове, за предаване на информацията от депозитаря на главната колективна инвестиционна схема до депозитаря на хранващата колективна инвестиционна схема;

3. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) координиране на функциите на депозитарите по оперативни въпроси, отчитайки съответните им задължения по националното законодателство, както следва:

а) описание на процедурата за изчисляване на нетната стойност на активите на всяка от двете колективни инвестиционни схеми, включително всякакви мерки за избягване приложението на стратегии с избор на пазарния момент по отношение на дяловете (market timing), съгласно чл. 72, ал. 1 ЗДКИСДПКИ;

б) описание на начините и сроковете за обработката на указанията от страна на хранващата колективна инвестиционна схема за покупка, записване и подаване на искане за обратно изкупуване на дялове в главната колективна инвестиционна схема, както и извършването на тези операции, включително всякакви клаузи за прехвърляне на активи, когато това е приложимо;

4. координиране изготвянето на годишните финансови отчети;

5. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) посочване на начините и сроковете, в които депозитарят на главната колективна инвестиционна схема ще предоставя на депозитаря на хранващата колективна инвестиционна схема подробни сведения за извършени от страна на главната колективна инвестиционна схема нарушения на съответното национално законодателство, правилата на фонда или учредителните документи;

6. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) описание на процедурата за отговор на исканията за съдействие по конкретен повод от единия депозитар към другия;

7. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) посочване на случаите на непредвидени събития, за които депозитарите трябва да се уведомяват взаимно, както и начина и сроковете за това уведомяване.

Чл. 90. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Когато хранващата и главната колективна инвестиционна схема са сключили споразумение по чл. 71, ал. 1, изр. второ от ЗДКИСДПКИ, в споразумението между техните депозитари следва да се предвижда, че правото на държавата членка, което се прилага спрямо посоченото споразумение съгласно чл. 83, ал. 8, се прилага и спрямо споразумението за обмен на информация между депозитарите, както и че депозитарите приемат изключителната компетентност на съдилищата на съответната държава членка, чието право са приели двете колективни инвестиционни схеми за приложимо спрямо споразумението.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Когато споразумението между хранващата и главната колективна инвестиционна схема е заменено с вътрешни правила за дейността съгласно чл. 71, ал. 3 ЗДКИСДПКИ, в споразумението между техните депозитари се определя дали правото, приложимо спрямо споразумението за обмен на

информация между двата депозитаря, ще бъде или правото на държавата членка, в която е установена захранващата колективна инвестиционна схема, или правото на държавата членка, в която е установена главната колективна инвестиционна схема, както и че и двата депозитаря приемат изключителната компетентност на съдилищата на държавата членка, чието право е приложимо спрямо споразумението за обмен на информация.

Чл. 91. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Нередностите, посочени в чл. 76 ЗДКИСДПКИ, които депозитарят на главната колективна инвестиционна схема може да установи при изпълнението на функциите си и които могат да окажат отрицателно въздействие върху захранващата колективна инвестиционна схема, включват най-малко:

1. грешки в изчисленията на нетната стойност на активите на главната колективна инвестиционна схема;

2. грешки при операциите по покупка, записване или обратно изкупуване на дялове в главната колективна инвестиционна схема или грешки при уреждането на плащанията по тях;

3. грешки при изплащането или капитализирането на доходи от главната колективна инвестиционна схема или грешки в изчисленията на всякакви такси, удържани във връзка с тези доходи;

4. неспазване на инвестиционните цели, политика или стратегия на главната колективна инвестиционна схема, описани в правилата на фонда или учредителните документи, проспекта или ключовата информация за инвеститорите;

5. неспазване на ограниченията за инвестиране или получаване на кредити съгласно ЗДКИСДПКИ, правилата на фонда, учредителните документи, проспекта или ключовата информация за инвеститорите.

Чл. 92. (1) Споразумението за обмен на информация между независимия одитор на главната колективна инвестиционна схема и независимия одитор на захранващата колективна инвестиционна схема по чл. 77, ал. 1 ЗДКИСДПКИ съдържа следното:

1. посочване на документите и категориите информация, които ще бъдат редовно обменяни между двамата одитори;

2. указание дали информацията или документите по т. 1 се предоставят от единия одитор на другия, или се предоставят при поискване;

3. посочване на начина и крайните срокове за предаване на информацията от независимия одитор на главната колективна инвестиционна схема до независимия одитор на захранващата колективна инвестиционна схема;

4. координацията на участието на всеки независим одитор в изготвянето на годишните финансови отчети за съответната колективна инвестиционна схема;

5. описание на проблемите, които ще се смятат за нередности, посочени в одитния доклад на одитора на главната колективна инвестиционна схема за целите на чл. 77, ал. 3 и 4 ЗДКИСДПКИ;

6. посочване на начина и сроковете за отговор на исканията за съдействие по конкретен повод от единия одитор към другия, включително по отношение на искането за допълнителна информация във връзка с нередностите, посочени в одитния доклад на одитора на главната колективна инвестиционна схема.

(2) Споразумението по ал. 1 съдържа разпоредби за изготвянето на одитните доклади по чл. 60, ал. 4 и 5 и чл. 77, ал. 3 и 4 ЗДКИСДПКИ, както и за начина и сроковете за предоставяне на одитния доклад за главната колективна инвестиционна схема и проектите на този доклад на одитора на захранващата колективна инвестиционна схема.

(3) Когато финансовата година за захранващата колективна инвестиционна схема приключва по различно време от финансовата година за главната колективна инвестиционна схема в споразумението по ал. 1 се посочват начинът и сроковете за

изготвяне на доклад от одитора на главната колективна инвестиционна схема към датата на счетоводното приключване на хранващата колективна инвестиционна схема, съгласно чл. 77, ал. 3 ЗДКИСДПКИ и за предоставянето на доклада и проектите му на одитора на хранващата колективна инвестиционна схема.

Чл. 93. (1) Когато хранващата и главната колективна инвестиционна схема са сключили споразумение по чл. 71, ал. 1, изр. второ от ЗДКИСДПКИ, в споразумението между техните независими одитори следва да се предвижда, че правото на държавата членка, което се прилага спрямо посоченото споразумение съгласно чл. 83, ал. 8, се прилага и спрямо споразумението за обмен на информация между одиторите, както и че двамата независими одитори приемат изключителната компетентност на съдилищата на съответната държава членка, чието право са приели двете колективни инвестиционни схеми за приложимо спрямо споразумението.

(2) Когато споразумението между хранващата и главната колективна инвестиционна схема е заменено с вътрешни правила за дейността съгласно чл. 71, ал. 3 ЗДКИСДПКИ, в споразумението между техните независими одитори се определя дали правото, приложимо спрямо споразумението за обмен на информация между двамата независими одитори, ще бъде или правото на държавата членка, в която е установена хранващата колективна инвестиционна схема, или правото на държавата членка, в която е установена главната колективна инвестиционна схема, както и че двамата независими одитори приемат изключителната компетентност на съдилищата на държавата членка, чието право е приложимо спрямо споразумението за обмен на информация.

Раздел V

Начин на предоставяне на информация на притежателите на дялове

Чл. 94. Хранващата колективна инвестиционна схема предоставя на притежателите на дялове информацията по чл. 79 ЗДКИСДПКИ по начина, предвиден в чл. 106.

Глава четвърта

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ

Раздел I

Преобразуване, в което участват само колективни инвестиционни схеми с произход от Република България

Чл. 95. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) За издаване на разрешение по чл. 141, ал. 1 ЗДКИСДПКИ към заявлението по чл. 144, ал. 1 се прилагат:

1. план за предложеното преобразуване, одобрен от преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, а в случаите на преобразуване чрез вливане и от приемащата колективна инвестиционна схема със съдържанието по чл. 145, ал. 2 и 3 ЗДКИСДПКИ;

2. проспект и документ с ключовата информация за инвеститорите на новоучредената колективна инвестиционна схема при преобразуване чрез сливане;

3. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) декларация от депозитарите на преобразуващите се и приемащата колективна инвестиционна схема, че информацията по чл. 145, ал. 2, т. 1, 6 и 7 ЗДКИСДПКИ в съдържанието на плана за преобразуване отговаря на изискванията на закона, на правилата или съответно устава на колективната инвестиционна схема.

(2) Одобрението на плана за преобразуване по ал. 1, т. 1 се извършва по реда на чл. 143 ЗДКИСДПКИ с решение на общото събрание на инвестиционното дружество, съответно с решение на управителния орган на управляващото дружество на

договорния фонд, което се удостоверява с представяне на съответния документ - протокол от общото събрание или решение на управителния орган на управляващото дружество.

Чл. 96. При разглеждане на документите по чл. 95 Комисията взема под внимание потенциалното влияние на преобразуването върху притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми, за да прецени дали им се предоставя подходяща информация, и може да поиска по реда на чл. 144, ал. 3 и 4 ЗДКИСДПКИ по-ясно предоставяне на информацията на притежателите на дялове на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми.

Чл. 97. Комисията издава разрешение за извършване на преобразуването, ако:

1. подаденото заявление и приложените към него документи отговарят на изискванията на чл. 95;

2. приемащата или новоучредената колективна инвестиционна схема е подала уведомление за предлагане на своите дялове във всички държави членки, в които преобразуващите се дружества са подали уведомление или вече са получили разрешение да предлагат дяловете си по реда на чл. 136 ЗДКИСДПКИ;

3. Комисията счита, че на притежателите на дялове се предоставя подходяща информация за преобразуването;

4. представен е доклад, изготвен от независим одитор съгласно чл. 150 ЗДКИСДПКИ;

5. представен е документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса от преобразуващата се колективна инвестиционна схема.

Чл. 98. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) При преобразуване чрез сливане едновременно с разрешението за преобразуване по чл. 141, ал. 1 ЗДКИСДПКИ комисията издава лиценз за извършване на дейност на новоучреденото инвестиционно дружество, съответно издава разрешение за организиране и управление на договорен фонд на управляващото дружество, което съгласно плана за преобразуване ще управлява новоучредения договорен фонд.

(2) В случаите по ал. 1 към заявлението за издаване на разрешение по чл. 141, ал. 1 ЗДКИСДПКИ се прилагат документите по чл. 12 ЗДКИСДПКИ за новоучредената колективна инвестиционна схема.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Едновременно с издаването на лиценза на новоучреденото инвестиционно дружество и разрешението на управляващото дружество за организиране и управление на новоучредения договорен фонд Комисията одобрява проспекта и документа с ключовата информация за инвеститорите на новоучредената колективна инвестиционна схема.

(4) Решението за издаване на лиценз на новоучредената колективна инвестиционна схема поражда действие от датата на пораждаване действие на преобразуването.

Раздел II

Преобразуване, в което участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки и новоучредената колективна инвестиционна схема е с произход от Република България

Чл. 99. При преобразуване по чл. 148 ЗДКИСДПКИ Комисията издава лиценз на новоучреденото инвестиционно дружество, съответно на управляващото дружество, за организиране и управление на новоучредения договорен фонд по реда на чл. 12 ЗДКИСДПКИ, като освен документите по чл. 12 ЗДКИСДПКИ към заявлението до Комисията се прилагат и разрешенията за преобразуване, издадени от компетентните органи на преобразуващите се колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.

Раздел III

Преобразуване на инвестиционно дружество в договорен фонд

Чл. 100. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) За издаване на разрешение за преобразуване на инвестиционно дружество в договорен фонд се подава заявление по образец, одобрен от Комисията, към което се прилагат:

1. протокол от общото събрание на акционерите на инвестиционното дружество, на което е взето решение за преобразуването му;
2. проспект и документ с ключовата информация за инвеститорите на новоучредения договорен фонд;
3. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) договорите или допълнителните споразумения с управляващото дружество и с депозитаря, отразяващи промяната в правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема;
4. обстоятелства и обосновка на предложеното преобразуване;
5. правилата на договорния фонд;
6. очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху правата на акционерите;
7. правилата, при които се извършва замяната на акции на инвестиционното дружество с дялове на новоучредения договорен фонд.

(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 10 работни дни от получаването им.

(3) Въз основа на представените документи Комисията установява доколко са спазени изискванията за издаване на исканото разрешение. Ако представената информация и документи са непълни или нередовни или е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, Комисията изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи.

(4) Ако съобщението по ал. 3 не бъде прието на посочения от заявителя адрес за кореспонденция, срокът за представянето им тече от поставянето на съобщението на специално определено за целта място в сградата на Комисията. Това обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на Комисията.

(5) Комисията отказва издаване на разрешение, ако представените по ал. 1 документи не отговарят на изискванията на ЗДКИСДПКИ и на тази наредба или не са защитени интересите на инвеститорите. Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в 3-дневен срок.

(6) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Комисията изпраща разрешението за преобразуване на инвестиционното дружество в договорен фонд на Агенцията по вписванията, която заличава инвестиционното дружество от търговския регистър.

Раздел IV

Предоставяне на информация на притежателите на дялове за влиянието на преобразуването върху техните инвестиции

Чл. 101. (1) Информацията, която участващите в преобразуване колективни инвестиционни схеми предоставят на притежателите на дялове съгласно чл. 151, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, трябва да е представена кратко и без използване на специализирана терминология, така че притежателите на дялове да могат да направят информирана преценка за въздействието на преобразуването върху инвестицията им.

(2) Когато информационният документ започва с обобщение на ключовите характеристики на предложеното преобразуване, в обобщението трябва да има

позоваване на съответните части от информационния документ, в които се предоставя повече информация.

(3) При преобразуване, в което участват и колективни инвестиционни схеми с произход от друга държава членка, в информацията, която преобразуващите се и участващите в преобразуването колективни инвестиционни схеми с произход от Република България предоставят на притежателите на своите дялове съгласно чл. 151, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, трябва да се съдържат и всички условия и процедури, свързани с колективните инвестиционни схеми с произход от друга държава членка, които се различават от обикновено прилаганите в Република България.

(4) Информацията, която съгласно чл. 151, ал. 1 ЗДКИСДПКИ преобразуващата се колективна инвестиционна схема трябва да предостави на притежателите на дяловете си, трябва да отговаря на потребностите на инвеститорите, които не са предварително запознати с характеристиките на приемащата, съответно новоучредената колективна инвестиционна схема, и с начина, по който тя извършва дейност, и да привлича вниманието им към ключовата информация за инвеститорите на приемащата, съответно новоучредената колективна инвестиционна схема, и да уточнява, че е желателно ключовата информация за инвеститорите да бъде прочетена.

(5) Информацията, която съгласно чл. 151, ал. 1 ЗДКИСДПКИ приемащата колективна инвестиционна схема трябва да предостави на притежателите на дяловете си, трябва да акцентира върху извършването на преобразуването и потенциалното му въздействие върху приемащата колективна инвестиционна схема.

Чл. 102. (1) Информацията, която съгласно чл. 151, ал. 1, т. 2 ЗДКИСДПКИ преобразуващата се колективна инвестиционна схема трябва да предостави на притежателите на дяловете си, трябва да включва и:

1. подробна информация за различията в правата на притежателите на дялове в преобразуващата се колективна инвестиционна схема преди и след пораждаване действието на преобразуването;

2. ако в документа с ключовата информация за инвеститорите на преобразуващата се и приемащата, съответно новоучредената, колективна инвестиционна схема синтетичните индикатори за риск и възвращаемост са изразени с различни категории или разкриват различни рискове - посочване на разликите между тези категории и рискове;

3. съпоставка между всички такси, комисионни и други разходи за преобразуващата се и приемащата, съответно новоучредената, колективна инвестиционна схема въз основа на данните, посочени в документите им с ключовата информация за инвеститорите;

4. ако преобразуващата се колективна инвестиционна схема начислява такса, базирана на резултатите - обяснение за начина, по който тази такса ще се прилага до пораждаване на действието на преобразуването;

5. ако приемащата колективна инвестиционна схема начислява такса, базирана на резултатите - обяснение за начина, по който тази такса ще се начислява впоследствие, за да се осигури справедливо третиране на притежателите на дялове, които преди пораждаване действието на преобразуването са притежавали дялове на преобразуващата се колективна инвестиционна схема;

6. в случаите, когато в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми от държави членки и съгласно законодателството на държавата членка разходите, свързани с подготовката и извършването на преобразуването, са за сметка на притежателите на дялове на тези колективни инвестиционни схеми - подробна информация за начина, по който тези разходи ще бъдат разпределени;

7. информация дали се предвижда реструктуриране на портфейла на преобразуващата се колективна инвестиционна схема преди пораждаване действието на преобразуването.

(2) Информацията, която съгласно чл. 151, ал. 1, т. 2 ЗДКИСДПКИ приемащата колективна инвестиционна схема трябва да предостави на притежателите на дяловете си, трябва да включва информация дали се очаква преобразуването да окаже значително влияние върху портфейла на приемащата колективна инвестиционна схема и дали се предвижда реструктурирането му преди или след пораждаване действието на преобразуването.

Чл. 103. (1) Информацията, която съгласно чл. 151, ал. 1, т. 3 ЗДКИСДПКИ участващата в преобразуване колективна инвестиционна схема трябва да предостави на притежателите на дяловете, включва и:

1. подробно описание на начина, по който ще се третират всички начислени приходи в колективната инвестиционна схема;

2. указание за начина, по който може да се получи докладът на независимия одитор;

3. при преобразуване на инвестиционно дружество - информация за реда, по който притежателите на акции одобряват решението за преобразуване, включително позоваване на чл. 143 ЗДКИСДПКИ;

4. подробни сведения за планирано спиране на продажбата и обратното изкупуване на дялове с цел ефективно извършване на преобразуването;

5. датата, на която преобразуването ще породи действие.

(2) Освен информацията по ал. 1, т. 1 и 2, когато условията на преобразуването предвиждат изплащане на парични суми в случаите на чл. 142, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ, преобразуващата се колективна инвестиционна схема предоставя на притежателите на дяловете си и информация за предложеното плащане, включително кога и как притежателите на дялове ще получат плащането.

(3) Информацията по ал. 1, т. 3 може да съдържа и препоръка от съвета на директорите на инвестиционното дружество за вземане на решение по преобразуването.

Чл. 104. Информацията, която съгласно чл. 151, ал. 1 ЗДКИСДПКИ преобразуващата се колективна инвестиционна схема трябва да предостави на притежателите на дяловете си, трябва да включва и:

1. срока, в който притежателите на дялове могат да закупват дялове или да искат обратно изкупуване на дяловете си от преобразуващата се колективна инвестиционна схема;

2. момента, от който притежателите на дялове, които не са се възползвали от правото си по чл. 152 ЗДКИСДПКИ, могат да упражняват правата си на притежатели на дялове на приемащата, съответно новоучредената колективна инвестиционна схема;

3. когато преобразуващата се колективна инвестиционна схема е инвестиционно дружество, обяснение, че притежателите на акции, които не са гласували или са гласували против предложението за преобразуване и не са упражнили правото си по чл. 152 ЗДКИСДПКИ, стават притежатели на дялове на приемащата или новоучредена колективна инвестиционна схема.

Чл. 105. (1) Съгласно чл. 151, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ на притежателите на дялове в преобразуващата се колективна инвестиционна схема се предоставя копие на документа с актуализирана ключова информация за инвеститорите на приемащата, съответно новоучредената колективна инвестиционна схема, а на притежателите на дялове на приемащата колективна инвестиционна схема копие на документа с актуализирана ключова информация за инвеститорите на приемащата схема се предоставя, ако информацията е била изменена за целите на предложеното преобразуване.

(2) В периода между датата, на която на притежателите на дялове в участваща в преобразуването колективна инвестиционна схема се предоставя информацията по чл. 151, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, и датата, от която преобразуването поражда действие,

информацията по чл. 151, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, включваща и копие на документа с актуализирана ключова информация за инвеститорите на приемащата схема, се предоставя на всяко лице, което купува дялове или поиска копие от правилата или устава, проспекта или документа с ключовата информация за инвеститорите на преобразуващата се или приемащата колективна инвестиционна схема.

Чл. 106. (В сила от 31.12.2013 г.; доп., бр. 63 от 2016 г.) (1) Участващата в преобразуване колективна инвестиционна схема с държава членка по произход Република България предоставя информацията по чл. 151 ЗДКИСДПКИ на притежателите на дялове на хартия или на друг траен носител.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Информацията се представя на друг траен носител при следните условия:

1. предоставянето на информацията по този начин е целесъобразно с оглед условията, при които протичат или ще протичат деловите отношения между притежателя на дялове и колективната инвестиционна схема;

2. на притежателя на дялове е било отправено предложение да направи избор между предоставянето на информация на хартия или друг траен носител и той изрично е избрал предоставянето на информация да се извършва на предложения друг траен носител.

(3) Предоставянето на информация чрез електронни съобщения се счита за целесъобразно с оглед условията, при които протичат или ще протичат деловите отношения между притежателя на дялове и колективната инвестиционна схема съгласно ал. 2, т. 1, когато има доказателства, че клиентът има редовен достъп до интернет. Предоставянето на адрес на електронна поща от страна на притежателя на дялове за целите на деловите му отношения с колективната инвестиционна схема се счита за доказателство, че клиентът има редовен достъп до интернет.

Раздел V

Прекратяване на колективна инвестиционна схема

Чл. 107. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В 14-дневен срок от настъпването на основание за прекратяване на инвестиционното дружество съгласно чл. 252, ал. 1, т. 1, 2 и 7 от Търговския закон (ТЗ) то е длъжно да подаде до Комисията заявление за издаване на разрешение за прекратяването му, към което се прилагат:

1. документ, установяващ основанието за прекратяване;

2. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) финансов отчет съгласно изискванията на чл. 29, ал. 9 ЗСч. към датата на настъпването на основанието за прекратяването;

3. план за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на акционерите на дружеството, включително забрана да се извършват сделки с неговите активи, освен в случаите по чл. 268, ал. 1 ТЗ;

4. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) имена, ЕГН и адресна регистрация, професията или занятието, професионалният опит и квалификацията на предлагания ликвидатор (ликвидатори), както и следните документи:

а) свидетелство за съдимост;

б) декларация, че не е бил обявяван в несъстоятелност или не се намира в производство по обявяване в несъстоятелност;

в) декларация, че не е бил член на управителен или на контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

5. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) документ, удостоверяващ внасянето на съответната такса съгласно Тарифата за таксите, събирани от Комисията за финансов надзор по Закона за Комисията за финансов надзор, ако не е платена по електронен път.

(2) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В срок 14 дни от възникване на основание за прекратяване на договорния фонд по чл. 363, букви „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите и/или предвидено в правилата на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да подаде до Комисията заявление за издаване на разрешение за прекратяването на договорния фонд, към което се прилагат:

1. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) решението на управителния орган на управляващото дружество за прекратяване на договорния фонд, взето на основание правилата на договорния фонд;

2. план за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на фонда, освен ако това се налага от ликвидацията;

3. документите и информацията по ал. 1, т. 2, 4 и 5.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на управителния орган на инвестиционното дружество, на управляващото дружество, управлявало колективната инвестиционна схема, или други лица, работили по договор за инвестиционното дружество и управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ, отменения Закон за дружествата със специална инвестиционна цел, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация и Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти или на актовете по прилагането им, както и на приложимите в сферата на капиталовите пазари регламенти на Европейския съюз.

(4) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) При прекратяването на договорния фонд относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на договорния фонд се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 ТЗ, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от управляващото дружество. Обявяването на поканата в търговския регистър в съответствие с чл. 267, изр. второ от ТЗ се извършва по партидата на управляващото дружество.

Чл. 108. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията разглежда подаденото заявление и се произнася в 14-дневен срок от получаването му, а когато са поискани допълнителни данни и документи - в 7-дневен срок от получаването им. Член 12, ал. 4 и 5 ЗДКИСДПКИ се прилагат съответно.

Глава пета

ДОПЪЛНИТЕЛНИ ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ

Раздел I

Отношения на договорния фонд с управляващото дружество при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество

Чл. 109. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество то предава на депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на договорния фонд. Депозитаря по изключение управлява договорния фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

(2) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) При отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващо дружество, както и при разваляне на договора му с инвестиционно дружество поради неизпълнение на задълженията на управляващото дружество, то предава незабавно на инвестиционното дружество, което

управлява, цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на инвестиционното дружество.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 и 2 депозитаря, съответно инвестиционното дружество, е длъжно да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на колективната инвестиционна схема, съответно да я преобразуват чрез вливане или сливане.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Поканите по ал. 3 са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от депозитарят, съответно от инвестиционното дружество. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

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

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

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

(5) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 3 в Комисията управляващите дружества, които искат да поемат управлението на колективната инвестиционна схема или съответно да я преобразуват, представят на депозитарят, съответно на инвестиционното дружество, план за управлението на колективната инвестиционна схема в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(6) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 5 депозитарят, съответно инвестиционното дружество, избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува колективната инвестиционна схема, и уведомява Комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(7) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, съответно от решението за одобрението му от общото събрание на акционерите на инвестиционното дружество, плана за управление на колективната инвестиционна схема, както и документи по чл. 37а от 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 или организирана 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 (ДВ, бр. 109 от 2003 г.) (Наредба № 11), съответните документи за инвестиционно дружество или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(8) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) При изготвяне на документите по ал. 7 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на колективната инвестиционна схема, включително да променя значително рисковия ѝ профил.

(9) Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(10) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува колективната инвестиционна схема, или заместник-председателя откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява колективната инвестиционна схема, съответно да я преобразува, започва процедура по чл. 107 за прекратяване на схемата независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1 и 2.

(11) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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 с изключение на разходите за обратно изкупуване. 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.

Раздел II

Поддържане на отчетност и съхраняване на документация

Чл. 110. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) Инвестиционното дружество е длъжно да съхранява цялата документация и информация, свързани с дейността му, включително:

1. устава и другите устройствени актове, измененията и допълненията в тях, актове за регистрация и за промени по партидата на инвестиционното дружество;

2. протоколите от общото събрание на акционерите на инвестиционно дружество, номерирани и подредени в хронологичен ред, във форма, която изключва заличаване или подмяна на страници или на отделни части от тях;

3. протоколите от заседанията на управителните и на контролните органи на инвестиционното дружество във форма, която изключва заличаване или подмяна на страници или отделни части от тях;

4. проспекта и документа с ключовата информация за инвеститорите, както и всички техни актуализации;

5. счетоводните документи;

6. входящата и изходящата кореспонденция, подредена по начин, който изключва заличаване или подмяна на страници или на отделни части от тях;

7. актуализиран към последното число на всеки месец списък на лицата, свързани по смисъла на § 1, т. 20 от допълнителната разпоредба на ЗДКИСДПКИ със:

а) инвестиционното дружество и членовете на неговия управителен или контролен орган;

б) управляващото дружество и членовете на неговия управителен или контролен орган, както и основанията за свързаност;

8. месечните счетоводни баланси;

9. маркетинговите съобщения и публикацииите, свързани с издаването (продажбата) на акции на инвестиционното дружество.

10. (нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) жалбите на акционерите на дружеството и данни за предприетите във връзка с тях действия.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Документите се съхраняват по реда за съхраняване на държавния архивен фонд, като счетоводната информация и документация се съхраняват в сроковете по чл. 12 ЗСч., а останалите документи и информация - за срок 5 години.

(3) Документацията по ал. 1 може да се съхранява от управляващото дружество съгласно сключения договор.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) В случаите, когато инвестиционното дружество съхранява документацията по ал. 1, то предоставя на управляващото дружество и на депозитаря копия от документите, необходими за извършване на дейността му.

(5) Управляващото дружество предава на инвестиционното дружество документите по ал. 1, т. 5 и 8 след изтичането на финансовата година и изготвянето и заверяването на годишния финансов отчет на инвестиционното дружество.

(6) Членовете на управителния орган на инвестиционното дружество са длъжни да уведомят инвестиционното дружество за наличието на свързаност по смисъла на § 1, т. 20 от допълнителната разпоредба на ЗДКИСДПКИ в 3-дневен срок от настъпване на съответното основание.

(7) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Когато в последно актуализирания списък по ал. 1, т. 7 не са настъпили промени, инвестиционното дружество съхранява декларация от членовете на управителния му орган за липсата на промени за текущия месец.

Раздел III

Предоставяне на актуална информация на компетентните органи на приемащата държава членка от колективни инвестиционни схеми с произход от Република България (Загл. изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.)

Чл. 111. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.)

Чл. 112. Управляващото дружество на колективна инвестиционна схема, по отношение на която е иницирирана процедура по чл. 136 ЗДКИСДПКИ, осигурява наличието в широко употребяван електронен формат на всички документи, приложени към нотификационното писмо по чл. 136, ал. 2 ЗДКИСДПКИ, на интернет страницата си или на друга интернет страница, посочена в нотификационното писмо, до която има достъп приемащата държава членка.

Чл. 113. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество на колективна инвестиционна схема, по отношение на която е иницирирана процедура по чл. 136 ЗДКИСДПКИ, уведомява приемащата държава членка за всички актуализации и изменения на документите съгласно чл. 136, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, като изпраща електронно писмо на адрес, посочен от компетентните органи на приемащата държава членка.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В електронното писмо по ал. 1 се описва извършената актуализация или изменение на съответния документ или към електронното писмо се прикачва актуализираният или изменен документ в широко употребяван електронен формат при спазване изискванията на чл. 137, ал. 3 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 114. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) (Предишен текст на чл. 114 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията посочва на страницата си електронен адрес, на който колективните инвестиционни схеми с произход от друга държава членка уведомяват с електронно писмо за всички актуализации и изменения на документите по чл. 128, ал. 3 ЗДКИСДПКИ.

(2) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В електронното писмо по ал. 1 се описва извършената актуализация или изменение на съответния документ или към електронното писмо се прикачва актуализираният или изменен документ в широко употребяван електронен формат при спазване изискванията на чл. 131, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

Глава шеста ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Раздел I

Общи изисквания относно процедурите и организацията на управляващото дружество

Чл. 115. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.) (1) Управляващото дружество:

1. приема, прилага и поддържа писмени процедури за вземане на решения и създава организационна структура, която ясно определя системите за отчитане и разпределя функциите и отговорностите;

2. гарантира, че служителите му са запознати с процедурите, които трябва да се спазват за правилното изпълнение на служебните им задължения;

3. приема, прилага и поддържа адекватни механизми за вътрешен контрол, осигуряващи спазването на решенията и процедурите на всички нива в управляващото дружество;

4. приема, прилага и поддържа ефективни вътрешни процедури за докладване и обмен на информация на всички нива в управляващото дружество, както и ефективен информационен обмен с трети лица, с които дружеството има отношения;

5. поддържа документация и води архив за своята стопанска дейност и вътрешна организация.

(2) При организиране на своята дейност управляващото дружество отчита естеството, мащаба и сложността на тази дейност, както и естеството и обхвата на услугите и дейностите, които извършва.

(3) Управляващото дружество приема, прилага и поддържа:

1. системи и процедури, които осигуряват сигурността, целостта и поверителността на информацията в зависимост от нейния характер;

2. адекватна политика за непрекъснатост на стопанската дейност, която има за цел, в случай на пропуски в системите и процедурите, да предпази основната информация и функции, както и да поддържа услугите и дейностите или когато това е невъзможно, да осигури своевременно възстановяване на информацията и функциите и своевременно възобновяване на услугите и дейностите, извършвани от дружеството;

3. счетоводни политики и процедури, които позволяват при искане от страна на Комисията да ѝ се предоставят своевременно финансовите отчети, които отразяват вярно и честно финансовото състояние на управляващото дружество; счетоводните политики и процедури следва са в съответствие с всички приложими счетоводни стандарти и норми и да осигурят защита на притежателите на дялове.

(4) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.) Управляващото дружество взема под внимание рисковете за устойчивостта при изпълнение на изискванията по ал. 1.

Чл. 116. Управляващото дружество наблюдава и редовно оценява адекватността и ефективността на своите системи, на механизмите за вътрешен контрол и организация, установени в съответствие с чл. 115, както и предприема подходящи мерки за отстраняване на евентуални непълноти и противоречия.

Чл. 117. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество наема служители, притежаващи необходимите умения, знания и опит за изпълнение на възложените им задължения.

(2) Управляващото дружество разполага с необходимите ресурси и експертен опит, които му позволяват да наблюдава ефективно дейностите, които са делегирани на трети лица по реда на чл. 106 ЗДКСИДПКИ, особено по отношение на управлението на риска, който произтича от тази делегация.

(3) Управляващото дружество гарантира, че изпълнението на повече от една функция от лица, които работят по договор за него, не възпрепятства и не може да възпрепятства тези лица да изпълняват всяка отделна функция правилно, честно и професионално.

(4) Управляващото дружество изпълнява задълженията си по ал. 1 - 3 при отчитане на естеството, мащаба и сложността на стопанската си дейност, както и естеството и обхвата на услугите и дейностите, които извършва.

(5) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.) За целите на ал. 1 - 3 и с оглед на ефективното отчитане на рисковете за устойчивостта управляващото дружество поддържа необходимите ресурси и експертен опит.

(6) (Предишна ал. 5 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Членовете на управителните органи на управляващото дружество, неговите служители, както и всички други лица, работещи по договор за управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при или по повод изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

Раздел II

Административни и счетоводни процедури

Чл. 118. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество приема, прилага и поддържа ефективна и прозрачна политика съгласно глава седма „в“ за разумното и бързо обработване на подадени от инвеститорите жалби.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество документира всяка подадена жалба и мерките, предприети във връзка с нея.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса. Информацията относно политиката по ал. 1 се предоставя безплатно на инвеститорите.

(4) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Политиката по ал. 1 се приема и изменя от висшето ръководство.

Чл. 119. (1) Управляващото дружество поддържа необходимите електронни системи, които да позволяват своевременното и правилно регистриране и документиране на всяка сделка с активите от портфейла на всяка колективна инвестиционна схема, както и на поръчките за записване или за обратно изкупуване на дялове в изпълнение на чл. 65 и 137.

(2) Управляващото дружество осигурява високо ниво на сигурност по време на обработката на електронните данни, както и по отношение на целостта и поверителността на записаната информация.

Раздел III

Механизми за вътрешен контрол

Чл. 120. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.) (1) Управляващото дружество при вътрешното разпределение на функциите възлага на висшето ръководство или на друго лице или орган, осъществяващ функции по надзора, отговорността за спазването на задълженията му съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му.

(2) В изпълнение на надзорните си функции висшето ръководство:

1. отговаря за изпълнението на общата инвестиционна политика за всяка управлявана колективна инвестиционна схема в съответствие с предвиденото в проспекта, устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;

2. наблюдава процеса по одобрението на инвестиционната политика и стратегия на всяка управлявана колективна инвестиционна схема;

3. отговаря за създаването и ефективното функциониране на вътрешно звено за нормативно съответствие по чл. 123;

4. периодично проверява за правилното и ефективно спазване на общата инвестиционна политика и стратегия и на ограниченията на риска за всяка управлявана колективна инвестиционна схема;

5. одобрява и извършва преглед на адекватността на вътрешните процедури за вземане на инвестиционни решения за всяка управлявана колективна инвестиционна схема, за да се гарантира, че тези решения отговарят на инвестиционната стратегия;

б. одобрява и периодично преглежда политиката за управление на риска, както и организацията, изпълнението и способите и техниките за прилагане на тази политика, включително системата за ограничаване на риска на всяка управлявана колективна инвестиционна схема.

7. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.) носи отговорност за включването на рисковете за устойчивостта в дейностите по т. 1 - 6.

(3) Висшето ръководство, както и друго лице или орган, осъществяващи функции по надзора в управляващото дружество, периодично, но не по-рядко от веднъж годишно, оценяват и разглеждат ефективността, организацията и процедурите по спазване на нормативните изисквания. В резултат на извършения преглед органите по изречение първо предприемат подходящи мерки за отстраняване на слабостите, в случай че са констатирани такива.

Чл. 121. (1) С цел ефективното изпълнение на надзорните функции висшето ръководство или другото лице или орган, осъществяващи функции по надзора, следва да получават регулярно, най-малко веднъж годишно, писмени доклади от вътрешните звена за нормативно съответствие, вътрешен одит и за управление на риска.

(2) Докладите по ал. 1 следва да съдържат оценка на спазването на нормативните изисквания и вътрешните актове, регулиращи дейността на управляващото дружество, като конкретно се посочва дали са били предприети подходящи коригиращи мерки, в случай на констатирани пропуски.

(3) За изпълнение на надзорните функции по чл. 120, ал. 2 висшето ръководство получава доклади за изпълнението на инвестиционната стратегия и за вътрешните процедури за вземане на инвестиционни решения от отговорните в рамките на управляващото дружество лица.

Чл. 122. Управляващото дружество приема, прилага и поддържа адекватни политики и процедури за установяване на всеки риск от неспазване на неговите задължения съгласно ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му, както и свързаните с това рискове, и прилага адекватни мерки и процедури, предназначени да сведат до минимум този риск при отчитане на естеството, мащаба и сложността на дейността си, както и естеството и обхвата на предоставяните от него услуги.

Чл. 123. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество създава и поддържа постоянно и действащо вътрешно звено за нормативно съответствие, което функционира отделно и независимо от другите звена и дейности. Вътрешното звено за нормативно съответствие проверява и оценява адекватността и ефективността на приетите от управляващото дружество мерки, политики и процедури по чл. 122, както и на предприетите действия за отстраняване на всички пропуски при спазването на задълженията от страна на управляващото дружество. Вътрешното звено за нормативно съответствие консултира и оказва съдействие на лицата, които работят по договор за управляващото дружество, отговорни за изпълнението на услугите и дейностите за спазване на задълженията на управляващото дружество по ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му.

(2) За да осигури правилното и независимо изпълнение на задълженията по ал. 1, управляващото дружество гарантира, че вътрешното звено за нормативно съответствие разполага с необходимите правомощия, средства, компетентност и достъп до цялата съответстваща информация.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Вътрешното звено за нормативно съответствие се ръководи от отговорник. Звеното следва да изготвя и представя на висшето ръководство или другото лице или орган, осъществяващи функции по надзора, до 30-о число на месеца, следващ всяко шестмесечие, доклад за дейността на звеното за посочения период. В доклада по изречение първо се посочват констатираните рискове, непълноти и несъответствия, когато такива са налице, както и предприетите мерки за отстраняването им.

(4) Лица, които работят по договор за управляващото дружество, участващи във вътрешно звено за нормативно съответствие, не трябва да участват в изпълнението на наблюдаваните от тях услуги или дейности.

(5) Начинът на определяне на възнаграждението на лицата, които работят по договор за управляващото дружество, участващи в звеното за нормативно съответствие, не трябва да компрометираща тяхната обективност и не трябва да поражда възможност за това.

(6) Независимо от изискванията на ал. 3 управляващото дружество може да не спазва разпоредбите на ал. 4 и/или ал. 5, ако може да докаже, че с оглед естеството, мащаба или сложността на осъществяваната от него дейност, както и на характера и обхвата на инвестиционните услуги и дейности, тези изисквания не са оправдани и че работата на вътрешното звено за нормативно съответствие продължава да бъде ефективна.

(7) При условие че управляващото дружество прилага изключението по ал. 6, то следва в 3-дневен срок от прилагане на изключението да уведоми за това Комисията.

(8) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) При предоставянето от управляващото дружество на допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 - 4 ЗДКИСДПКИ звеното за нормативно съответствие изпълнява и функциите на звено за проверка на съответствието. За дейността на звеното съответно се прилагат изискванията на чл. 40 - 46 и 49 - 52 от Наредба № 38.

Чл. 124. (1) Управляващото дружество, когато е приложимо и с оглед естеството, мащаба и сложността на неговата дейност, както и вида и обхвата на предоставяните дейности по управление на колективния портфейл, създава и поддържа звено за вътрешен одит, което функционира отделно и независимо от другите звена и дейности.

(2) Звеното за вътрешен одит отговаря за:

1. приемане, прилагане и актуализиране на план за одитни проверки с цел проверка на адекватността и ефективността на системите на управляващото дружество, на механизмите за вътрешен контрол и всички други споразумения и политики;

2. издаване на препоръки въз основа на резултатите от дейността по т. 1;

3. проверка на спазването на препоръките по т. 2;

4. докладване на въпросите, свързани с вътрешния одит, съобразно изискването на чл. 121.

Чл. 125. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество приема, прилага и поддържа адекватна организация и мерки с цел да предотврати всяко лице, работещо по договор за него и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ, L 173/1 от 12 юни 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 596/2014) или до друга поверителна информация, свързана с колективна инвестиционна схема или със сделки на такава схема, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на управляващото дружество, да извършва следните дейности:

1. сключване на лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) това лице няма право да извършва такава лична сделка в противоречие с Регламент (ЕС) № 596/2014;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно разкриване на поверителна информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ;

2. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, на друго лице да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или по чл. 37, параграф 2, букви „а“ или „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (ОВ, L 87/1 от 31 март 2017 г.) (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565), или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) разкриване, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на чл. 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или чл. 37, параграф 2, букви „а“ и „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

б) да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.

(2) Организацията и мерките по ал. 1 трябва да гарантират, че:

1. всяко лице, което работи по договор за управляващото дружество по ал. 1, е запознато с ограниченията за личните сделки и с мерките, установени от управляващото дружество, във връзка с личните сделки и разкриването на информация в съответствие с ал. 1;

2. управляващото дружество е информирано своевременно за всяка лична сделка, сключена от лице, което работи по договор за управляващото дружество, чрез уведомление за такава сделка или чрез други процедури, които му позволяват да установи такива сделки;

3. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) се води дневник на личните сделки, за които управляващото дружество е информирано или които са установени от него, включително всяко разрешение или забрана във връзка с такава сделка.

(3) Ако дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на колективна инвестиционна схема се извършва от трети лица, управляващото дружество трябва да гарантира, че субектът, извършващ дейността, поддържа регистър на личните сделки, извършени от лица, които работят по договор за управляващото дружество, и при поискване ще предоставя своевременно информация на управляващото дружество.

(4) Алинеи 1, 2 и 3 не се прилагат към следните видове лични сделки:

1. лични сделки, извършени като част от управление на портфейл, когато във връзка със сделките няма предварителна комуникация между управляващия портфейла и лице, което работи по договор за управляващото дружество, или друго лице, за чиято сметка се извършва сделката;

2. лични сделки с колективни инвестиционни схеми или с дялове на предприятия за колективно инвестиране, които са предмет на надзор съгласно действащото законодателството в страната, което изисква еквивалентно ниво на разпределение на риска сред неговите активи, когато лице, което работи по договор за управляващото

дружество, и другото лице, за чиято сметка се извършват сделките, не участват в управлението на това предприятие.

(5) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) За целите на ал. 1 - 4 от настоящия член „лична сделка“ има значението на понятието по чл. 28 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

Раздел IV

Конфликт на интереси

Чл. 126. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.) (1) С оглед определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на услуги и дейности и чието съществуване може да увреди интересите на колективната инвестиционна схема, която управлява, управляващото дружество следи чрез предварително определен минимум от критерии дали то или лице, което работи по договор за него, или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху управляващото дружество, попада в една от следните ситуации, независимо дали в резултат на предоставянето на услуги по колективно управление на портфейл, или по друг начин:

1. управляващото дружество или някое от посочените в ал. 1 лица може да реализира печалба или да избегне загуба за сметка на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява;

2. управляващото дружество или някое от посочените в ал. 1 лица има интерес от резултата от предоставяната на колективната инвестиционна схема или на друг клиент услуга или дейност или от осъществяваната от името на колективната инвестиционна схема или друг клиент сделка, който е различен от интереса на съответната схема;

3. управляващото дружество или някое от посочените в ал. 1 лица имат финансов или друг стимул да предпочетат интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява;

4. управляващото дружество или някое от посочените в ал. 1 лица извършват същите дейности за колективна инвестиционна схема и за друг клиент или клиенти, които не са колективна инвестиционна схема;

5. управляващото дружество или някое от посочените в ал. 1 лица получава или ще получи от лице, различно от колективната инвестиционна схема, която дружеството управлява, облага във връзка с предоставената на колективната инвестиционна схема дейност по колективно управление на портфейл под формата на пари, стоки или услуги, различни от стандартната комисиона или такса за такава услуга.

(2) Когато определя видовете конфликти на интереси, управляващото дружество взема предвид:

1. интересите на самото управляващо дружество, включително тези, произтичащи от неговата принадлежност към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задължението на управляващото дружество към колективните инвестиционни схеми, които управлява;

2. интересите на управляваните от дружеството колективни инвестиционни схеми, когато те са повече от една.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.) Управляващото дружество е длъжно при установяването на видовете конфликти на интереси, чието наличие би могло да навреди на интересите на дадена колективна инвестиционна схема, да установи сред тях и тези конфликти на интереси, които биха могли да възникнат в резултат на включването на рисковете за устойчивостта в неговите процеси, системи и вътрешен контрол.

Чл. 127. (1) Управляващото дружество приема в писмена форма, прилага и поддържа ефективна политика за избягване на конфликти на интереси, която да отговаря на размера и организационната структура на дружеството, както и на естеството, мащаба и сложността на неговата дейност.

(2) В случай че управляващото дружество е член на група, политиката по ал. 1 трябва да отчита и всички обстоятелства, с които дружеството е или следва да бъде запознато, които могат да породят конфликт на интереси, произтичащи от структурата и стопанската дейност на другите членове на групата.

(3) Политиката за избягване на конфликти на интереси трябва да включва:

1. във връзка с дейностите по управление на колективния портфейл, извършвани от управляващото дружество, определяне на обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до значителен риск от увреждане на интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на един или повече клиенти;

2. процедури, които трябва да бъдат прилагани, и мерки, които трябва да бъдат приети, с цел управление на конфликти на интереси по т. 1.

Чл. 128. (1) Процедурите и мерките по чл. 127, ал. 3, т. 2 трябва да гарантират, че лицата, които работят по договор за управляващото дружество, участващи в различни дейности, свързани с конфликт на интереси, упражняват тези дейности в степен на независимост, която отговаря на мащаба и дейността на управляващото дружество и на групата, към която то принадлежи, както и на значимостта на риска от увреждане на интересите на клиентите.

(2) Процедурите и мерките по чл. 127, ал. 3, т. 2, когато е необходимо и подходящо за управляващото дружество, с оглед гарантиране на съответната степен на независимост, включват и следното:

1. ефективни процедури за предотвратяване или за контрол на обмена на информация между лицата, които работят по договор за управляващото дружество, участващи в дейности по колективно управление на портфейл, свързани с риск от конфликт на интереси, когато такъв обмен на информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;

2. обособен надзор на лицата, които работят по договор за управляващото дружество, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности по колективно управление на портфейл от името на клиенти или по предоставяне на услуги на клиенти или на инвеститори, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с интересите на управляващото дружество;

3. премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на лица, които работят по договор за управляващото дружество, участващи в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други лица, които работят по договор за управляващото дружество, участващи в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

4. мерки за предотвратяване или ограничаване на което и да е лице да упражнява неуместно влияние върху начина, по който лице, което работи по договор за управляващото дружество, извършва дейности по управление на колективния портфейл;

5. мерки за предотвратяване или контрол на едновременно или последователно участие на лице, което работи по договор за управляващото дружество в отделни дейности по управление на колективния портфейл, когато такова участие може да попречи на управлението на конфликтите на интереси.

(3) Ако приемането или действието на една или повече от мерките и процедурите по ал. 2 не осигурява необходимата степен на независимост, управляващото дружество приема алтернативни или допълнителни мерки и процедури, които са необходими и подходящи за осигуряване на съответната степен на независимост.

Чл. 129. (1) Управляващото дружество поддържа и редовно актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от него или от негово име, при които:

1. е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти или,

2. в случай на упражняване на дейността по колективно управление на портфейл може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на една или повече колективни инвестиционни схеми, които дружеството управлява, или други клиенти.

(2) В случаите, когато организационната или административна структура, установена от управляващото дружество по отношение на управлението на конфликти на интереси, не може да осигури в достатъчна и разумна степен предотвратяване на рисковете от увреждане интересите на колективна инвестиционна схема, която дружеството управлява, или на притежателите на дялове на тази схема, висшето ръководство или друг компетентен вътрешен орган на управляващото дружество трябва да бъдат своевременно информирани, за да вземат необходимото решение, с което да гарантират, че при всички положения управляващото дружество действа в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема и притежателите на нейните дялове.

(3) В случаите по ал. 2 управляващото дружество информира инвеститорите по подходящ начин, като информацията се предоставя на траен носител, и обосновава своето решение.

Чл. 130. (1) Управляващото дружество трябва да разработи подходящи и ефективни стратегии за определяне на времето и начина, по които ще бъде упражнявано правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли, в изключителен интерес на съответната колективна инвестиционна схема.

(2) Стратегиите по ал. 1 включват мерки и процедури за:

1. наблюдение на съответните корпоративни събития;

2. гарантиране, че упражняването на правото на глас е в съответствие с инвестиционните цели и политика на съответната колективна инвестиционна схема;

3. предотвратяване или управление на всякакви конфликти на интереси, възникващи от упражняването на правото на глас.

(3) Управляващото дружество предоставя на инвеститорите обобщено описание на стратегиите по ал. 1.

(4) Информация за подробности относно действията, предприети във връзка с тези стратегии, се предоставя на притежателите на дялове безплатно при поискване от тяхна страна.

Раздел V

Правила за извършване на дейност

Чл. 131. (1) Управляващото дружество третира справедливо притежателите на дялове на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

(2) Управляващото дружество трябва да не поставя интересите на която и да е група от притежатели на дялове над интересите на друга група от притежатели на дялове.

(3) Управляващото дружество прилага подходящи политики и процедури, имащи за цел да предотвратят злоупотреби, за които основателно може да се очаква, че ще засегнат стабилността и интегритета на пазара.

(4) Управляващото дружество използва справедливи, правилни и прозрачни, съответстващи на приложимото законодателство ценови модели и системи за оценяване на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, така че да

спазва задължението за действие в най-добрия интерес на притежателите на дялове. Дружеството трябва да може да докаже, че портфейлите на колективните инвестиционни схеми са правилно оценени.

(5) Управляващото дружество извършва дейността си по начин, който ще предотврати начисляването на излишни разходи за колективната инвестиционна схема и на притежателите на дяловете ѝ.

Чл. 132. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.; изм., бр. 38 от 2023 г.) (1) Управляващото дружество полага дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, който винаги трябва да е в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема и притежателите на дяловете ѝ.

(2) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество осигурява изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране във връзка с активите, в които инвестират колективните инвестиционни схеми, управлявани от дружеството. За целта управляващото дружество назначава инвестиционен консултант, който работи по трудов договор за него и е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 8 ЗКФН.

(3) Управляващото дружество приема писмени политики и процедури за полаганата дължима грижа и разполага с ефективна организация, гарантиращи, че инвестиционните решения, взети от името на колективните инвестиционни схеми, които управлява, са в съответствие с целите, инвестиционната стратегия и ограниченията на риска на тези колективни инвестиционни схеми.

(4) В изпълнение на политиката си за управление на риска и когато това е подходящо, с оглед естеството на очакваната инвестиция, управляващото дружество трябва да изготви прогнози и да извърши анализи относно приноса на инвестицията към структурата, ликвидността, профила на риска и на възвращаемостта на портфейла на колективната инвестиционна схема, преди да е извършило съответната инвестиция.

(5) Анализите по ал. 4 трябва да се извършват само въз основа на надеждна и актуална информация в количествено и качествено изражение.

(6) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.; изм., бр. 38 от 2023 г.) Управляващото дружество взема под внимание рисковете за устойчивостта при изпълнение на изискванията по ал. 1 - 5, както и при сключването, управлението или прекратяването на договори с трети лица по отношение на извършването на дейности по управление на риска, включително когато предприемат необходимите стъпки, за да проверят умениято и капацитета на третото лице да изпълнява по надежден, професионален и ефективен начин дейностите по управление на риска и когато приемат методи за текущо оценяване на стандартите за изпълнение на дейността от третото лице.

(7) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г., в сила от 01.08.2022 г.; изм., бр. 38 от 2023 г.) Когато управляващото дружество отчита основните отрицателни въздействия на инвестиционните си решения върху факторите за устойчивост, както е посочено в чл. 4, параграф 1, буква „а“ от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (ОВ, L 317/1 от 9 декември 2019 г.) (Регламент (ЕС) 2019/2088), или в изпълнение на изискванията по чл. 4, параграфи 3 или 4 от същия регламент, то взема предвид тези основни неблагоприятни въздействия при изпълнение на изискванията по ал. 1 - 5, включително при сключване, управление или прекратяване на договори по ал. 6.

Раздел VI

Най-добро изпълнение

Чл. 133. (1) Управляващото дружество действа в най-добър интерес на управляваната от него колективна инвестиционна схема, когато изпълнява решения за сделки от името на съответната схема при управление на портфейла ѝ.

(2) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал. 1 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за колективната инвестиционна схема, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат следните критерии:

1. целите, инвестиционната политика и специфичните рискове за колективната инвестиционна схема, както са посочени в проспекта, в правилата на фонда или в устава на инвестиционното дружество;
2. характеристиките на поръчката;
3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на поръчката;
4. характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде отнесена поръчката.

(3) Управляващото дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазване на задължението по ал. 2, както приема и изпълнява политика, която да му позволи да получи най-добър резултат за колективната инвестиционна схема в съответствие с ал. 2.

(4) Управляващото дружество трябва да получи предварителното съгласие на инвестиционното дружество относно прилаганата спрямо него политика за изпълнение на поръчки.

(5) Управляващото дружество:

1. предоставя на притежателите на дялове подходяща информация относно установената в съответствие с настоящия член политика, както и относно всякакви съществени промени на тази политика;

2. редовно следи за ефективността на своите организационни мерки и политика във връзка с изпълнението на поръчки, за да установи и ако е необходимо, да отстрани всякакви недостатъци;

3. преглежда политиките за изпълнение на поръчките ежегодно, както и при наличието на съществена промяна, която влияе на способността на управляващото дружество да продължи да получава възможно най-добрия резултат за управляваните колективни инвестиционни схеми;

4. трябва да е в състояние да докаже, че изпълнява поръчките от името на колективните инвестиционни схеми, които управлява, в съответствие с политиката си за изпълнение на поръчки.

Чл. 134. (1) Управляващото дружество действа в най-добрия интерес на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, когато възлага на други лица изпълнението на поръчките от името на тези схеми при управлението на техните портфейли.

(2) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал. 1 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за съответната колективна инвестиционна схема, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат критериите по чл. 133, ал. 2.

(3) За изпълнение на задължението по ал. 1 управляващото дружество приема и изпълнява политика за възлагане. В политиката се посочват субектите, на които може да бъде възложена поръчката по отношение на всеки клас финансови инструменти.

(4) Управляващото дружество сключва договор за изпълнение на поръчка само ако с този договор не нарушава задълженията си по настоящия член. Управляващото дружество предоставя на притежателите на дялове подходяща информация относно установената политика, както и относно всякакви съществени промени в нея.

(5) Управляващото дружество редовно следи за ефективността на приетата политика и по-специално за качеството на изпълнението от страна на определените в тази политика субекти и ако е необходимо, отстранява констатирани недостатъци.

(6) Управляващото дружество преглежда политиката ежегодно, както и при наличието на съществена промяна, която влияе на способността на дружеството да продължи да получава възможно най-добрия резултат за управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

(7) Управляващото дружество трябва да е в състояние да докаже, че възлага поръчките от името на колективните инвестиционни схеми, които управлява, в съответствие с политиката по ал. 3.

Раздел VII

Изпълнение на сделки с активите на колективната инвестиционна схема и изисквания към регистрирането им и съхраняването на информация за тях

Чл. 135. (1) Управляващото дружество приема и прилага процедури и мерки, които осигуряват надлежно, правилно и бързо изпълнение на сделките с активите в портфейлите на колективните инвестиционни схеми, които управлява.

(2) Процедурите и мерките по ал. 1 трябва да отговарят на следните изисквания:

1. да гарантират, че изпълнените от името на колективните инвестиционни схеми поръчки са надлежно и вярно вписани и разпределени;

2. да изпълняват последователно и надлежно сравними поръчки на колективните инвестиционни схеми, освен ако това е трудно осъществимо поради характеристиките на поръчката или съществуващите пазарни условия или ако интересите на съответната схема изискват друго.

(3) Финансовите инструменти или парични суми, получени при сетълмент на изпълнени поръчки, се превеждат незабавно и точно по сметката на съответната колективна инвестиционна схема.

(4) Управляващото дружество не може да злоупотребява с информацията, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки на колективната инвестиционна схема, и предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.

Чл. 136. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество не може да изпълни поръчка на една колективна инвестиционна схема, обединявайки я с поръчка на друга схема, която управлява, или на друг клиент или с поръчка за своя собствена сметка, освен ако не са изпълнени следните условия:

1. да е налице малка вероятност обединението на поръчките да накърни интересите на която и да е колективна инвестиционна схема или клиенти, чиито поръчки ще бъдат обединени;

2. управляващото дружество е приело и ефективно прилага политика за обединение и разпределяне на поръчките, която съдържа достатъчно конкретни правила за справедливото разпределяне на обединените поръчки, включително за това как обемът и цената на поръчките определят разпределянето и обработването в случаите на частично изпълнение.

(2) Когато управляващото дружество обединява поръчка на дадена колективна инвестиционна схема с една или повече поръчки на друга схема или клиенти и обединената поръчка е частично изпълнена, управляващото дружество разделя съответните трансакции в съответствие със своята политика за разделяне на поръчки.

(3) Когато управляващото дружество обединява поръчки на дадена колективна инвестиционна схема или други клиенти със сделки за собствена сметка, дружеството

разделя съответните сделки по начин, който не ощетява колективната инвестиционна схема или другите клиенти.

(4) Когато управляващото дружество обединява поръчка на дадена колективна инвестиционна схема или друг клиент със сделка за собствена сметка и обединената поръчка е частично изпълнена, управляващото дружество разделя съответните сделки на колективната инвестиционна схема или на другия клиент приоритетно, преди да раздели сделките за своя сметка.

(5) Ако управляващото дружество е в състояние да обоснове разумно пред колективната инвестиционна схема или други свои клиенти, че без да обединява поръчките, дружеството не би могло да го изпълни при такива изгодни условия или въобще да го изпълни, то може да разпредели пропорционално сделката за своя сметка в съответствие с политиката по ал. 1, т. 2.

Чл. 137. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество гарантира, че за всяка сделка, свързана с портфейла на колективна инвестиционна схема, незабавно се извършва запис на информацията, необходима за възпроизвеждане на подробностите по отношение на поръчката и на извършената сделка.

(2) Записът по ал. 1 съдържа:

1. името или друго обозначаване на колективната инвестиционна схема и на лицето, действащо от нейно име;

2. подробна информация, необходима за идентифициране на въпросния инструмент;

3. количество;

4. вид на поръчката или сделката;

5. цена;

6. за поръчките - датата и точното време на предаване на поръчката, както и името или друго обозначаване на лицето, на което е предадената поръчка, или за сделки - датата и точното време на решението за търгуване и изпълнение на сделката;

7. името на лицето, предаващо поръчката или извършващо сделката;

8. причините за отмяна на поръчката, когато е приложимо;

9. за сключени сделки - насрещна страна и идентификация на мястото на изпълнение.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Място за изпълнение по ал. 2, т. 9 е „регулиран пазар“ по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ, „многостранна система за търговия“ по смисъла на § 1, т. 18, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗПФИ, „организирана система за търговия“ по смисъла на § 1, т. 18, буква „б“ от допълнителните разпоредби на ЗПФИ, „систематичен участник“ по смисъла на § 1, т. 16 от допълнителните разпоредби на ЗПФИ или маркет мейкър, или друго лице, предоставящо ликвидност, или субект, който изпълнява в трета държава функция, сходна с функциите, изпълнявани от някой от посочените по-горе субекти.

(4) Съхраняването на информацията за записите по ал. 1 се извършва по реда на чл. 68.

Раздел VIII

Такси, комисионни и други непарични облаги

Чл. 138. (1) Управляващото дружество действа честно, справедливо и професионално съгласно най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема и не трябва във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на съответната схема да плаща или получава такса или комисионна, или да предоставя или получава непарични облаги, освен ако те са:

1. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на колективната инвестиционна схема, или на лице от името на схемата, или получена от него;

2. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на трето лице, или получена от него, или лице, действащо от името на трето лице, когато са изпълнени следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на таксата, комисионната или облагата или когато размерът не може да бъде установен, методът за изчисляване на сумата, трябва да бъдат ясно оповестени на колективната инвестиционна схема по изчерпателен, точен и разбираем начин преди предоставянето на съответната услуга;

б) плащането на такса или комисионна или предоставянето на непарични облаги трябва да има за цел да подобри качеството на съответната услуга и да не възпрепятства спазването на задължението на управляващото дружество да действа в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема;

3. специфични такси, които са позволени или необходими за предоставянето на съответната услуга, включително попечителски такси, такси за сетълмент и обмяна на валута, регулаторни такси, данъци или правни хонорари, и които по своя характер не могат да доведат до конфликти на интереси със задълженията на управляващото дружество да действа честно, справедливо и професионално в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема.

(2) Управляващото дружество може за целите на ал. 1, т. 2, буква „б“ да оповестява в обобщена форма основните условия на споразуменията относно таксите, комисионните или непаричните облаги. По искане на притежател на дялове управляващото дружество се задължава да разкрие допълнителни подробности относно споразуменията.

Чл. 138а. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Когато управляващо дружество, което управлява колективна инвестиционна схема, предвижда такси за постигнати резултати, управляващото дружество спазва изискванията на чл. 138б - 138д.

Чл. 138б. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Методът за изчисляване на таксите за постигнати резултати трябва да може да бъде проверяван, да не дава възможност за манипулиране и да включва най-малко следните елементи:

1. референтен показател, който да служи като база за измерване и сравнение на постигнатите от колективната инвестиционна схема резултати, като този референтен показател може да бъде индекс, модел на най-високата нетна стойност на активите, най-нисък процент на възвращаемост или комбинация от тях;

2. периода, за който се начислява таксата за постигнати резултати, и датата, на която се изплаща на управляващото дружество, която съвпада с края на периода, за който се изчислява таксата и не може да е повече от веднъж годишно;

3. референтен период, в който ефективността се измерва и в края на който може да бъде нулиран механизмът за компенсирание на резултатите, които са негативни или под очакваните;

4. размера на таксата за постигнати резултати;

5. методика за изчисляване на таксите за постигнати резултати въз основа на горепосочените входящи данни и други относими входящи данни;

6. честота на изчисляване, която следва да съвпада с тази на изчисляваната нетна стойност на активите.

(2) Използваният метод за изчисляване на таксата за постигнати резултати следва да гарантира, че таксите за постигнати резултати са винаги пропорционални на действителните постигнати резултати от инвестициите на колективната инвестиционна схема. Изкуствените завишения или намаления, поради нови вноски или обратни изкупувания в колективната инвестиционна схема, не се вземат предвид при изчисляването на постигнатите резултати.

(3) Във всеки един момент управляващото дружество трябва да може да обясни как моделът на таксите за постигнати резултати представлява основателен стимул за

по-добро управление на колективната инвестиционна схема и как използването му е съобразено с интересите на инвеститорите.

(4) При определяне на таксите за постигнати резултати и техните окончателни плащания се спазва симетричен подход на разпределение и отпадане на изплащането им при положителни и съответно отрицателни резултати.

(5) Таксите за постигнати резултати могат да се изчисляват на базата на един инвеститор.

Чл. 138в. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество е длъжно да създаде механизъм за оценка и контрол, чрез който периодично да следи дали моделът на таксите за постигнати резултати е в съответствие с инвестиционните цели, стратегия и политика на колективната инвестиционна схема.

(2) При създаването и прилагането на механизма за оценка и контрол по ал. 1 управляващото дружество съблюдава спазването на следните изисквания, съобразени с методиката на изчисляване и параметрите на таксата за постигнати резултати:

1. дали избраният модел на таксата за постигнати резултати е подходящ за колективната инвестиционна схема съобразно приетите инвестиционна политика, стратегия и цел;

2. дали за колективните инвестиционни схеми, при които таксата за постигнати резултати се изчислява въз основа на бенчмарк, бенчмаркът е подходящ с оглед на инвестиционната политика и стратегия на колективната инвестиционна схема и дали представя по подходящ начин профила риск-възвръщаемост на колективната инвестиционна схема, като преценката за това включва и всяка промяна или несъответствие между инвестиционните цели на колективната инвестиционна схема и избрания бенчмарк, както и показателя за съответствие по ал. 6.

(3) В случай че колективна инвестиционна схема се управлява в съответствие с индекс, таксата за постигнати резултати се определя в съответствие с този индекс, като определянето на резултата на колективната инвестиционна схема може да включва заедно или поотделно следното:

1. съпоставка на постигнати резултати с индекса;

2. проследяване на отклонението в структурата на портфейла на фонда и индекса.

(4) В случаите по ал. 3 бенчмаркът, използван за структурирането на портфейла на колективната инвестиционна схема, следва да бъде същият като бенчмарка, използван за изчисляване на таксата за постигнати резултати.

(5) В случай че колективната инвестиционна схема се управлява въз основа на индекс, но структурата на портфейла е се различава от разпределението на дяловите участия в референтния индекс, показателят, използван за структуриране на портфейла, следва да съответства на референтния показател, използван за изчисляване на таксата за постигнати резултати. Оценката за съответствие се базира на сравнение с индекси, които имат подобен профил „риск-възвръщаемост“ или попадат в една и съща група по отношение на синтетичния индикатор за риск и доходност.

(6) Във връзка с оценката за съответствие по ал. 5 в зависимост от видовете активи, които са използвани за структуриране на портфейла на колективната инвестиционна схема, управляващото дружество съобразява най-малко следните показатели за съответствие:

1. очаквана възвръщаемост;

2. съвкупност от инвестиции;

3. бета-експозиция към определен клас базови активи;

4. географска експозиция;

5. секторна експозиция;

6. разпределение на дохода на фонда;

7. мерки за ликвидност;

- 8. продължителност;
- 9. категория на кредитния рейтинг;
- 10. волатилност и/или историческа волатилност.

(7) Когато за определяне на таксата за постигнати резултати се използва целева възвръщаемост на колективната инвестиционна схема, определена като надбавка над стойността на конкретен бенчмарк, при изчисляването на таксата не се използва бенчмарк, с който се определя систематично по-нисък праг и се отклонява от предварително заложената цел.

(8) Когато за изчисляването на таксата за постигнати резултати се използва модел на базисна такса, определянето на таксата се основава на същия бенчмарк, използван за определяне на постигнатите резултати, надхвърлящи заложената цел.

(9) Във всички случаи резултатът на колективната инвестиционна схема, надхвърлящ предварително заложената цел, се изчислява след приспадане на всички разходи, но без да се приспада самата такса за постигнати резултати, ако това е в най-добрия интерес на инвеститора.

(10) Ако през референтния период са настъпили промени в референтния показател, стойностите на референтния показател за този период се изчисляват чрез свързване на базовия индекс, който е бил в сила преди датата на промяната, и новия референтен показател, използван впоследствие.

(11) Таксата за постигнати резултати насърчава разумното и ефективно управление на риска и не поощрява поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.

Чл. 138г. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Честотата, с която натрупаната такса за постигнати резултати, в случай че има такава, става платима на управляващото дружество, не е по-голяма от веднъж годишно.

(2) Алинея 1 не се прилага в следните случаи:

1. когато колективната инвестиционна схема използва модел на най-високата нетна стойност на активите или модел на най-добрите постижения, когато референтният период на постигане на резултати е равен на целия период на съществуване на колективната инвестиционна схема и не може да бъде отменен;

2. по отношение на модела на „базисна такса“ и други модели, при които се предвижда симетрична структура на таксите (при което таксите за постигнати резултати намаляват или се увеличават въз основа на резултатите от дейността на фонда).

(3) В случай на прекратяване или сливане на колективни инвестиционни схеми и/или при обратното изкупуване от страна на инвеститорите таксите за постигнати резултати, ако има такива, стават платими на управляващото дружество в съответните съотношения към датата на прекратяването, преобразуването и/или обратното изкупуване от страна на инвеститорите.

(4) Датата, на която натрупаната такса за постигнати резултати става платима на управляващото дружество, е една и съща за всички класове акции в даден фонд, за който се предвижда такса за постигнати резултати. Датата по изречение първо е 31 декември, в случай че в правилата на фонда не е предвидено друго.

Чл. 138д. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Таксата за постигнати резултати подлежи на плащане само в случаите, при които през референтния период колективната инвестиционна схема е реализирала абсолютни или относителни положителни резултати. Всяко неизпълнение на заложената цел или загуба, които са настъпили по време на референтния период, се възстановяват, преди таксата за постигнати резултати да подлежи на плащане. С цел да се избегне разминаването

между интересите на управляващото дружество и инвеститорите, при изрично и ясно отправено уведомление към инвеститора, такса за постигнати резултати може да подлежи на плащане и в периоди на абсолютна отрицателна възвръщаемост, когато резултатът на колективната инвестиционна схема през референтния период е превишил този на използвания референтен бенчмарк.

(2) Моделът на таксите за постигнати резултати следва да се разработва така, че да гарантира, че управляващото дружество няма стимули да поема прекомерни рискове, с цел да повиши собственото си възнаграждение и че кумулативните печалби се компенсират надлежно от кумулативните загуби.

(3) Резултатите от дейността на управляващото дружество следва да се оценяват и възнаграждават за период, който съответства, доколкото е възможно, на препоръчителния срок на държане на инвестицията.

(4) В случай че колективната инвестиционна схема използва модел за определяне на такса за постигнати резултати въз основа на бенчмарк, управляващото дружество следва да гарантира, че всеки незадоволителен резултат на колективната инвестиционна схема в сравнение с бенчмарка се възстановява, преди да стане дължима каквато и да било такса за постигнати резултати. За тази цел, ако продължителността на референтния период на постигане на резултати е по-кратка от целия период на съществуване на колективната инвестиционна схема, тя следва да се определя на най-малко 5 години.

(5) Когато колективната инвестиционна схема използва модел на най-висока нетна стойност на активите, таксата за постигнати резултати е платима, само когато през референтния период новата най-висока нетна стойност превиши предходната, като при изчислението следва да се използва първоначалната цена „продава“ на дял/акция. При използване на модел на най-високата нетна стойност на активите, ако референтният период, за който се определя таксата, е по-кратък от целия жизнен цикъл на колективната инвестиционна схема, референтният период следва да е с продължителност най-малко пет години, като таксата за постигнати резултати може да бъде искана, само ако сумата на постигнатите по-добри резултати надвишава незадоволителните резултати през предходните пет години, като таксата е дължима не по-често от веднъж годишно.

(6) Референтният период на постигане на резултати не се прилага за модела на базисна такса и други модели, които предвиждат симетрична структура на таксите, при които нивото на таксата за постигнати резултати се увеличава или намалява пропорционално на инвестиционните резултати на колективната инвестиционна схема.

Раздел IX

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

(Загл. изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)

Чл. 139. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(2) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

(3) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) При предоставяне на услуги, различни от тези по чл. 86, ал. 2, т. 3 ЗДКИСДПКИ, на нов непрофесионален клиент управляващото дружество му предоставя на хартиен носител или на друг траен носител информация за основните права и задължения на клиента и управляващото дружество, включително чрез предоставяне на прилаганите от дружеството общи условия.

(4) Съдържанието на общите условия се определя в зависимост от услугите и дейностите, предлагани от управляващото дружество, като в тях може да се съдържа

информацията, която управляващото дружество трябва да предостави на клиентите си, съгласно изискванията на тази наредба.

(5) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Управляващото дружество включва в общите си условия или в договора с клиента, когато не прилага общи условия, информация за начините за разумно и справедливо уреждане на споровете и начините за уреждане на отношенията с клиента след прекратяване на договорните правоотношения.

(6) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(7) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(8) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(9) (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 140. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 141. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 142. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 143. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 144. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 145. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 146. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 147. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 148. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 149. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 150. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Раздел X

Капиталова адекватност и ликвидност на управляващото дружество

Чл. 151. (Изм. - ДВ, бр. 52 от 2015 г.; изм., бр. 63 от 2016 г.; изм. изцяло, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващо дружество, което иска да получи разрешение по чл. 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013 за включване на междинната или годишната печалба в базовия собствен капитал от първи ред, подава заявление до Комисията, към което прилага:

1. документ, заверен от избрания от управляващото дружество одитор за заверка на годишния финансов отчет, потвърждаващ печалбата, като:

а) относно годишната печалба се представя одиторски доклад или удостоверение писмо, в което се посочва, че одитът не е приключил и че одиторът не е установил нещо, което да му дава основание да счита, че окончателният доклад ще съдържа модифицирано мнение;

б) относно междинната печалба се представя одиторски доклад (в случай на извършен одит) или доклад за преглед по смисъла на МОС 2400 „Ангажменти за преглед на финансови отчети“, или удостоверение писмо съгласно условията на буква „а“, ако потвърждението, представено от управляващото дружество, е одиторски доклад;

2. декларация, подписана от лицата, които управляват и представляват управляващото дружество, че печалбата е записана съгласно предвидените в приложимата счетоводна програма принципи;

3. декларация, подписана от лицата, които управляват и представляват управляващото дружество, в която се посочват основните елементи на междинната или годишната печалба, включително приспаданията за очаквани отчисления от печалбата съгласно чл. 2 и 3 от Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 на Комисията от 7 януари 2014 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за капиталовите изисквания за институциите (ОВ, L 74/8 от 14 март 2014 г.) (Делегиран регламент № 241/2014) или дивиденти съгласно приложение № 5;

4. заверен препис от решението/предложението на компетентния орган на управляващото дружество за включване на междинната или годишната печалба в базовия собствен капитал от първи ред;

5. документ, удостоверяващ внасянето на дължимата такса за издаване на исканото разрешение, ако не е платена по електронен път.

(2) Размерът на дивидентите, които се приспадат, се основава на официално решение/предложение на компетентния орган на управляващото дружество, а в случаите, когато няма такова решение/предложение, на най-високата стойност между:

1. максималния размер на дивидентите, изчислен в съответствие с дивидентната политика;

2. размера на дивидентите, изчислен въз основа на средното съотношение на изплащане през последните три години;

3. размера на дивидентите, изчислен въз основа на съотношението на изплащане за предходната година.

(3) Въз основа на представените документи Комисията установява доколко са изпълнени условията по Регламент (ЕС) № 575/2013, Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 и тази наредба за издаване на исканото разрешение. Ако представените документи са непълни или е нужна допълнителна информация, Комисията изпраща съобщение и определя срок за отстраняване на установените непълноти и несъответствия или за предоставяне на допълнителна информация и документи.

(4) Комисията по предложение на заместник-председателя издава или отказва да издаде разрешение по ал. 1 в 14-дневен срок от получаването на заявлението с приложените към него документи, а ако са поискани допълнителна информация и документи - от получаването им.

(5) Комисията отказва да издаде разрешение за включване на междинната или годишната печалба в базовия собствен капитал от първи ред, когато не са изпълнени условията за нейното включване по Регламент (ЕС) № 575/2013, Делегиран регламент (ЕС) № 241/2014 и тази наредба, както и когато не е внесена дължимата такса за издаване на исканото разрешение. Отказът се мотивира писмено.

(6) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в тридневен срок.

Чл. 152. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 153. (1) Управляващото дружество поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа и ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от размера на текущите си задължения с падеж до 3 месеца.

(2) Най-малко 90 на сто от паричните средства по ал. 1 трябва да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

Чл. 154. Управляващото дружество изготвя тримесечен отчет за капиталовата си адекватност и ликвидност по образец, одобрен от заместник-председателя.

Раздел XI

Разкриване на информация

Чл. 155. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващото дружество информира Комисията за:

1. вписване на дружеството в търговския регистър;

2. промяна в наименованието, седалището и адреса на управление и кореспонденция, ЕИК или данъчния номер;

3. откриване или закриване на клон или офис;

4. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) промяна в състава на управителния и/или на надзорния орган, както и на лице, на което е възложено управлението на дружеството;

5. промяна в начина на представяване;

6. изменение и/или допълнение на устава и на вътрешните правила;

7. промяна в обстоятелствата, отразени в други документи, послужили като основание да се издаде лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество;

8. възникване или промяна на обстоятелство, в резултат на което нормативните изисквания към членовете на управителния и/или на контролния орган, към други лица, на които е възложено управлението на дружеството, към ръководителя на звеното за нормативно съответствие и инвестиционния консултант, вече не са спазени;

9. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) сключване, съответно прекратяване на договор с инвестиционен консултант, с ръководител на звеното за нормативно съответствие или на звеното за вътрешен одит;

10. (изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) прекратяване на договор за делегиране на функции и действия по чл. 86, ал. 1 и ал. 2, т. 1 и 4 ЗДКИСДПКИ на трето лице;

11. прилагане на принудителни административни мерки, административни наказания и други санкции за тежки нарушения от други държавни органи или от Централния депозитар на управляващото дружество и на членове на управителния и/или на контролния орган и на лица, работещи по договор за управляващото дружество;

12. образувани съдебни или арбитражни производства, по които дружеството е страна, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху дейността му;

13. откриване на производство за обявяване в несъстоятелност;

14. вземане на решение за преобразуване;

15. вземане на решение за прекратяване;

16. откриване на процедура за ликвидация;

17. промяна в общите условия, приложими към договорите за управление;

18. настъпване на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистъра на Комисията съгласно отделна наредба, съответно промени в тези обстоятелства.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Задължението по ал. 1 трябва да бъде изпълнено в 7-дневен срок от вземане на решението или от възникване на обстоятелството или промяната, съответно от узнаване на възникването или на промяната в обстоятелството, а когато обстоятелството подлежи на вписване или обявяване в търговския регистър - в 7-дневен срок от вписването, съответно обявяването, като към уведомленията се прилагат и относимите документи по ал. 1, удостоверяващи съответните обстоятелства по т. 6 - 10 и 14 - 17.

Чл. 156. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. бр. 55 от 2022 г.) (1) (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество представя в Комисията отчетите по чл. 92, ал. 2 ЗДКИСДПКИ под формата на справки по образец, определени от заместник-председателя.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество е длъжно да представи в Комисията годишен финансов отчет, изготвен съгласно МСС, заверен от регистриран одитор или от специализирано одиторско предприятие, заедно с одиторския доклад, както и доклада по чл. 39 от Закона за счетоводството.

(3) Към годишния финансов отчет управляващото дружество представя и справки по образец, определени от заместник-председателя, както и информация за размера на възнагражденията на членовете на неговите управителни и контролни органи, информация за получените възнаграждения от управляващото дружество поотделно за всеки един от управляваните от тях колективни инвестиционни схеми и други портфейли.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество представя на Комисията информацията по този раздел по реда на чл. 25 от Наредба № 2.

Раздел XII

Преобразуване на управляващи дружества

Чл. 157. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Управляващо дружество може да се преобразува чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне при условие, че след преобразуването всяко от приемащите или новите управляващи дружества 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;

4. финансов отчет и отчет за капиталовата адекватност и ликвидност на преобразуващото се дружество към датата на подаване на заявлението; Комисията може да изиска от управляващото дружество допълнителни сведения и разяснения по отчетите, както и представяне на допълнителен финансов отчет и отчет за капиталовата адекватност 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. счетоводен баланс и отчет за капиталовата адекватност към последното число на месеца преди датата на договора или на плана за преобразуване;

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

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) При преобразуване, в което участва управляващо дружество от друга държава членка, се представят документите по ал. 2 при спазване на специалните изисквания на глава шестнадесета, раздел V от ТЗ.

Чл. 158. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (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 клиентите на управляващото дружество и на притежателите на дялове в управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

(3) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията едновременно с издаването на разрешение за преобразуване издава и лиценз за извършване на заявените дейности и услугите по чл. 86, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ на новоучредените или приемащото дружество със седалище в Република България, 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.

Глава седма

(Отм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)
ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО
ДРУЖЕСТВО ОТ ЗАТВОРЕН ТИП

Глава седма „а“

(Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)
НАЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ

Раздел I

(Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)

Изисквания към организацията и дейността на
националните инвестиционни фондове

Чл. 159. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Договорът с депозитаря, при който се съхраняват активите на националния инвестиционен фонд, има следното минимално съдържание:

1. описание на процедурите, включително тези, свързани със съхранение на активи, които трябва да бъдат възприети за всеки вид актив на националния инвестиционен фонд, поверен на депозитаря;

2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на правилата или проспекта на националния инвестиционен фонд, и определящи случаите, при които депозитарят следва да бъде информиран или при които е необходимо предварително съгласие на депозитаря, за да се пристъпи към изменението;

3. описание на средствата и процедурите, посредством които депозитарят ще предаде на лицето, управляващо националния инвестиционен фонд, всяка съществена информация, необходима за изпълнение на неговите задължения, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти, и средствата и процедурите, прилагани с цел да се позволи на лицето, управляващо националния инвестиционен фонд, и на самия фонд да разполагат със своевременен и подходящ достъп до информацията, свързана със сметките на националния инвестиционен фонд;

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

5. описание на процедурите, посредством които депозитарят е в състояние да изпраща запитвания относно дейността на лицето, управляващо националния инвестиционен фонд, и да оценява качеството на предадената информация, включително чрез посещения на място;

6. описание на процедурите, посредством които лицето, управляващо националния инвестиционен фонд, може да извършва преглед на дейността на депозитаря във връзка с договорните му задължения;

7. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между националния инвестиционен фонд, лицето, което го управлява, и депозитаря, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на националния инвестиционен фонд от отворен тип, включително информация, свързана с търговията на борсово търгуван фонд на регулиран пазар или многостранна система за търговия;

8. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по споразумението;

9. информация относно задачите и отговорностите на страните по договора по отношение на задълженията в областта на предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм;

10. задължението на депозитаря да се отчита пред националния инвестиционен фонд за поверените му активи и извършените операции;

11. 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;

12. реда за съхранение на активи при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на лицето, управляващо националния инвестиционен фонд;

13. 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, съответно акции при такава замяна;

14. срока на валидност на договора и условията, при които може да бъде изменен или прекратен;

15. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Предвидените в договора по ал. 2 права и задължения следва да са формулирани така, че да не затрудняват достъпа на Комисията, съответно на компетентните органи на държавата членка по произход на лицето, управляващо националния инвестиционен фонд, до важни документи и информация.

Чл. 160. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество по чл. 172, ал. 3 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 изречение 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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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 съответно прилагане на чл. 21, ал. 2 - 7 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, ал. 1 - 2 и 5 - 6 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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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 преди 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 35.

Чл. 164. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) 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. Информацията по изречение първо се публикува по начин, определен в проспекта в срока по чл. 64, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Националният инвестиционен фонд от отворен тип представя в Комисията в срок три работни дни от края на всеки месец обобщена информация за определените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на своите дялове или акции за предходния месец.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) За съдържанието на информацията по ал. 1 и 2 се прилага чл. 77.

(4) (Предишна ал. 3 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) 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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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 съответният 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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 38 от 2023 г.) (1) Управляващото дружество, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество по чл. 172, ал. 3 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) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Функцията по управление на риска се осъществява от отдел за управление на риска или се делегира на трето лице при условията на чл. 106, ал. 1 - 2 и 5 - 6 или чл. 222 ЗДКИСДПКИ и при спазване на чл. 41, ал. 6.

(6) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 38 от 2023 г.) 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 - 45д, чл. 47, чл. 48, ал. 3 и 4, чл. 48а и чл. 49, ал. 2 - 5. За националните инвестиционни фондове от затворен тип не се прилагат разпоредбите на чл. 44, ал. 3, т. 3 и чл. 45 - 45д.

(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) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Периодичните преглед, контрол и оценка по ал. 7 за съответната година се извършват в срок 90 дни от края на годината и се документират, като се посочва датата на извършването им.

(9) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Информацията по чл. 43, ал. 1 се разпространява чрез интернет страницата на националния инвестиционен фонд или на лицето, което го управлява, в срок 30 дни от извършване на прегледа по ал. 7 и следва да остане налична до извършване на следващия.

(10) Преминаването 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.

(12) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) За нов национален инвестиционен фонд се прилага съответно чл. 45е.

Чл. 167. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) За издаване на разрешение на национален инвестиционен фонд от отворен тип за ползване на заем се подава заявление до Комисията, 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 и 58.

Чл. 168. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 38 от 2023 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 38 от 2023 г.) За издаване на разрешение на национален инвестиционен фонд от затворен тип за ползване на заем се подава заявление до Комисията, 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;

б. 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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Публично предлагане на акции или дялове на национален инвестиционен фонд се допуска само след публикуване на проспект.

(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. 169а. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Документът с ключова информация за инвеститорите задължително съдържа ясно предупреждение, в случай че националният инвестиционен фонд от отворен тип допуска начисляване и/или изплащане на такси за постигнати резултати и в периоди на отрицателно представяне на националния инвестиционен фонд.

(2) Документът с ключова информация за инвеститорите задължително посочва референтния показател и миналите резултати спрямо него, когато таксите за постигнати резултати, удържани от инвеститорите, се изчисляват въз основа на референтен показател.

Чл. 170. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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. (Отм. и нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (1) Лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява национален инвестиционен фонд, съответно националното инвестиционно дружество по чл. 172, ал. 3 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 IV.

Чл. 173. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) 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, 75 и чл. 76, ал. 1 и 2.

(2) Националният инвестиционен фонд представя в Комисията до 10-о 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. Заместник-председателят взема решение по изречение първо по реда на чл. 265 ЗДКИСДПКИ.

(4) Националният инвестиционен фонд от отворен тип разкрива на обществеността информацията по ал. 1 по начина, определен в проспекта и документа с ключова информация. Информацията в документа с ключовата информация за инвеститорите се разкрива в съответствие с Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L 176/1 от 10 юли 2010 г.).

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

(6) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Национален инвестиционен фонд от отворен тип, който предвижда такса за постигнати резултати, прилага изискванията на чл. 71, ал. 6 - 9 и чл. 138б - 138д.

Чл. 173а. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Лицето, което управлява национален инвестиционен фонд от отворен тип, в 7-дневен срок от настъпване на съответното обстоятелство уведомява Комисията и за:

1. решение за промяна на лицето по чл. 77, ал. 3, т. 3 ЗПФИ, с което е сключен 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;

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.

(2) Лицето, което управлява национален инвестиционен фонд от затворен тип, уведомява Комисията за обстоятелствата по ал. 1, т. 1 - 3 и 7 - 10 в 7-дневен срок от настъпване на съответното обстоятелство.

Чл. 174. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) По отношение на съдържанието на маркетинговите съобщения на националния инвестиционен фонд от отворен тип се прилагат изискванията на чл. 81 и 82.

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

Раздел II

(Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)

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

Чл. 175. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.) (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.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) При преобразуване, в което участва лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове от друга държава членка, се представят документите по ал. 2 при спазване на специалните изисквания на глава шестнадесета, раздел V от ТЗ.

Чл. 176. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (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) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията едновременно с издаването на разрешение за преобразуване издава и лиценз за извършване на заявените дейности и услугите по чл. 198 ЗДКИСДПКИ на новоучреденото или приемащото дружество със седалище в Република България, 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (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 посочват подробно последователността от действия, които ще бъдат осъществени във връзка с преобразуването, и начинът, 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. уставът 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. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) данни за имената, ЕГН, адресната регистрация и номера на издадения от Комисията сертификат на лицето по чл. 77, ал. 3, т. 3 ЗПФИ, както и договор 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. В чл. 100 ал. 3 - 5 се прилагат съответно.

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

(4) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Националното инвестиционно дружество уведомява Комисията незабавно за вписването на преобразуването в търговския регистър.

(5) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Представляващите националното инвестиционно дружество представят в Комисията в 7-дневен срок от вписване на преобразуването документи и информация за отписване на дружеството и неговата емисия от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 ЗКФН.

(6) (Предишна ал. 5, изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията отписва от водения от нея регистър дружеството като публично и неговата емисия в 14-дневен срок от уведомяването по ал. 5 и издава нов лиценз на дружеството.

Чл. 178. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (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 посочват подробно последователността от действия, които ще бъдат осъществени във връзка с преобразуването, и начинът, 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. проспекта 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. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) данни за имената, ЕГН, адресната регистрация и номера на издадения от Комисията сертификат на лицето по чл. 77, ал. 3, т. 3 ЗПФИ, както и договора с това лице, ако дружеството няма да бъде управлявано от управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове;

9. уставът 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. В 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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) За вписване на дружеството като публично и неговата емисия във водения от Комисията регистър се прилага чл. 122, ал. 3 ЗППЦК и Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 66 от 2005 г.). Комисията издава нов лиценз на дружеството в 14-дневен срок от уведомлението по ал. 4.

Чл. 179. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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 фонда (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 преобразувания 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 фонда (приемащи фондове) част от активите и пасивите си срещу предоставяне на дялове/акции на новоучредените фондове на притежателите на дялове/акции на преобразувания 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) Преобразуването на национален инвестиционен фонд от затворен тип се осъществява при съответно прилагане на разпоредбите на раздел II на глава осма ЗППЦК, като документите по чл. 124, ал. 1 ЗППЦК се одобряват от Комисията в производството по издаване на разрешение за преобразуване. Заявлението 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 Агенцията по вписванията регистри в 3-дневен срок от вписването.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията издава нов лиценз, съответно разрешение за новоучредените фондове, в 14-дневен срок от уведомлението по ал. 3 и вписва новоучредените фондове, съответно отписва прекратените фондове от водения от Комисията регистър при съответно прилагане на чл. 177, ал. 5 и 6 или чл. 178, ал. 5.

Чл. 181. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (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 преобразувания 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 проспект 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 преобразувания 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 фонда:

а) правилата и/или уставът на новоучредените фондове;

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

в) данни и документи по чл. 10 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 Агенцията по вписванията регистри в 3-дневен срок от вписването.

(4) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията издава нов лиценз, съответно разрешение, в 14-дневен срок от уведомлението по ал. 3 и вписва новоучредените фондове, съответно заличава прекратените фондове от водения от КФН регистър.

Чл. 182. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (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. (доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) при възникване на други основания, предвидени в устава му, с изключение на основанията по чл. 183, ал. 1.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Националното инвестиционно дружество уведомява Комисията за възникването на обстоятелствата по ал. 1, т. 2 и 3 в 7-дневен срок от настъпването на съответното обстоятелство и представя в Комисията информация и документи за одобрението на ликвидатора, както следва:

1. имена, ЕГН и адресна регистрация, професията или занятието, професионалния опит и квалификацията на предлагания ликвидатор (ликвидатори);

2. свидетелство за съдимост;

3. декларация, че не е бил обявяван в несъстоятелност или не се намира в производство по обявяване в несъстоятелност;

4. декларация, че не е бил член на управителен или на контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори.

(3) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията одобрява ликвидатора в 14-дневен срок от представянето на документите по ал. 2, съответно от отстраняването на непълноти и несъответствия, ако такова е изискано.

(4) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) При прекратяване на националното инвестиционно дружество по ал. 1, т. 1 информацията и документите по ал. 2 за ликвидатора се представят в производството по чл. 119 ЗППЦК.

(5) (Предишна ал. 3, изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията уведомява Агенцията по вписванията за настъпване на основание за прекратяване на националното инвестиционно дружество и за одобрения ликвидатор в 3-дневен срок от решението по ал. 1, т. 1, съответно по ал. 3. Агенцията по вписванията назначава ликвидатор на дружеството.

Чл. 183. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) Национално инвестиционно дружество от затворен тип може да се прекрати:

1. в резултат на преобразуване;
2. след отнемане на лиценз 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 лиценз, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество или на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което управлява националното инвестиционно дружество.

(2) (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) С отнемане на лиценз на националното инвестиционно дружество от затворен тип Комисията отписва дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор. Ако в двумесечен срок от отнемането на лиценз 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, дружеството представя в Комисията документи по чл. 182, ал. 2. Комисията одобрява ликвидатора по реда на чл. 182, ал. 3 и уведомява за решението за отнемане на лиценз Агенцията по вписванията.

(3) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) 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. При прекратяване на дружеството се прилагат съответно чл. 182, ал. 2 и 3.

(4) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В 7-дневен срок от решението по ал. 3 дружеството представя в Комисията протокола от общото събрание.

(5) При отнемане на лиценз, 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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) В случая по ал. 5, т. 1 и 2 дружеството представя в Комисията договор с лице по чл. 77, ал. 3, т. 3 ЗПФИ, 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 2 или вземе решение да се ликвидира, Комисията отнема издадения му лиценз. Член 182, ал. 2 и 3 се прилагат съответно.

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

Чл. 184. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Националният договорен фонд уведомява Комисията за настъпване на обстоятелство по ал. 1, т. 2 - 4 в 7-дневен срок от настъпването му и представя в Комисията информация и документи за одобрението на ликвидатора, както следва:

1. имена, ЕГН и адресна регистрация, професията или занятието, професионалният опит и квалификацията на предлагания ликвидатор (ликвидатори);

2. свидетелство за съдимост;

3. декларация, че не е бил обявяван в несъстоятелност или не се намира в производство по обявяване в несъстоятелност;

4. декларация, че не е бил член на управителен или на контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията одобрява ликвидатора в 14-дневен срок от представянето на информацията и документите по ал. 2, съответно от отстраняването на непълноти и несъответствия, ако такова е изискано.

(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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Ако управлението на националния договорен фонд от затворен тип не бъде поето по реда на чл. 109, се прилагат ал. 2 и 3.

Чл. 185. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Националният договорен фонд уведомява Комисията за настъпване на обстоятелство по ал. 1, т. 2 и 3 в 7-дневен срок от настъпването му и представя в Комисията документи за одобрението на ликвидатора, както следва:

1. имена, ЕГН и адресна регистрация, професията или занятието, професионалният опит и квалификацията на предлагания ликвидатор (ликвидатори);

2. свидетелство за съдимост;

3. декларация, че не е бил обявяван в несъстоятелност или не се намира в производство по обявяване в несъстоятелност;

4. декларация, че не е бил член на управителен или на контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори.

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията одобрява ликвидатора в 14-дневен срок от представянето на информацията и документите по ал. 2, съответно от отстраняването на непълноти и несъответствия, ако такова е изискано.

(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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Ако управлението на националния договорен фонд от отворен тип не бъде поето по реда на чл. 109, се прилагат ал. 2 и 3.

Чл. 186. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Националният договорен фонд уведомява Комисията за настъпване на обстоятелството по ал. 1, т. 2 - 4 в 7-дневен срок от настъпването му и представя в Комисията информация и документи за одобрението на ликвидатора, както следва:

1. имена, ЕГН и адресна регистрация, професията или занятието, професионалния опит и квалификацията на предлагания ликвидатор (ликвидатори);
2. свидетелство за съдимост;
3. декларация, че не е бил обявяван в несъстоятелност или не се намира в производство по обявяване в несъстоятелност;
4. декларация, че не е бил член на управителен или на контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори."

(3) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Комисията одобрява ликвидатора в 14-дневен срок от представянето на информацията и документите по ал. 2, съответно от отстраняването на непълноти и несъответствия, ако такова е изискано.

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

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

(5) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Ако управлението на националното инвестиционно дружество от отворен тип не бъде поето по реда на чл. 109, се прилагат ал. 2 и 3.

Чл. 187. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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 ЗППЦК. Общото събрание се свиква от съвета на директорите на дружеството.

Глава седма „б“

(Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.)

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

Чл. 188. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 189. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; отм., бр. 55 от 2022 г.).

Чл. 190. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(2) (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Годишният отчет на лицензираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, 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, рисковия 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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Лицензираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, представя отчета по чл. 226, ал. 2 ЗДКИСДПКИ 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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 ЗДКИСДПКИ.

(3) Законният представител по ал. 1 трябва да отговаря на изискванията на чл. 93 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Предишен текст на чл. 192, изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Лицензираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в срока по чл. 227, ал. 2 ЗДКИСДПКИ уведомява Комисията за:

1. промяна в начина на представляване;

2. откриване на производство по несъстоятелност;

3. вземане на решение за прекратяване;

4. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) промяна в наименованието, правно-организационната форма, държавата на лицензиране, съответно държавата, в която е установен главният алтернативен инвестиционен фонд, и адреса на главния алтернативен инвестиционен фонд в случаите на захранващ алтернативен инвестиционен фонд;

5. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) 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;

6. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) промяна на действителните собственици на алтернативен инвестиционен фонд;

7. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) промяна на членовете на управителните и контролните органи на алтернативен инвестиционен фонд;

8. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) упълномощаване на лице, което може да сключва самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на алтернативния инвестиционен фонд;

9. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) сключване, съответно прекратяване на договор за делегиране на функции по чл. 222 ЗДКИСДПКИ;

10. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) изменения и/или допълнения на устава или дружествения договор и в другите документи, които са послужили като основание за издаване на лиценза на лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, както и на вътрешните правила;

11. (предишна т. 5 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) промени в информацията по чл. 237 ЗДКИСДПКИ, която лицето е длъжно да предостави на инвеститорите за всеки управляван от него алтернативен инвестиционен фонд;

12. (предишна т. 6 - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) настъпване на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистъра на Комисията, съответно промени в тези обстоятелства.

(2) (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Лицето, регистрирано по чл. 214 ЗДКИСДПКИ, уведомява Комисията за съответните обстоятелства по ал. 1.

Чл. 193. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) (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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) За издаване на разрешение по чл. 251 ЗДКИСДПКИ към заявлението се прилагат:

1. актуални данни и документи по чл. 235 - 237 ЗДКИСДПКИ на български език;
2. актуални данни и документи по чл. 201, ал. 2, т. 1 ЗДКИСДПКИ на български език;

3. други документи, доказващи изпълнението на изискванията на чл. 251 ЗДКИСДПКИ.

Чл. 195. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Лицензирано 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 седма „в“ 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.

Чл. 195а. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Лицензирано лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което сключва сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност, посочва това в информацията по чл. 237 ЗДКИСДПКИ и представя информация за сделките за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност, които са допустими за конкретния алтернативен инвестиционен фонд в съответствие с раздел Б на приложението към Регламент (ЕС) 2015/2365.

Чл. 195б. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Към уведомлението по чл. 216, ал. 5 ЗДКИСДПКИ регистрираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, прилага документи, доказващи настъпването на съответното обстоятелство, ако такива не са представени вече в Комисията.

(2) Заместник-председателят отписва лицето по ал. 1 от регистъра на Комисията в 14-дневен срок от представянето на всички необходими документи.

(3) Ако лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, не изпълни задължението си по чл. 216, ал. 5 ЗДКИСДПКИ, в 14-дневен срок от установяване на наличие на основание за отписване заместник-председателят уведомява дружеството и му предоставя срок за обяснения и възражения. В 14-дневен срок от получаването на обяснения и възражения, съответно от изтичането на срока за това по изречение първо, заместник-председателят се произнася с мотивирано решение.

Чл. 195в. (Нов - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) (1) Лицензираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за всеки управляван алтернативен

инвестиционен фонд, различен от алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип, който не използва ливъридж, приема и прилага политики и процедури за извършване на стрес тестове за ликвидност на алтернативния инвестиционен фонд.

(2) За лицата по ал. 1 се прилагат изискванията на чл. 41, ал. 6, чл. 44, ал. 3, т. 3, чл. 45, ал. 1 - 3 и 5 и чл. 45а - 45д.

(3) При създаването на нов алтернативен инвестиционен фонд, различен от алтернативен инвестиционен фонд от затворен тип, който не използва ливъридж, лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в производствата по чл. 201 или 239 ЗДКИСДПКИ е необходимо:

1. да може да демонстрира, че основните елементи на фонда, включително неговата стратегия и честотата на сделките, позволяват той да остане достатъчно ликвиден при нормални и неблагоприятни пазарни условия;

2. при необходимост да предприема стрес тестове за ликвидност за активите (използвайки модела на портфейла), както и за пасивите, като включи очаквания профил на фонда, както от ранните, така и от по-късните етапи на съществуването му.

(4) Разпоредбите по ал. 1 - 3 се прилагат и по отношение на борсово търгувани алтернативни инвестиционни фондове.

Чл. 195г. (Нов - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, регистрирано по чл. 214 ЗДКИСДПКИ или получило лиценз за извършване на дейностите по чл. 198 от ЗДКИСДПКИ, спазва Насоките относно задълженията за докладване съгласно член 3, параграф 3, буква г) и член 24, параграфи 1, 2 и 4 от Директивата относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ESMA/2014/869 BG), за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Глава седма „в“

(Нова - ДВ, бр. 36 от 2023 г.)

ВЪЗЛАГАНЕ НА УСЛУГИ В ОБЛАК НА ВЪНШНИ ДОСТАВЧИЦИ

Чл. 195д. (Нов - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) При възлагане на услуги в облак на външни доставчици депозитарите на колективни инвестиционни схеми, управляващите дружества, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, самоуправляващите се алтернативни инвестиционни фондове и депозитарите на алтернативни инвестиционни фондове спазват Насоките за възлагане на дейности на външни доставчици на компютърни услуги „в облак“ (ESMA50-164-4285 BG), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари, за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Глава седма „г“

(Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; предишна Глава седма „в“, бр. 36 от 2023 г.)

РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ЖАЛБИ

Чл. 196. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество или лицензираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, създават и поддържат организация за обработка на жалби, която осигурява справедливо разглеждане на всеки случай и гарантира идентифицирането и избягването на конфликта на интереси.

(2) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество или лицензираното лице, 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 лицензираното лице, 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) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество или лицензираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, за постъпилите жалби:

1. водят регистър на жалбите, които се вписват в него в деня на постъпването им;
2. създават досие за всяка жалба, което съдържа всички събрани или създадени от управляващото дружество или лицето, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, документи и информация по отношение на жалбата;
3. съхраняват в продължение на 5 години документите и информацията по т. 2;
4. определят нивото на достъп на информация при обработката на жалби съгласно изискванията на чл. 118 и 195.

Чл. 197. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество или лицензираното лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, в срок 10 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 уникалния номер на жалбата;
2. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) името/наименованието и идентификационния номер на лицето, подало жалбата;
3. името на служителя, отговорен за разглеждането на жалбата;
4. мерките, предприети във връзка с жалбата;
5. датата, на която е изпратен отговор на жалбата, и способ за изпращането му;
6. броя 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Управляващото дружество или лицензираното лице, 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 потенциални 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. (Нов - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Преди сключване на договор управляващото дружество или лицензираното лице, управляващо

алтернативни инвестиционни фондове, е длъжно да предостави по лесно достъпен начин 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.

Глава осма

АДМИНИСТРАТИВНОНАКАЗАТЕЛНА ОТГОВОРНОСТ

Чл. 200. (Предишен чл. 173, изм. изцяло - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) (1) Лицата, които са извършили нарушения на наредбата, както и лицата, които са допуснали извършването на такива нарушения, се наказват съгласно чл. 273 ЗДКИСДПКИ.

(2) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

(3) (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.) По смисъла на наредбата:

1. „Активен пазар“ на финансови инструменти е пазар, до който управляващото дружество има осигурен достъп и отговаря на следните изисквания:

а) ценовата информация за финансовите инструменти е лесно достъпна и налична редовно от система за ценова информация, и произтича от действителни и редовно сключвани честни сделки;

б) цената се формира между желаещ купувач и желаещ продавач в честна сделка.

2. „Висше ръководство“ е лицето или лицата, които фактически ръководят дейността на управляващото дружество.

3. „Лице или орган, осъществяващ функции по надзор“ е лице или орган, отговорен за надзора върху дейността на висшето ръководство на управляващото дружество, както и за оценката и периодичния преглед на адекватността и ефективността на процеса по управление на риска, и на политиките, мерките и процедурите, които трябва да бъдат спазвани от управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ.

4. „Лица, които работят по договор за управляващото дружество“ са:

а) членовете на управителния орган на управляващо дружество;

б) служител на управляващо дружество, както и всяко друго физическо лице, чиито услуги са под контрола на управляващото дружество и които имат пряко отношение към колективното управление на портфейла от управляващото дружество;

в) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на управляващото дружество съгласно договор за делегиране на трета страна на дейности и функции по управление на колективния портфейл от управляващото дружество.

5. „Ликвиден риск“ е рискът, произтичащ от това позиция от портфейла на колективната инвестиционна схема да не може да бъде продадена, ликвидирана или закрита при ограничени разходи в рамките на подходящ кратък срок и да компрометира способността на колективната инвестиционна схема да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели.

6. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) „Начален капитал“ на управляващо дружество и на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, е капиталът по чл. 3 - 5 от Наредба № 50 от 30.03.2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (ДВ, бр. 27 от 2022 г.).

7. „Оперативен риск“ е риска от загуба, който може да възникне за колективната инвестиционна схема, в резултат на неадекватни вътрешни процеси и пропуски, които произтичат от човешки действия и системи на управляващото дружество или от външни събития, и включва правен и документен риск, както и риск, свързан с процедурите на търгуване, сетълмент и оценка, извършвани от името на колективната инвестиционна схема.

8. „Пазарен риск“ е рискът от загуба, който може да възникне за колективната инвестиционна схема, в резултат на движение в пазарната стойност на позициите в портфейла, дължащо се на изменения в пазарните променливи, като лихвени проценти, обменни курсове на чуждестранни валути, цени на акциите и стоките или кредитоспособността на даден емитент.

9. „Преструктуриране на портфейл“ е значително изменение на състава на портфейла на колективната инвестиционна схема.

10. „Риск на насрещната страна“ е риск от загуба, който може да възникне за колективната инвестиционна схема, ако насрещната страна по сделката не изпълни своите задължения преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката.

11. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) „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.

12. „Синтетични индикатори за риск и възвращаемост“ са синтетични индикатори по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) № 583 от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта на траен носител, различен от хартия или интернет страница.

13. „Текущи задължения“ е сумата на всички краткосрочни и тази част от дългосрочните задължения, платими в срок до 1 година от датата, към която се съставя отчетът за ликвидността.

14. „Краткосрочни вземания“ са вземания със срок на получаване до 1 година от датата, към която се съставя отчетът за ликвидността.

15. „Хеджиращи сделки“ са сделки, сключвани с цел намаляване на риска, свързан с активите на колективната инвестиционна схема и инвестиционните дружества от затворен тип.

16. (Отм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.).

17. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) „Борсово търгуван фонд със следване на индекс“ е борсово търгуван фонд, който репликира или следи резултатите от представянето на индекс.

18. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) „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. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) „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. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) „Жалба“ в глава седма „в“ е оплакване от лице във връзка с предоставена инвестиционна услуга или управление на портфейл от управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

21. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) „Рискове за устойчивостта“ означава рисковете за устойчивостта, определени в чл. 2, точка 22 от Регламент (ЕС) 2019/2088.

22. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) „Фактори на устойчивост“ означава факторите на устойчивост, определени в чл. 2, точка 24 от Регламент (ЕС) 2019/2088.

23. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) „**Модел на базисна такса**“ е модел, базиран на вид такса за постигнати резултати, с която се предвижда увеличаването или намаляването на нивото на таксата пропорционално на резултата от инвестицията на фонда за определен период от време във връзка с инвестициите на подходящ референтен показател (включително отрицателна такса, приспадната от основната такса, начислена на фонда).

24. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) „**Модел на най-високата нетна стойност на активите**“ е модел на таксите за постигнати резултати, при който такса за постигнати резултати може да се начислява само въз основа на постигнати по-високи от референтния показател резултати през референтния период на постигане на резултати.

25. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) „**Модел на най-добри постижения**“ е модел на таксите за постигнати резултати, при който такса за постигнати резултати може да се начислява, само ако нетната стойност на активите надвишава тази, при която последно е начислена таксата за постигнати резултати.

§ 2. (Доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.; изм. и доп., бр. 36 от 2023 г.) (1) (Предишен текст на параграф 2 - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) Наредбата въвежда разпоредбите на:

1. (Изм. и доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Директива 2010/42/ЕС на Комисията от 1 юли 2010 година за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на някои разпоредби за сливанията на фондове, структурите от типа главно - хранещо ПКИПЦК и процедурата за уведомяване (ОВ, L 176/28 от 10 юли 2010 г.);

2. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Директива 2010/43/ЕС на Комисията от 1 юли 2010 година за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания, конфликтите на интереси, правилата за поведение, управлението на риска и съдържанието на споразумението между депозитар и управляващо дружество (ОВ, L 176/42 от 10 юли 2010 г.);

3. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Директива 2007/16/ЕС на Комисията от 19 март 2007 година за изпълнение на Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (ПКИПКЦ) във връзка с изясняването на някои определения (ОВ, L 79/11 от 20 март 2007 г.).

4. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.) Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. 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 депозитарните функции, политиката за възнагражденията и санкциите (ОВ, L 257/186 от 28 август 2014 г.).

5. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Делегирана директива (ЕС) 2021/1270 на Комисията от 21 април 2021 г. за изменение на Директива 2010/43/ЕС по отношение на рисковете за устойчивостта и факторите на устойчивост, които трябва да бъдат вземани предвид при предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) (ОВ, L 277/141 от 2 август 2021 г.).

(2) (Нова - ДВ, бр. 36 от 2023 г.) С тази наредба се осигурява прилагането на следните насоки, приети от Европейския орган за ценни книжа и пазари:

1. 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);

2. Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788);

3. Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272 BG);

4. Насоките за сценариите, използвани при стрес тестовете, съгласно чл. 28 от Регламента относно фондовете на паричния пазар (ESMA34-49-115 BG);

5. Насоките относно стрес тестовете за ликвидност в ПКИПЦК и АИФ (ESMA34-39-897 BG);

6. Насоките за възлагане на дейности на външни доставчици на компютърни услуги „в облак“ (ESMA50-164-4285 BG);

7. Насоките относно задълженията за докладване съгласно член 3, параграф 3, буква г) и член 24, параграфи 1, 2 и 4 от Директивата относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ESMA/2014/869 BG).

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 3. До изтичане на срока по § 6 от преходните и заключителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ притежаваните от инвестиционното дружество от отворен тип недвижими имоти се оценяват в края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт.

§ 4. Наредбата влиза в сила от деня на обнародването ѝ в „Държавен вестник“, с изключение на чл. 106, който влиза в сила от 31 декември 2013 г.

§ 5. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.; доп., бр. 36 от 2023 г.) Наредбата се издава на основание чл. 3а, чл. 6, ал. 6, чл. 19, ал. 1, т. 5, чл. 21, ал. 10, чл. 23, ал. 2, чл. 24г, чл. 27, ал. 2, чл. 33, чл. 38, ал. 4, чл. 39, чл. 42, ал. 1, чл. 44, чл. 46, ал. 2, чл. 54, ал. 11, чл. 60, ал. 1, т. 3 и ал. 2, чл. 64, ал. 2, чл. 65, ал. 4, чл. 71, ал. 4, чл. 73, ал. 3, чл. 74, ал. 4, чл. 75, ал. 1, чл. 77, ал. 1, чл. 90, ал. 10, чл. 91, ал. 3, чл. 92, ал. 1 и 2, чл. 104, ал. 3, чл. 105, чл. 106, ал. 6, чл. 108, ал. 10, чл. 144, ал. 6, чл. 174, чл. 181, ал. 3, чл. 182, ал. 3, чл. 184, ал. 2, чл. 188, ал. 4, чл. 191, ал. 2, т. 3, чл. 192, чл. 215, ал. 1, т. 4, чл. 216, ал. 6 и 7, чл. 218, ал. 4, чл. 220, ал. 2, т. 5, чл. 222, ал. 9, чл. 226, ал. 1 и 2, чл. 227, ал. 1, т. 5, чл. 229, ал. 7 и 8, чл. 230, ал. 4, чл. 235, ал. 4, чл. 236, ал. 5 ЗДКИСДПКИ и е приета с Решение № 129-Н от 20 октомври 2011 г. на Комисията за финансов надзор.

Председател: Ст. Мавродиев

Приложение № 1 към чл. 71, ал. 1

(Изм. и доп. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.)

Минимално съдържание на проспекта на колективна инвестиционна схема

Минимално съдържание на проспекта на колективна инвестиционна схема

1. Информация относно управляващото дружество:

1.1. Информация относно управляващото дружество, включително данни за това дали е установено в държава членка, различна от държавата членка по произход на колективната инвестиционна схема

1.2. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и главно управление, ако е различно от седалището

1.3. Дата на регистрация на дружеството. Посочване на срока, за който е учредено, ако е ограничен

1.4. Ако дружеството управлява други колективни инвестиционни схеми, посочване на тези схеми

1.5. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството, когато те са от значение за него

1.6. Сума на записания капитал с посочване на внесената част

2. Информация за договорния фонд

2.1. Наименование

2.2. Дата на учредяване на договорния фонд. 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

2.4. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за договорния фонд, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от договорния фонд на притежателите на дялове

2.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

2.6. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация

2.7. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете, и в частност:

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

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

- характеристики на дяловете: поименни или на приносител; посочване на възможните купюри;

- посочване на правата на глас на притежателите на дяловете, ако има такива;

- обстоятелства, при които може да бъде взето решение за прекратяване на договорния фонд, и ред за прекратяване, що се отнася в частност до правата на притежателите на дяловете.

2.8. Когато има такива, посочване на фондовите борси или пазарите, на които са котирани или търгувани дяловете

2.9. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете

2.10. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване

2.11. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода

2.12. Описание на инвестиционните цели на договорния фонд, в това число неговите финансови цели (например нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (например териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите или правомощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на договорния фонд

2.13. Правила за оценка на активите

2.14. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете и в частност:

- метод и честота на изчисляване на тези цени;

- информация относно таксите, свързани с продажбата или емитирането и обратното изкупуване или погасяването на дяловете;

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

2.15. Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от договорния фонд на управляващото дружество, депозитаря или трети лица, както и възстановяването на разходите от договорния фонд на управляващото дружество, депозитаря или трети лица

2.16. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Информация относно политика за обезпечение, включваща допустими видове обезпечения, необходима степен на обезпечение и политика за предвиждане на евентуални загуби, а в случай на парично обезпечение - политика на реинвестиране, включително рисковете, свързани с нея.

2.17. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Информация относно намерението на договорния фонд да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

2.18. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Рисков профил и описание на рисковете, свързани с инвестирането в дялове на договорния фонд. Описание на рисковете, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла, включително риска на контрагента и потенциалните конфликти на интереси, както и последиците от тях за резултатите от дейността на договорния фонд.

2.19. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Информация за използвания метод за изчисляване на общата рискова експозиция, в случай че в инвестиционната политика на колективната инвестиционна схема изрично е предвидена възможността за инвестиране в деривативни финансови инструменти.

3. Информация за инвестиционното дружество

3.1. Наименование или вид, 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

3.4. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за дружеството, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и положителните капиталови разлики, изплащани от дружеството на притежателите на дялове

3.5. Счетоводни дати и дати на разпределение на дохода

3.6. Имената на одиторите, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация

3.7. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството, когато те са от значение за него

3.8. Капитал

3.9. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете и в частност:

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

- характеристики на дяловете: поименни или на приносител; посочване на възможните купюри;

- посочване на правата на глас на притежателите на дялове;

- обстоятелства, при които може да бъде взето решение за прекратяване на инвестиционното дружество, и ред за прекратяване, що се отнася в частност до правата на притежателите на дяловете.

3.10. Когато има такива, посочване на фондовите борси или пазарите, на които са котираны или търгувани дяловете

3.11. Условия и ред за емитиране и продажба на дяловете.

3.12. Условия и ред за обратно изкупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване или откупуване

3.13. Описание на правилата за определяне и използване (разпределяне) на дохода

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

инвестиционна политика (например териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите или пълномощията за заемане, които могат да бъдат прилагани в управлението на дружеството

3.15. Правила за оценка на активите

3.16. Определяне на продажната или емисионната цена и цената на обратно изкупуване на дяловете и в частност:

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

3.17. Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от дружеството на неговите директори и на членовете на административните и управителните му органи, на депозитаря или на трети лица, както и възстановяването на разходите от дружеството на неговите директори, депозитаря или трети лица

3.18. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) Информация относно политика за обезпечение, включваща допустими видове обезпечения, необходима степен на обезпечение - политика за предвиждане на евентуални загуби, а в случай на парично обезпечение, политика на реинвестиране, включително рисковете, свързани с нея.

3.19. (Нова - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм., бр. 55 от 2022 г.) Информация относно намерението на инвестиционното дружество да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

3.20. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Риск профил и описание на рисковете, свързани с инвестирането в акции на инвестиционното дружество. Описание на рисковете, свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла, включително риска на контрагента и потенциалните конфликти на интереси, както и последиците от тях за резултатите от дейността на инвестиционното дружество.

4. (Изм. изцяло - ДВ, бр. 63 от 2016 г.) 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, списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани 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 т. 4.1 и 4.2.

5. Информация относно консултантските фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение са изплаща от активите на колективната инвестиционна схема:

5.1. Наименование или вид на фирмата или име на консултанта.

5.2. Съществени разпоредби на договора с управляващото дружество или инвестиционното дружество, които могат да бъдат от значение за притежателите на дялове, с изключение на разпоредбите, засягащи възнаграждението.

5.3. Други значими дейности.

6. Информация относно организацията на плащанията в полза на притежателите на дялове, обратното изкупуване на дялове и предоставянето на информация относно колективната инвестиционна схема. Тази информация задължително трябва да бъде предоставяна в държавата членка, в която е установена колективната инвестиционна схема. Освен това, когато дяловете се предлагат на пазара на друга държава членка, тази информация се предоставя за тази държава членка в публикувания там проспект

7. Други информации относно инвестициите:

7.1. Резултати от дейността на колективната инвестиционна схема (когато е приложимо) за предишни години - тази информация може да бъде включена в проспекта или да бъде добавена към него.

7.2. Профил на типа инвеститор, за който колективната инвестиционна схема е предназначена.

8. Икономическа информация:

8.1. (Изм. - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.) Евентуални разходи или такси, различни от разходите, посочени в т. 2.14, включително такси за постигнати резултати, разделени според това, дали се плащат от притежателя на дялове, колективната инвестиционна схема и управляващото дружество.

8.2. (Нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Описание на политиката относно преките и косвени оперативни разходи и такси в резултат на използване на ефективни техники за управление на портфейла.

**Приложение № 2 към чл. 169, ал. 2
(Ново - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; доп., бр. 55 от 2022 г.)
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 издадения 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 на 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;

- информацията 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. Информацията 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 пределегираны 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 т. 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. (Доп. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Разходи, които са за сметка на инвеститорите, включително разходи, свързани с начисляване и изплащане на такси за постигнати резултати.

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

Приложение № 3 към чл. 71, ал. 2 и чл. 82ж, ал. 2

(Ново - ДВ, бр. 63 от 2016 г.; изм. и доп., бр. 55 от 2022 г.)

А. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Колективна инвестиционна схема със следване на индекс

1. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Проспектът на колективна инвестиционна схема със следване на индекс включва:

1.1. ясно описание на индексите, включително основните им компоненти или посочване на интернет страница, където се публикува точният състав на индексите;

1.2. информация относно начина на следване на индекса (напр. дали ще се придържа 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 на основния индекс и риска за контрагента;

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

1.4. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) описание на факторите, които по всяка вероятност ще окажат въздействие върху способността на колективната инвестиционна схема със следване на индекс да следят резултатите от представянето на индексите.

1.5. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) честота на ребалансиране на индекса и нейното въздействие върху разходите в рамките на инвестиционната стратегия на колективната инвестиционна схема.

2. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Информацията по т. 1.2 се включва в съкратена форма и в документа с ключова информация за инвеститорите на колективната инвестиционна схема със следване на индекс.

Б. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Колективна инвестиционна схема със следване на индекс с ливъридж

1. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Проспектът на колективна инвестиционна схема със следване на индекс с ливъридж включва:

1.1. описание на начина, по който се осъществява политиката с ливъридж (дали капиталовият лост е на нивото на индекса, или е резултат от начина, по който фондът постига експозиция в индекса), стойността на ливъриджа (когато е уместно) и рисковете, свързани с тази политика;

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

1.3. (изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) описание на това, как резултатите от дейността на колективната инвестиционна схема може да се различават чувствително от кратното на резултатите от индекса в краткосрочен до средносрочен план.

1.4. (нова - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) честота на ребалансиране на индекса и нейното въздействие върху разходите в рамките на инвестиционната стратегия на колективната инвестиционна схема.

2. (Изм. - ДВ, бр. 55 от 2022 г.) Информацията по т. 1 се включва в съкратена форма и в документа с ключова информация за инвеститорите на колективната инвестиционна схема със следване на ливъридж със следване на индекс с ливъридж."

**Приложение № 4 към чл. 71, ал. 3
(Ново - ДВ, бр. 55 от 2022 г.)**

Информация към проспекта на колективна инвестиционна схема, използваща суап за обща доходност или други деривативни финансови инструменти със същите характеристики:

1. Информация за основната стратегия и състава на инвестиционния портфейл или индекс;
2. Информация за контрагента/контрагентите на сделките;
3. Описание на риска от неизпълнение от страна на контрагента и последиците за възвръщаемостта на инвестициите;
4. Степента, в която контрагентът има дискреционни правомощия за вземане на решения относно състава или управлението на инвестиционния портфейл на колективната инвестиционна схема или за базисните експозиции на деривативните финансови инструменти, както и дали се изисква одобрението на контрагента във връзка с всяка сделка с инвестиционния портфейл на колективната инвестиционна схема;
5. Идентификация на контрагента като управител на инвестицията, когато има делегиране в съответствие с разпоредбите на чл. 106, ал. 7 ЗДКИСДПКИ.

**Приложение № 5 към чл. 151, ал. 1, т. 3
(Ново - ДВ, бр. 55 от 2022 г.)**

ДЕКЛАРАЦИЯ

ОТ..... ,
ЕИК по БУЛСТАТ..... ,
адрес за кореспонденция..... ,
представявано от.....

Нетната печалба от (междинния/годишния) финансов отчет към (дата на баланса) на (наименование дружество) за включване в базовия собствен капитал от първи ред е изчислена по следния начин:

- а) неразпределена печалба преди данъчно облагане (0 лв.);
- б) данъци (0 лв.);
- в) други отчисления (0 лв.);
- г) други очаквани отчисления, които не са включени в отчета за приходите и разходите (0 лв.);
- д) общ размер на отчисленията [б + в + г] (0 лв.);
- е) размер на дивидентите, за които е взето решение или е направено предложение (0 лв./празно поле);
- ж) максимален размер на дивидентите в съответствие с дивидентната политика (0 лв.);
- з) размер на дивидентите съгласно средното съотношение на изплащане (последните три години) (0 лв.);
- и) размер на дивидентите съгласно съотношението на изплащане за предходната година (0 лв.);
- й) размер на дивидентите, които ще бъдат приспаднати (максимален размер за букви „ж“, „з“, „и“, ако „е“; в противен случай буква „е“) (0 лв.);
- к) въздействие на нормативни ограничения (0 лв.);
- л) печалба, която може да бъде включена в базовия собствен капитал от първи ред [а – д – й + к] (0 лв.)

С оглед включването на нетната печалба в базовия собствен капитал от първи ред на управляващото дружество спазването на изискванията на Регламент (ЕС) № 241/2014 и тази наредба с настоящото декларираме:

1. Доколкото ни е известно, горепосочените цифри са точни.
2. Печалбата е потвърдена от независимо/и от управляващото дружество лице/а, което/които отговаря/ат за отчетите съгласно изискванията в чл. 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и тази наредба.
3. Печалбата е оценена съгласно предвидените в приложимата счетоводна рамка принципи.

4. Всички очаквани отчисления от печалбата или дивиденди са приспаднати от размера на печалбата горе.

5. Размерът на дивидентите, които ще бъдат приспаднати, е оценен съгласно посоченото по-горе.

6. Управителният орган на (наименование на управляващото дружество) се задължава да направи преразпределянето на дивидентите, което е в пълно съответствие с горепосоченото изчисление на нетна стойност. Известно ни е, че за посочването на неверни данни носим отговорност по чл. 313 от Наказателния кодекс.

* Тази стойност следва да е равна на нула единствено ако е налице официално решение или предложение да не се разпределят дивиденди. Ако няма такова решение или предложение, полето не се попълва.

**Преходни и заключителни разпоредби към НАРЕДБА № 50
от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността
на инвестиционните посредници и осъществяването на
надзор за спазването им
(ДВ, бр. 52 от 10.07.2015 г.)**

§ 6. В чл. 151 от Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (ДВ, бр. 85 от 2011 г., в сила от 1.11.2011 г.) се правят следните изменения:

1. В ал. 1 изречение второ се изменя така:

„Началният капитал на управляващите дружества се състои от елементите, посочени в чл. 26, параграф 1, букви „а“ - „д“ от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 176/1 от 27 юни 2013 г.) (Регламент (ЕС) № 575/2013).“

2. В ал. 2 изречение второ се изменя така:

„Собствен капитал е собственият капитал съгласно определението в чл. 4, параграф 1, точка 118 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета.“

**Разпоредби към Наредба за изменение и допълнение на
Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на
колективните инвестиционни схеми, инвестиционните
дружества от затворен тип и управляващите дружества
(ДВ, бр. 63 от 12.08.2016 г.)**

§ 81. В срок 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.

**Преходни и заключителни разпоредби към Наредба за
изменение и допълнение на 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
(ДВ, бр. 55 от 15.07.2022 г.)**

§ 113. (1) Управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, привеждат дейността си в съответствие с изискванията на тази наредба в срок 6 месеца от влизането ѝ в сила.

(2) Лицата по чл. 138а, които управляват колективна инвестиционна схема, чието разрешение за организиране и управление е издадено след датата на влизане в сила на тази наредба и които предвиждат такса за постигнати резултати, както и лицата по чл. 138а, които управляват колективна инвестиционна схема, чието разрешение за организиране и управление е издадено преди тази дата, но които предвиждат такса за постигнати резултати за първи път след същата дата, започват да спазват изискванията на чл. 138а - 138д от влизането в сила на тази наредба.

(3) Лицата по чл. 138а, предвидили такса за постигнати резултати, които управляват колективна инвестиционна схема, чието разрешение за организиране и управление е издадено преди датата на влизане в сила на наредбата, започват да прилагат изискванията на чл. 138а - 138д от 1.01.2023 г.

§ 114. Започналите до влизане в сила на тази наредба производства се довършват по досегашния ред.

§ 118. Навсякъде в наредбата думите „комисията“ се заменят с „Комисията“.

Преходни и заключителни разпоредби към Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

(ДВ, бр. 36 от 21.04.2023 г.)

§ 10. В Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (обн., ДВ, бр. 85 от 2011 г.; изм., бр. 52 от 2015 г., бр. 63 от 2016 г. и бр. 55 от 2022 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 45, ал. 4 след абривиатурата „АИФ“ се добавя „(ESMA34-39-897)“.
2. В чл. 45д:
 - а) в ал. 2 думите „ал. 5“ се заменят с „ал. 6“;
 - б) в ал. 6 след абривиатурата „АИФ“ се добавя „(ESMA34-39-897)“.
3. В чл. 48а, ал. 3 думите „Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК“ се заменят с „Насоките относно борсово търгуваните фондове (ETF) и въпросите за ПКИПЦ (ESMA/2014/937 BG)“.
4. В чл. 65, ал. 1, т. 2 и 3 в началото се добавя „имената на“.
5. В чл. 74, ал. 1 след думите „ал. 2“ се поставя запетая и се добавя „чл. 73, 75 и 76“.
6. В чл. 75:
 - а) в т. 2 думите „ал. 1“ и запетаята след тях се заличават;
 - б) точка 3 се отменя.
7. В чл. 79:
 - а) досегашният текст става ал. 1 и в него думата „информацията“ се заменя с „годишния и шестмесечния отчет в сроковете“;
 - б) създава се ал. 2:

„(2) Комисията дава публичност на получената информация по чл. 73, 75 и чл. 76, ал. 3 и 4 чрез водените от нея регистри.“
8. В глава седма „б“ се създава чл. 195г:

„Чл. 195г. Лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, регистрирано по чл. 214 ЗДКИСДПКИ или получило лиценз за извършване на дейностите по чл. 198 от ЗДКИСДПКИ, спазва Насоките относно задълженията за

докладване съгласно член 3, параграф 3, буква г) и член 24, параграфи 1, 2 и 4 от Директивата относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ESMA/2014/869 BG), за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор."

9. Създава се нова глава седма „в" с чл. 195д:

„Глава седма „в"

ВЪЗЛАГАНЕ НА УСЛУГИ В ОБЛАК НА ВЪНШНИ ДОСТАВЧИЦИ

Чл. 195д. При възлагане на услуги в облак на външни доставчици депозитарите на колективни инвестиционни схеми, управляващите дружества, лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, самоуправляващите се алтернативни инвестиционни фондове и депозитарите на алтернативни инвестиционни фондове спазват Насоките за възлагане на дейности на външни доставчици на компютърни услуги „в облак" (ESMA50-164-4285 BG), издадени от Европейския орган за ценни книжа и пазари, за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор."

10. Досегашната глава седма „в" става глава седма „г".

11. В допълнителните разпоредби в § 2 се правят следните изменения и допълнения:

а) досегашният текст става ал. 1;

б) създава се ал. 2:

„(2) С тази наредба се осигурява прилагането на следните насоки, приети от Европейския орган за ценни книжа и пазари:

1. 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);

2. Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788);

3. Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272 BG);

4. Насоките за сценариите, използвани при стрес тестовете, съгласно чл. 28 от Регламента относно фондовете на паричния пазар (ESMA34-49-115 BG);

5. Насоките относно стрес тестовете за ликвидност в ПКПЦК и АИФ (ESMA34-39-897 BG);

6. Насоките за възлагане на дейности на външни доставчици на компютърни услуги „в облак" (ESMA50-164-4285 BG);

7. Насоките относно задълженията за докладване съгласно член 3, параграф 3, буква г) и член 24, параграфи 1, 2 и 4 от Директивата относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ESMA/2014/869 BG)."

12. В преходните и заключителните разпоредби в § 5 след думите „основание чл." се добавя „3а, чл.".