ДОГОВОРЕН ФОНД
ТРЕЙШЪН-ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

ПРАВИЛА

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Статут

Чл. 1. (1) Договорният фонд „Трейшън-Иновации и технологии“, наричан по-долу “Фондът”, „Договорния фонд“ или “ДФ“, е колективна инвестиционна схема от отворен тип по смисъла на чл. 5, ал.2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

(2) Договорният фонд представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други предвидени в закона ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени в настоящите Правила. Договорният фонд не е юридическо лице.

(3) Договорният фонд е разделен на дялове. Договорният фонд постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

(4) Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество „Трейшън Инвест” ЕАД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

(5) Осъществяването на дейност от ФОНДА се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и приложимото законодателство на Република България.

(6) ФОНДЪТ не е юридическо лице. За него се прилага раздел XV „Дружество” от ЗЗД, с изключение на чл. 359, алинеи втора и трета, чл. 360, 362, чл. 363, букви “в” и “г” и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в настоящите Правила не е предвидено друго.

(7) ФОНДЪТ се вписва в регистъра на Комисията за финансов надзор (КФН) по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор и се смята за учреден от вписването му в посочения регистър.

*(изм. с решение от 27.05.2024г.)***(8)** При осъществяване на дейността съгласно чл.87, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, свързана с публичното предлагане на дяловете на колектирната инвестиционна схема, както и с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от името и за сметка на управляваната от него колективна инвестиционна схема (ФОНДА).

(9) Активите на Фонда се съхраняват от Депозитар.

(10) (изменен с решение на СД от 04.08.2026) Нетната стойност на активите на Фонда трябва да бъде минимум 250 000 евро и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. Ако нетната стойност на активите на Фонда не достигне 250 000 евро в този срок или в продължение на шест последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите е по-малка от 250 000 евро, Управляващото дружество изпълнява задълженията за оповестяване и предприемане на мерки по чл. 9, ал. 1 и 2 ЗДКИСДПКИ.

Дефиниции и съкращения

Чл. 2. В тези Правила следните думи и изрази имат значението, посочено по-долу:

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **(1).** "ЗДКИСДПКИ" е Закон за дейността колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;

(2). „ЗПФИ“- Закон за пазарите на финансови инструменти;

(3). "Наредба 44" е 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

(4). „Договорният фонд", „ДФ" или „Фонда" е Договорен фонд „Трейшън-Иновации и технологии", учреден и извършващ дейност съгласно ЗДКИСДПКИ;

(5). „Управляващото дружество" е Управляващо дружество „Трейшън Инвест" ЕАД, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ;

(6). „КФН" или „Комисията" е Комисия за финансов надзор на Република България;

(7). „Депозитар" е банка или инвестиционен посредник, които отговарят на условията и изпълняват функциите по Глава Пета от ЗДКИСДПКИ;

(8). „Заместник-председателят" е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност";

(9). „Регулиран пазар" - Регулиран пазар е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

(10). „Централният депозитар" е „Централен депозитар" АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от Закона за публично предлагане на ценни книжа;

(11). „Проспектът" е Проспект за публично предлагане на дялове на Договорния фонд съгласно Глава Седма от ЗДКИСДПКИ;

(12). „Правилата за оценка" са Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния фонд;

(13). „Работен ден" е денят, който е работен за офисите, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния фонд, и в рамките на работното време на офисите;

(14). "НСА" е нетна стойност на активите.

(15). „Регламент (ЕС) 2016/438" е Делегиран Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

(16). „Държава-членка" - Държава-членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

(17). „Трета държава" - Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 16 по-горе.

(18). „Ценни книжа" - Ценните книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в централния регистър на ценни книжа, съответно, когато е приложимо, и в централен депозитар на ценни книжа, а за държавните ценни книжа и за ценни книжа, емитирани от Българската народна банка – регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;

2. облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;
3. други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.
(19). „Инструменти на паричния пазар“ - Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.
(20). „Финансови инструменти“ – финансови инструменти по смисъла на чл. 4 от Закона за пазарите на финансови инструменти.
(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) (21). „Централен контрагент“ е централен контрагент по смисъла на чл. 2, т. 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

Наименование
Чл. 3. (1) Наименованието на Договорния фонд е „Трейшън – Иновации и технологии“, като то се изписва допълнително на английски език като „Thracian – Innovation and technology”.
(2) Управляващото дружество притежава разрешение за организиране и управление на Договорния фонд по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 212– ДФ от 22.08.2024г.
(3) ФОНДЪТ има лого /фирмен знак/, което се одобрява от Съвета на директорите на Управляващото дружество “Трейшън Инвест” ЕАД.

Данни за Управляващото дружество
Чл. 4 (1) Договорният фонд е организиран и управляван от Управляващо дружество „Трейшън Инвест” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1715, ММ Бизнес Център, ул. Околовръстен път №251Г, ет. 4 телефон: (+359)887 331 967, e-mail: info@thracianinvest.com; Интернет страница: www.thracianinvest.com
Управляващото дружество е вписано в Търговския регистър с ЕИК 207223310.

Управляващото дружество има предмет на дейност:
А. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:
1. управление на инвестициите;
2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
3. маркетингови услуги.
Б. Предоставяне на следните допълнителни услуги:
1. управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
2. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
3. инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

4. съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране

УД притежава лиценз № 70-УД/25.01.2023г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение 26-УД/05.01.2023г. на КФН.
(2) Управляващото дружество има едностепенна система на управление, Съвет на директорите.

Срок
Чл. 5. Договорният фонд се учредява за неограничен период от време.

Дейност на Договорния фонд
Чл. 6. (1) Фондът се създава за извършване на дейност по колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, описани в настоящите Правила, при спазване на инвестиционните ограничения към активите от портфейла му.
(2)При осъществяване на дейността по ал. 1 на Фонда, УД действа на принципа на разпределение на риска.
(3)Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно издадените от него дялове при искане от страна на притежателите на дялове.

РАЗДЕЛ II
ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА.СЪСТАВ И СТРУКТУРА НА АКТИВИТЕ. РИСКОВ ПРОФИЛ. ОГРАНИЧЕНИЯ

Рисков профил и специфични рискове на ФОНДА
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 7. (1)** Фондът е с висок рисков профил.

(2)Специфичните рискове на Фонда са свързани със специфичните класове активи, в които инвестира Фонда съгласно своята инвестиционна стратегия и политика, и включват:
1. пазарен риск;
2. инфлационен риск;
3. кредитен риск;
4. рискове при използването на деривати;
5. операционен риск;
6. риск от концентрация;
7. системни рискове;
8. ликвиден риск за Фонда.
9. риск за устойчивостта.

(3) Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Чл. 8. (1)Пазарният риск по отношение на Фонда възниква, поради факта, че пазарната цена на финансовите инструменти, в които УД е инвестирал средствата на Фонда, може да варира поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа, като в определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които УД е инвестирал средствата на Фонда. Не всички акции, търгувани на даден пазар и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите; загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия), като не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени. Пазарният риск, възникващ при инвестиране на активите на управляваните от УД Фонда, се проявява под формата на лихвен, валутен, ценови, ликвиден и инфлационен риск.

(2)Компонентите на пазарния риск са:

(изм. с решение от 27.05.2024г.) 1. Лихвен риск - лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища, като по принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно, както на книжата с фиксиран доход (облигации), така и на акциите, но съществуват различни методи за ограничаване на лихвения риск чрез ползване на деривативни инструменти като лихвени фючърси, суапове и опции;

2. Валутен риск – това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и евро. Планираното географско позициониране на инвестициите на Фонда цели диференциране на валутния риск. Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове;

3. Ценови риск - ценовият риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността и резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар (краткосрочни или дългосрочни корекции на пазара поради промяна в оценките и очакванията на инвеститорите).

Чл. 9. Кредитният риск е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на УД не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които са инвестирани активи на Фонда, но част от инвестициите на Фонда в дългови ценни книжа могат да бъдат в такива, за които не е определен кредитен рейтинг. Кредитен риск съществува и при взаимоотношенията с насрещната

страна по борсови и извънборсови сделки, когато се проявява в две разновидности – контрагентен и сетълмент риск.

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **(1).** Контрагентен риск – контрагентният риск произтича от вероятността за неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. Този риск е минимизиран при работата на Фонда предвид факта, че той инвестира предимно във финансови инструменти, търгуеми на регулирани пазари;

(2). Сетълмент риск – рискът, възникващ от възможността Фонда да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент;

(3). Инвестиционен кредитен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга, поради кредитно събитие при емитента на този инструмент;

Чл. 10 (1) Ликвиден риск е възможността Фондът да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно за УД да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена.

(2)Инфлационен риск е вероятността от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута, като е възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен.

(3) Рисковете при използването на деривати са:

(изм. с решение от 27.05.2024г.) 1. кредитен риск на насрещната страна - рискът от загуби, който възниква поради невъзможност на длъжника да изпълни задълженията си по сключения договор, като този риск е значително по-висок при извънборсовите деривати (OTC Derivatives), тъй като сетълмента по сделката се урежда директно с насрещната страна, а е значително по-нисък при борсовите контракти, тъй като клиринговата къща играе ролята на насрещна страна по сделката, а контрагентите са задължени да поддържат минимално- изискуеми средства по марджин сметка в клиринговата къща, гарантиращи извършването на дължимото плащане;

2. сетълмент риск - кредитният риск, който носят контрагентите по сделката през периода на сетълмента. Този риск е значително по-висок при търговията с инструменти на извънборсовите пазари. С цел намаляване на този риск, страните по сделката могат да сключат двустранно споразумение за нетиране, което позволява нетиране на плащанията, без да се извършва реална покупко-продажба на базовите инструменти;

3. ликвиден риск - рискът от загуби, поради невъзможност КИС да заеме или да прекрати дадена позиция в случай на неблагоприятни и неочаквани пазарни изменения, без това да окаже съществено негативно влияние върху стойността на деривативния инструмент. Деривативните договори, сключени на извънборсов пазар (OTC пазар) са значително по-нисколиквидни от борсовите деривативни инструменти;

4. базисен риск при фючърсни договори - вероятността за разширяване на спреда между пазарната

и фючърсната цена на базовия инструмент, която възниква в случаите, когато характеристиките на хеджиращия инструмент се различават от тези на позицията, която се хеджира;

5. риск на лостовия ефект (ливъридж) - възниква поради възможността за ливъридж или финансиране на определен процент от инвестицията със заемни средства, което от своя страна поражда риск от загуба на сума, надхвърляща инвестицията в съответния деривативен инструмент);

(4) Операционният риск е свързан с възможността да се реализират загуби поради грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, в т.ч. правен риск.

(5) Риск от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, от един и същ икономически отрасъл или географска област, или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

(6) Риск за устойчивостта представлява събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху устойчивостта на инвестициите.

Чл. 11. *(изм. с решение от 22.07.2024г.)* Системни рискове – зависят от общите колебания в икономиката и пазарите като цяло и могат да се разделят на макроикономически, лихвен, валутен, инфлационен, политически, нормативен, непредвидими събития. Управляващото дружество не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

1. макроикономически риск - вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в държавите, в които инвестира УД;

2. лихвен риск - вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането;

3. валутен риск - свързан с евентуална девалвация или обезценяване на валутите, в които са деноминирани инвестициите на Фонда;

4. инфлационен риск - вероятността от значително покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица;

5. дефлационен риск - вероятността от намаляване на общото ценово равнище на стоките и услугите, намалено търсене и потребление и съответно спад в икономическата активност;

6. нормативен риск - вероятността от резки промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в съответната държава, но предвид хармонизацията на българското законодателство с европейското, малко вероятно е да има драстични промени, които да влошат ситуацията в страната, поради което за България, този риск може да се смята за пренебрежимо нисък;

7. политически риск - вероятността от възникване на политическа криза, която да доведе до

влошаване на икономическата ситуация в съответната страна, като този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби;

8. други системни рискове - породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона, а бедствията и авариите са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете.

(изм. с решение от 27.05.2024г.) ***Основни инвестиционни цели и стратегия***

Чл. 12 (1) Основна цел на Фонда е осигуряване на притежателите на дялове запазване и дългосрочно нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби, съчетавайки различни подходи за анализ, стратегическа диверсификация и активно управление, целящи увеличаване на възможността за възвръщаемост, като в същото време управлява нивото на риск,, на което са изложени инвеститорите. Договорния фонд се ангажира с изграждането на портфолио, което и устойчиво надгражда капитала на своите инвеститори. За постигане целите на Фонда са избирани ценни книжа с добра ликвидност и висок потенциал за растеж.

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **(2)** Инвестиционната стратегия на Договорния фонд е фокусирана към структуриране на портфейл ориентиран към компании с успешни иновативни продукти и решения, които предоставят динамична възможност за постигане на добра възвръщаемост на инвеститорите. Нашият подход включва задълбочен анализ и ясни критерии за идентифицирани на подходящи компании в области като изкуствен интелект, възобновяема енергия, биотехнологии и цифрова трансформация, които дефинират бъдещето на технологиите.

(3) Инвестиционният екип на Договорния фонд, провежда тримесечни прегледи на представянето на фонда, по отношение на стратегията и съответствието на портфолиото с инвестиционната цел. Корекции ще бъдат направени въз основа на развиващите се пазарни условия, технологичния напредък и представянето на компаниите. Част от ключовите критерии при структуриране на портфолиото на фонда са финансовите показатели, стратегическото виждане и способност на дадена компания да се адаптира към и да оформя технологичните тенденции.

Управлението на риска ще бъде неразделна част от инвестиционния процес, като се предвижда да се използва диверсификация между различни технологични сектори и географски региони за намаляване на секторно-специфичните и регионалните рискове.

При управлението на фонда управляващото дружество може и ще прилага инвестиционни стратегии за защита на активите на фонда от валутен и лихвен риск, както и за предпазване от пазарен риск в случаите, когато това е необходимо. В ситуация на по-значими и продължителни пазарни сътресения или риск от такива, Управляващото дружество може да намали значително теглото на инструментите, които биха изложили инвеститорите на по-голям риск, като увеличи дяла на паричните средства в брой или в инструменти на паричния пазар. Други възможни стратегии на фонда за предпазване от негативни пазарни сценарии са използването на деривати, като опции, фючърси и форуърди. Фондът ще продължи непрекъснато да наблюдава технологичните и пазарните тенденции, за да адаптира портфолиото при необходимост.

Няма гаранция, че Фондът ще успее да постигне своята инвестиционна цел.

(изм. с решение от 22.07.2024г.) ***Инвестиционна политика на фонда***

Чл. 13. (1) ДФ "Трейшън-Иновации и технологии" е активно управляван фонд, който инвестира

активите си приоритетно в диверсифициран портфейл от акции на иновативни и технологични компании и борсово търгувани фондове (ETF-и), които проследяват технологични индекси или сектори, търгувани на регулираните пазари в САЩ и Европа. Едновременно с това фондът има възможност да инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране от отворен и затворен тип (CEF), чиято инвестиционна стратегия отговаря на инвестиционната стратегия на ДФ "Трейшън-Иновации и технологии", предлагащи добра диверсификация на портфейла и възможност за реализиране на доходност.
При нормални пазарни условия Фондът ще инвестира до 95% от своите нетни активи в портфейл от акции, борсово търгувани фондове (ETFи), колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране от отворен и затворен тип, които отговарят на изискванията на чл.4, ал.1 от ЗДКИДПКИ които се търгуват на регулиран пазар с САЩ и Европа.
При вземане на решение и избор за инвестиране на активите в дялове на други други предприятия за колективно инвестиране от отворен и затворен тип (CEF) и борсово търгувани фондове (ETFи) портфолио мениджъра на ДФ "Трейшън-Иновации и технологии" ще разглежда и съобразява доколко инвестиционния портфейл на тези фондове отговаря на инвестиционната стратегия и политика на ДФ "Трейшън-Иновации и технологии".
(изм. с решение от 28.06.2024г.) **(2)** Съгласно инвестиционната стратегия на фонда при нормални пазарни условия Фондът инвестира до 50% от своите нетни активи, в дългови ценни книжа издадени или емитирани от държава – членка или трета страна, инструменти на паричния пазар, отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и във влогове на кредитни институции и/или парични средства. Всички ценни книжа следва да са емитирани от компании в САЩ, ЕС и ЕИП (Европейско Икономическо Пространство), до 25% от активите ще се инвестират в покрити облигации и дългови ценни книжа. Корпоративните и държавни облигации, като част от портфолиото се предвиждат с цел осигуряване на доход и намаляване на общата волатилност на портфолиото. Приоритетно по-голяма тежест ще имат облигации с инвестиционен рейтинг, като се следи регулярно баланса между доходността и риска.

Инструментите, в които фонда ще разпределя своите активи са:
(изм. с решение от 22.07.2024г.)
1. Акции на дружества;
2. Дялове на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране от отворен и затворен тип (CEFи), както и борсово търгувани фондове (ETFи);
3. Държавни ценни книжа
4. Корпоративни дългови ценни книжа;
5. Инструменти на паричния пазар;
6. Деривативни финансови инструменти;

Инвестициите в акции са с основен фокус, в областта на иновациите и технологиите в сектори като здравеопазване, потребителски стоки и услуги, финансови услуги, производители на хардуерни системи и оборудване. Портфолиото е диверсифицирано в широк спектър от акции в различни сектори и географски области, с цел намаляване на специфичния за сектора риск и търсейки компании със силен потенциал за растеж, добра финансова структура и конкурентни предимства.
Инструментите на паричния пазар ще бъдат използвани за управление на ликвидността и за осигуряване на част от портфолиото, алокирано към високоликвидни и нискорискови инструменти.

Състав и структура на активите

(изм. с решение от 22.07.2024г.) **Чл. 14(1)** Фондът ще спазва регулаторните инвестиционни ограничения и насоки, за да защити интересите на инвеститорите и да осигури съответствие с правните стандарти. С оглед постигане на инвестиционните си цели фонда също така ще се придържа към следната структура на активите си:

Видове активи/финансови инструменти	Относителен дял в (%) спрямо общите активи на фонда
Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник- председателя.	До 95%
Наскоро издадени акции или други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в Правилата на фонда и списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя.	До 95%
Ценни книжа, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държава -членка или трета държава, централни банки или международни организации, допуснати за търгуване на регулиран пазар на финансови инструменти в държава членка на ЕС или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в Правилата на фонда и списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя.	До 50%
Покрити облигации и други дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни банки, допуснати за търгуване на регулиран пазар на финансови инструменти в държава членка на ЕС или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в настоящите правила и списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя.	До 25%

Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, включително борсово търгувани фондове (ETFи) и други предприятия за колективно инвестиране от затворен тип (CEF) и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на чл. 4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. "а" ЗДКИСДПКИ и чиито дялове са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар, ако са налице следните условия: а) другите предприятия за колективно инвестиране са: аа) получили разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който КФН по предложение на Заместник-председателя е определила за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено; бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми; вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и б) не повече от 10 на сто от активите им могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;	До 95%
Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на условията по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ.	До 50%
Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал.1 т. 7 от ЗДКИСДПКИ и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, съгласно чл.38, ал.1, т.8 от ЗДКИСДПКИ, при условие, че: а) базовите им активи са инструменти по чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които ДФ може да инвестира б) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания,	До 20%

одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя; в) са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;	
Влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;	До 50%
Парични средства, вземания по банкови депозити и влогове или други платежни средства в страната, държава -членка и трета държава	До 50%

(2) Разпределението и структурата на активите на фонда по видове инструменти е динамичен процес, които следва посочените в таблицата ограничения, съобразявайки моментните пазарните условия.
(3) УД не може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ повече от 10 на сто от активите на Фонда.
(4) УД не може да придобива за сметка на Фонда ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.
(5) Пазарите в трети държави са посочените в списъка, одобрен от Комисията по предложение на Заместник-председателя.

Инвестиционни ограничения
Чл. 15 (1) Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
(2) Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка.
(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (3) Рисковата експозиция на Фонда по сделка с деривативни финансови инструменти чрез централен контрагент, лицензиран съгласно чл. 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, или чрез централен контрагент, признат съгласно чл. 25 от същия регламент, не може да надвишава нито един от следните прагове:
1. десет на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ; или
2. пет на сто от активите - в останалите случаи.
(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (4) Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които той инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с деривативни финансови инструменти с тези институции.
(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (5) Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3, Фондът не

може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, които не са преминали централен клиринг чрез централен контрагент, лицензиран съгласно чл. 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, или чрез централен контрагент, признат съгласно чл. 25 от същия регламент, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите на Фонда.

(6) Управляващото Дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(7) УД може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда.

(**8)** Инвестиционните ограничения по ал. 1 – 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 – 7, ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

(9) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(10) Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните алинеи.

(11) Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда. **(12)** Договорният Фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната сума на емитираните ценни книжа.

(13) УД може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

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

(15) Когато УД инвестира активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от

управляващото и дружество или от друго дружество, с което управляващото и дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, УД или другото дружество нямат право да събират такси от Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът инвестира.

(16) Когато УД инвестира значителна част от активите на Фонда в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, оповестява в проспекта на Фонда максималния размер на таксите за управление, които могат да бъдат събирани както от Фонда, така и от другите колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, в които възнамерява да инвестира активите на Фонда.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (17) Значително пряко или непряко участие по смисъла на ал. 15 е участие в размер на 30 на сто или повече от капитала на друго дружество. За значителна част от активите по смисъла на ал. 16 се считат инвестиции в размер на 30 на сто или повече от активите на Фонда в други колективни инвестиционни схеми и/или в други предприятия за колективно инвестиране.

Общата стойност на експозицията на колективната инвестиционна схема, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите и.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (18) УД може да инвестира активите на Фонда в деривативни финансови инструменти, тъй като изрично е предвидено в инвестиционната политика на Фонда, при спазване на изискванията на чл. 45, ал. 8, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 45 от ЗДКИСДПКИ.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (19) Когато УД инвестира активите на КИС в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по чл. 45 от ЗДКИСДПКИ.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (20) Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по ал. 19.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (21) Експозицията в деривативни финансови инструменти се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовите активи, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (22) Ограниченията по настоящия член не се прилагат, когато УД за сметка на Фонда упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (23) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Фонда, той е длъжен в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението. Приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба активите се привеждат в съответствие с инвестиционните ограничения, като се отчита интересите на притежателите на дялове.

Допълнителни инвестиционни ограничения. Ликвидност

(изм. с решение от 09.07.2026г.) **Чл. 16. (1)** ДФ постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни

средства, както следва:
(изм. с решение от 27.05.2024г.) 1. парични средства, ликвидни ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ, и дялове на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 (сто) на сто от претеглените текущи задължения на Фонда.

2. парични средства, прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" от ЗДКИСДПКИ - не по-малко от 70 (седемдесет) на сто от претеглените текущи задължения на Фонда, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

(2)ДФ включва в текущите си задължения по ал. 1 сборът от сумите на текущите си задължения по балансова стойност със срок до една година. Структурата на активите и пасивите на ДФ трябва да гарантира във всеки един момент на изпълнение на задълженията по обратно изкупуване на дяловете. За целта тя трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. Не по-малко от 50 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

2. Не по-малко от 5 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства както следва:

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

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ,, държава – членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

в) парични средства във валута на САЩ и в евро.

ДФ може да подържа допълнителни ликвидни средства под формата на парични средства на каса с цел покриване на текущи задължения, включително за заплащане на цената на обратно изкупуване на дялове.

(3) Договорният фонд изчислява претеглените си текущи задължения като сбор от сумите на текущите си задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с коригиращи тегла, които намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:
(изм. с решение от 27.05.2024г.) 1. със срок до 1 месец – тегло 1,00;
2. със срок от 1 до 3 месеца – тегло 0,50;
3. със срок от 3 месеца до 1 година – тегло 0,25.
(4) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от договорния фонд, те не се включват в ликвидните средства. Финансовите инструменти, които нямат пазарна цена, не се включват при определяне на минималните ликвидни средства на фонда.
(5) Договорният фонд е длъжен да инвестира набраните парични средства в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, както и

да поддържа такава структура на активите и пасивите си, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.
(изм. с решение от 28.06.2024г.) **(6)** Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Договорния фонд. Когато установи, че тя не отговаря на изискванията на наредбата и тези правила, дружеството незабавно предприема мерки за привеждането й в съответствие. При необходимост дружеството следва 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. Използването на стрес тестове, ще осигури възможността да се предвиди и намали ликвидния риск на портфейла на фонда при нормални и неблагоприятни условия. Стрес тестовете, се провеждат съгласно политиката за стрес тестове на ликвидността на ДФ „Трейшън – Иновации и Технологии". Съгласно чл. 44, ал. 3, т.3 от Наредба №44, Управляващото дружество 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..

(7) Ликвидността на прехвърляемите ценни книжа по чл.38 ЗДКИСДПКИ, в които може да инвестира Договорния фонд, не трябва да излага на риск способността на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;
(8) 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 чл.11, ал. 1 и 2 от Наредба №44;
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.
(9) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по чл.11, ал. 1 и 2 от Наредба №44 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.
(10) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорния фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението на Договорния фонд да изкупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.
(11) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 ЗДКИСДПКИ са ликвидни, ако Договорният фонда не разполага с информация, която да доведе до друг извод.
(12) Деривативните финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, в които може да инвестира Договорния фонд 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.

(13) Извънборсовите деривативни инструменти следва да отговарят и на изискванията по чл. 38, ал. 1, т. 8, букви „б“ и „в“ ЗДКИСДПКИ;
(14) Ликвидните финансови активи по чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ не включват деривативни финансови инструменти с базов актив – стоки.
(15) Договорният фонд може да държи допълнителни ликвидни активи по чл. 38, ал. 4 ЗДКИСДПКИ, които включват паричните средства на каса.
(16) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от Договорния фонд, те не се включват при изчисляване на ликвидността.
(17) Договорният фонд може да използва 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 ДФ, с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил.
(18) Използването на техниките по ал. 17 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Договорния фонд, посочени в проспекта и правилата му.
(19) Договорният фонд може да сключва репо сделки 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.
(20) Договорният фонд може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ.
(21) Фондът 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. договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същият 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 Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели. Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фонда по всяко време да изкупи обратно активите.
(22) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 21, 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.
(23) Фонда може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Договорният фонд е длъжен да разполагат с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.
(24) Активите на Договорен фонд „Трейшън-Иновации и технологии“ се оценяват към датата на отчитането на ликвидността, както следва:
1. Парични средства – по номинал;
2. Държавни ценни книжа и инвестиции в ценни книжа – по пазарна цена, определена съгласно Правилата на Фонда;
3. Краткосрочни вземания – по тяхната отчетна стойност.
(25) Паричните средства, финансовите инструменти, краткосрочните вземания и задължения в чуждестранна валута се преизчисляват в равностойност в евро по централния курс на БНБ към датата на оценяване. Деноминираните в чуждестранна валута, за които БНБ не определя курс, се преоценяват по курса на чуждестранната валута към евро, обявен от местната централна банка и валиден за деня, за който се отнася оценката.

Ограничения на дейността на Фонда
Чл. 17. (1) Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане и вливане след разрешение от КФН.
(2) Управляващото Дружество, както и Депозитаря, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат:
(изм. с решение от 27.05.2024г.) 1. да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда;
2. да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 1, 2, 3, и 9 от ЗДКИСДПКИ, които Договорният Фонд не притежава.
(3) Управляващо дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
(4) Независимо от ограниченията по ал. 2 Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.
(5) Управляващото дружество и Депозитарят, когато извършват дейност за сметка на Договорния фонд, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа,

инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл.38, ал.1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.
(6) При управлението на Фонда Управляващото дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН.

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност
(изм. с решение от 28.06.2024г.) **Чл. 18.** При несъответствие на разпоредбите на тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Фонда се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

(изм. с решение от 09.07.2026г.) **РАЗДЕЛ III**
ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Разделност на имуществото на Договорния фонд
Член 19 (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.
(2) Депозитарят отчита отделно активите на Договорния фонд от собствените си активи и от другите клиентски активи.
(3) Управляващото дружество и Депозитарят не отговарят пред кредиторите си с активите на Договорния фонд. Кредиторите на Управляващото дружество и Депозитаря, както и кредиторите на участник в Договорния фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове в Договорния фонд. Кредиторите на участник в Договорния фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Договорния фонд.

Нетна стойност на активите
(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) **Чл. 20(1)** Нетната стойност на активите на договорния фонд трябва да бъде минимум 250 000 евро и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне 250 000 евро в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 250 000 евро, управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни по изречение второ започва да тече от изтичането на срока от две години по изречение първо, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение второ.
(**2)** Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Договорния фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Договорния фонд се определя по реда на чл. 27, ал.1 от тези Правила.
(3) Нетната стойност на активите на Договорния фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Договорния фонд и неговите задължения.

Дялове

(изм. с решение от 28.06.2024г.) **Чл. 21(1)** Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния Депозитар и изразяващи правата на техните притежатели върху активите на Договорния фонд. Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от "Централен Депозитар" АД.

(2) Номиналната стойност на всеки един дял от чистото имущество на Договорния фонд е 10 (десет) евро.

(3) Броят дялове на Договорния фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

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

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

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

(7) Дяловете на Фонда се придобиват по емисионната стойност, изчислена съгласно чл. 27, ал. 1 от тези Правила.

(8) Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

Ред за привличане на заемни средства от Договорния фонд

Чл. 22 (1) Управляващото дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на договорния фонд, не могат да ползват заеми освен в случаите по ал. 2 и 3. Действията, извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове.

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

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (3) Заместник-председателят може да разреши на Фонда да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако едновременно са изпълнени следните условия:

1. (изменен с решение на СД от 04.08.2026) 1. заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда;
2. (изменен с решение на СД от 04.08.2026) 2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и настоящите Правила допускат сключването на такъв договор.

(4) Договорният фонд може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава 10 на сто от активите му.

Емисионна стойност

Чл. 23. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност по чл. 27, ал. 1.

Неделимост

Чл. 24 (1) Договорният фонд издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 21, ал. 5 от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Договорният фонд може да издава и изкупува обратно и частични дялове.

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

Книга на притежателите на дялове

Чл. 25. Книгата на притежателите на дялове от Договорния фонд се води от Централния депозитар.

Прехвърляне на дялове

Чл. 26 Дяловете на Договорния фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

Продажба и обратно изкупуване на дялове

(изменен с решение на СД от 04.08.2026)

Чл. 27 (1) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането, в размер на 0.10% от нетната стойност на активите на един дял. Под „инвестирана сума“ по смисъла на настоящите Правила се има предвид общата сума, внесена от един инвеститор по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове на Фонда. В инвестираната сума не се включват внесени от инвеститора суми за покупка на дялове, които след това са изкупени обратно от Фонда. За „един инвеститор“ се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране от отворен и затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество.

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

(изм. с решение от 27.05.2024г.) 1. 0.30% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 12 месеца включително;

2. 0.10% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 12 месеца;

(изм. с решение от 28.06.2024г.) Срокът се определя, като за начална дата се приема датата, на която подсметката на инвеститора към сметката на Управляващото дружество в Централния депозитар е заверена с придобитите дялове, а крайната дата е датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване на дяловете. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по настоящите Правила. В случаите на осъществени повече от една поръчка за покупка на дялове, при изпълнението на поръчките за обратно изкупуване на дялове се спазва метода „първа входяща – първа изходяща“ (FIFO).

(изм. с решение от 28.06.2024г.) **(3)** Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 27, ал. 1 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

(4) Минималната стойност на поръчка за покупка на дялове, освен в случай на сключен договор за

периодичен инвестиционен план, е в размер на 100 евро. Инвеститорите, които желаят да придобият дялове, не могат да подават поръчка за покупка на стойност по-малка от 100 евро. Минималната стойност на поръчката не ограничава възможността да бъдат издавани частични дялове, когато срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове. Минималният размер на инвестицията при закупуване на дялове във Фонда за поръчките, изпълнявани на базата на сключен договор за периодичен инвестиционен план, е в размер на 25 евро.

(5) Минималната стойност на поръчка за обратно изкупуване на дялове, освен в случай на сключен договор за периодичен инвестиционен план, е в размер на 100 евро. Ако стойността на всички притежавани от инвеститора дялове е по-малка от 100 евро, той може да ги продаде обратно с една поръчка. Ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване остатъкът от дялове на инвеститора би бил под 100 евро, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове. Минималният размер на поръчката при обратно изкупуване на дялове във Фонда за поръчките, изпълнявани на базата на сключен договор за периодичен инвестиционен план, е в размер на 25 евро.

(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния фонд се извършват от Управляващото дружество от името и за сметка на Договорния фонд по емисионната стойност, съответно по цената на обратно изкупуване, определени съгласно настоящите Правила, Проспекта и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите. При прилагане на инструмент за управление на ликвидността по чл. 30 или чл. 30а продажбата и обратното изкупуване на дялове се извършват при условията и ограниченията, предвидени в тези разпоредби.

(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) (7) Поръчката за покупка на дялове се счита подадена в момента, в който Управляващото дружество получи подписания от инвеститора документ, и се записва незабавно в регистъра на поръчките с пореден номер и с действителните дата и час на получаването ѝ. С подаването на поръчката инвеститорът поема задължение да заплати пълния размер на стойността ѝ в срока по ал. 9. До постъпването на пълния размер на стойността ѝ поръчката се води в регистъра като неплатена и не се изпълнява.

(8) Приложимата емисионна стойност се определя според момента на подаване на поръчката и графика за оценка на Фонда. Поръчките, получени до 16:00 ч. в работен ден, се включват в текущия период на приемане, а поръчките, получени след 16:00 ч. или в неработен ден — в периода, започващ на първия работен ден следващ деня на поръчката. Всички поръчки, получени в един и същ период между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност. Последващото постъпване на средствата не променя приложимата емисионна стойност.

(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) (9) Инвеститорът е длъжен не по-късно от 13:30 ч. на първия работен ден, следващ деня, към който се отнася приложимата за поръчката емисионна стойност съгласно ал. 8, да осигури постъпването по банковата сметка на Фонда на пълния размер на стойността на поръчката или да представи на Управляващото дружество платежен документ по чл. 27а, ал. 9, удостоверяващ, че преводът на пълния размер на стойността на поръчката към банковата сметка на Фонда е нареден и приет за изпълнение от доставчика на платежни услуги на инвеститора. Срокът по изречение първо изтича преди оповестяването на приложимата за поръчката емисионна стойност и не подлежи на удължаване. Плащането може да бъде извършено с един или с няколко превода, при условие че всички преводи са еднозначно идентифицирани с инвеститора и поръчката.

(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) (10) Когато до изтичането на срока по ал. 9 по банковата сметка на Фонда не е постъпил пълният размер на стойността на поръчката и не е представен платежен документ за пълния ѝ размер, е налице неизпълнение на задължението на инвеститора по ал. 7.

Неизпълнение е налице и когато въпреки представения платежен документ пълният размер на стойността на поръчката не постъпи по банковата сметка на Фонда до изтичането на срока за изпълнение по ал. 15. Поръчката не се изпълнява частично. При неизпълнение поръчката се анулира, без да е необходимо изявление на Управляващото дружество, като анулирането и основанието за него се отразяват незабавно в регистъра на поръчките, а инвеститорът се уведомява на траен носител не по-късно от края на следващия работен ден. При повторно неизпълнение в рамките на 12 месеца Управляващото дружество може да не приема платежен документ от инвеститора и да изисква пълната сума да е постъпила в посочения срок.

(11) Когато постъпилата сума надвишава брутната стойност на поръчката, за изпълнението ѝ се използва само посочената в нея сума. Превишението не се инвестира и се възстановява по платежната сметка, от която е получено, не по-късно от края на следващия работен ден, освен ако преди възстановяването инвеститорът е подал отделна валидна поръчка за него.

(12) Инвеститорът може да оттегли поръчката до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ, а когато поръчката е получена след 16:00 ч. или в неработен ден — до 16:00 ч. на първия следващ работен ден. Оттеглянето се извършва лично с писмено изявление, подадено в офис на Управляващото дружество, с електронен документ, подписан с квалифициран електронен подпис, или чрез електронната платформа на Управляващото дружество при надеждна идентификация на инвеститора. Поръчката може да бъде оттеглена в този срок и след постъпване на средствата; в този случай сумата се възстановява по сметката, от която е получена, не по-късно от края на следващия работен ден.

(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) (13) След изтичането на срока по ал. 12 поръчката е неотменима и не може да бъде оттегляна. Неплащането в срок не представлява оттегляне на поръчката, а неизпълнение по ал. 10, за което поръчката се анулира. Анулираната поради неизпълнение поръчка не се изпълнява по друга емисионна стойност; за придобиване на дялове инвеститорът подава нова поръчка по общия ред. Суми, постъпили по анулирана поръчка, включително след анулирането ѝ, не се инвестират и се възстановяват по платежната сметка, от която са получени, не по-късно от края на работния ден, следващ постъпването им, съответно анулирането, без начисляване на лихва и след приспадане на действително направените банкови разходи за възстановяването.

(14) Поръчката се изпълнява само след пълното постъпване на стойността ѝ и при изпълнение на приложимите изисквания за идентификация и комплексна проверка. Дялове не се издават преди емисионната им стойност да е изцяло заплатена.

(15) Срокът за изпълнение е до 7 календарни дни от датата на подаване на поръчката. Непостъпването или непълното постъпване на средствата не променя началния момент и не удължава този срок.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026)

Чл. 27а. Начин на подаване и регистриране на поръчки

(1) Поръчки за покупка, обратно изкупуване и конвертиране на дялове могат да се подават всеки работен ден от 09:00 до 16:00 ч. в офис на Управляващото дружество, с електронен документ, подписан с квалифициран електронен подпис, или чрез електронната платформа на Управляващото дружество.

(2) Поръчката, подадена в офис, се счита за получена при подписването ѝ от инвеститора и приемането ѝ от оправомощено лице на Управляващото дружество. Поръчката, подписана с квалифициран електронен подпис, се счита получена в момента на постъпването на подписания

електронен документ в посочената от Управляващото дружество информационна система или електронна поща. Поръчката, подадена чрез електронната платформа, се счита получена при успешно приключване на подаването, удостоверено от системата.
(3) Всяка валидно подадена поръчка се записва незабавно с пореден номер и с действителните дата и час на получаването ѝ. Получаването след 16:00 ч. или в неработен ден не променя действителния момент на получаване, но поръчката се включва в следващия период на приемане за целите на определянето на приложимата стойност.
(4) Електронен документ без валиден квалифициран електронен подпис, когато такъв се изисква за избрания начин на подаване, не представлява поръчка и не се записва в регистъра на приетите поръчки.
(5) Преди изпълнението на поръчката Управляващото дружество извършва изискуемите идентификация, проверка на идентификационните данни и комплексна проверка на инвеститора. При неизпълнение на законово изискване поръчката не се изпълнява.
(6) Средствата по поръчка за покупка се превеждат по посочената банкова сметка на Фонда или се заплащат чрез друг платежен способ, обявен от Управляващото дружество. Моментът на плащането е моментът, в който средствата са безусловно и неотменимо заверени по сметката на Фонда.
(7) Потвърждението за изпълнена поръчка се предоставя на инвеститора на траен носител при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнението.
(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) (8) За покупките по договор за периодичен инвестиционен план се прилага специалният ред по чл. 28а, а за покупките по договор за многократни записвания на дялове – редът по чл. 28б.
(нова, с решение на СД от 18.09.2026 г.) (9) Платежен документ по смисъла на чл. 27, ал. 9 е документ, издаден или потвърден от доставчик на платежни услуги, който удостоверява, че преводът на пълния размер на стойността на поръчката към банковата сметка на Фонда е нареден и приет за изпълнение, и съдържа данни за наредителя, сумата, датата на нареждането и номера на поръчката като основание за превода. Платежният документ се представя в офис на Управляващото дружество, на посочена от него електронна поща или чрез електронната платформа. Управляващото дружество не приема платежен документ, който не позволява еднозначно свързване с инвеститора и поръчката. Представянето на платежен документ не променя момента на плащането по ал. 6.

Поръчки за конвертиране на дялове
(изм. с решение от 28.06.2024г.) **Чл.28 (1)** Поръчки за конвертиране на дялове между договорни фондове организирани и управлявани от УД „Трейшън Инвест“ ЕАД могат да се подават в офис на Управляващото дружество, дистанционно чрез КЕП или чрез уебсайта на дружеството www.thracianinvest.com.
Конвертирането се осъществява по нетната стойност на активите на дял от съответния фонд, определена за деня на оценка Т и публикувана на следващия работен ден Т+1, при условие че поръчката за конвертиране е получена от клиента най-късно до 16:00 ч. в деня на оценка (“краен срок”), като не се начисляват такси за обратно изкупуване от единия фонд и такси за записване в новия фонд. По отношение на поръчките за конвертиране, получени от клиента след 16:00ч., дяловете се конвертират по цена, която отчита нетната стойност на активите в следващия ден на оценка Т+1 и се публикува на последващия работен ден Т+2, като отново не се прилагат и начисляват допълнителни такси за конвертиране.

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **(2)** При конвертиране на дялове поръчките се изпълняват, по цена на нетната стойност на активите за дял от съответния фонд, изчислена за деня на подаване на поръчка и оценка Т и публикува на следващия работен ден Т+1 за поръчки подадени до 16:00 ч., а за поръчки подадени след 16:00 ч. дяловете се конвертират по цена, която отчита нетната стойност на активите в следващия ден на оценка Т+1 и публикувана на последващия работен ден Т+2 . Всяко конвертиране трябва да отговаря на изискванията за минимална сума на записване, която е в размер на 100 евро при еднократна поръчка за покупка на дялове и 25 евро за поръчки обвързани с инвестиционен план за периодично инвестиране.

Поръчки за конвертиране на дялове могат да бъдат отменени до 16:00ч. в деня на подаването им.
В работния ден Т+1, следващ деня, в който поръчката е направена, при поръчки подадени до 16:00ч. на ден Т, на база на изчислената цена на нетната стойност на активите на двата фонда, се извършва регистрация в Централен депозитар на конвертирането на дяловете, а на работен ден Т+2 се извършва регистрацията на поръчки подадени след 16:00ч. на ден Т.
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **(3)** Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката. Потвържденията за изпълнени поръчки се изпращат по имейл посочен от клиента, освен в случаите, когато той изрично е поискал да я получи лично в офис на дружеството.

Периодични инвестиционни планове
Чл. 28а. ***(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.)***
(1) Управляващото дружество може да сключва с инвеститор писмен договор за периодичен инвестиционен план, с който инвеститорът се задължава да извършва периодични вноски в определяем размер, на определени интервали и на определена дата (падеж) за покупка на дялове на Фонда и дава предварително нареждане постъпилите по договора средства да бъдат използвани за покупка на дялове при условията на настоящите Правила и Проспекта. Договорът се сключва за неопределен срок.
(2) Договорът съдържа най-малко: 1. размера на първоначалната вноска; 2. размера на периодичната вноска, който не може да бъде по-малък от 25 евро; 3. периодичността на вноските – месечна, тримесечна, шестмесечна или годишна; 4. датата на падежа на вноската в рамките на съответния период; 5. банковата сметка на Фонда и уникалния идентификатор на договора, който инвеститорът посочва като основание на всеки превод; 6. условията за изменение и прекратяване на договора. Когато падежът се пада в неработен ден, за падеж се счита първият следващ работен ден.
(3) Вноските се извършват чрез превод, нареден от инвеститора по банковата сметка на Фонда. Управляващото дружество няма достъп до платежната сметка на инвеститора и не извършва действия по нейното задължаване, блокиране или резервиране на средства. Инвеститорът може да измени размера, периодичността или датата на падежа на вноските с писмено изявление, което поражда действие за вноските с падеж след получаването му.
(4) Периодичната вноска се счита за извършена, когато по банковата сметка на Фонда постъпи и бъде идентифицирана към договора сума в размер не по-малък от 25 евро в периода от деня, следващ изтичането на срока по ал. 5 за предходната вноска, до изтичането на 10 дни след падежа ѝ.
(5) Когато до изтичането на 10 дни след падежа не постъпи вноска по ал. 4, вноската за съответния период се счита за пропусната. Пропуснатата вноска не се натрупва към следващи периоди и

Управляващото дружество не претендира заплащането ѝ. Сума, постъпила след изтичането на този срок, се счита за вноска за следващия период. Пропускането на една или повече вноски не спира действието на договора, освен в случая по ал. 10.
(6) Всички средства, постъпили и идентифицирани по един и същ договор за един инвеститор до 16:00 ч. в един работен ден, се обединяват в една поръчка за покупка. Поръчката се счита подадена в 16:00 ч. на същия ден, записва се незабавно в регистъра на поръчките с пореден номер, дата, час, постъпила сума и връзка с договора и се изпълнява по емисионната стойност, приложима за този ден. Средства, постъпили след 16:00 ч. или в неработен ден, се включват в поръчката за първия следващ работен ден. Отделно подписване на всяка поръчка не се изисква – волеизявлението на инвеститора за всяка поръчка по договора е предварителното нареждане по ал. 1.
(7) Поръчка не възниква, когато общият размер на постъпилите за деня средства е под 25 евро или когато не са изпълнени приложимите изисквания за идентификация и комплексна проверка на инвеститора. В този случай сумата не се натрупва за следващ период и се възстановява по сметката, от която е получена, не по-късно от края на следващия работен ден.
(8) Всяка поръчка се изпълнява само срещу изцяло постъпила емисионна стойност в срок до 7 календарни дни от момента по ал. 6. Управляващото дружество предоставя на инвеститора потвърждение за всяка изпълнена поръчка на траен носител не по-късно от края на първия работен ден след изпълнението.
(9) Инвеститорът може да прекрати договора по всяко време с писмено изявление, подадено в офис на Управляващото дружество, с електронен документ, подписан с квалифициран електронен подпис, или чрез електронната платформа при надеждна идентификация. Прекратяването поражда действие от получаването на изявлението, освен ако в него е посочена по-късна дата.
(10) Когато в продължение на 12 последователни месеца, считано от падежа на последната вноска, за която е постъпила сума по ал. 4, съответно от падежа на първата вноска по договора, когато не е постъпила нито една вноска, не постъпи нито една вноска по договора, договорът се прекратява автоматично с изтичането на този срок, без да е необходимо изявление на страните. Управляващото дружество уведомява инвеститора за прекратяването на траен носител. Прекратяването не засяга придобитите дялове и не води до тяхното автоматично обратно изкупуване; инвеститорът продължава да упражнява правата си по дяловете и може да сключи нов договор за периодичен инвестиционен план.
(11) Управляващото дружество може да прекрати договора с уведомление на траен носител при преустановяване на услугата, прекратяване или ликвидация на Фонда, възникване на нормативна пречка или неизпълнение от инвеститора на изискуема идентификация или комплексна проверка. Прекратяването поражда действие от получаването на уведомлението и не засяга придобитите дялове.
(12) Средства, постъпили след прекратяването на договора, за които няма друга валидна поръчка, не се инвестират и се възстановяват по сметката, от която са получени, не по-късно от края на следващия работен ден.

Договор за многократни записвания на дялове

(нов, с решение на СД от 18.09.2026 г.) Чл. 28б. (1) Управляващото дружество може да сключва с инвеститор писмен рамков договор за многократни записвания на дялове, с който инвеститорът дава предварително нареждане всяка сума, преведена от него по банковата сметка на Фонда с посочване на уникалния идентификатор на договора, да бъде използвана за покупка на дялове при условията на настоящите Правила и Проспекта. Договорът не поражда задължение за инвеститора да извършва вноски и не определя техния размер, периодичност или дата.

(2) Договорът се сключва за неопределен срок след извършване на идентификацията и комплексната проверка на инвеститора и съдържа най-малко: данните на инвеститора; банковата сметка на Фонда и уникалния идентификатор на договора; минималния размер на отделния превод, който не може да бъде по-малък от 100 евро; условията за оттегляне на нареждането и за прекратяване на договора; реда за потвърждаване на изпълнените поръчки.
(3) Всяка сума, постъпила по банковата сметка на Фонда и идентифицирана към договора до 16:00 ч. в работен ден, поражда отделна поръчка за покупка, която се счита подадена в момента на постъпването ѝ, записва се незабавно в регистъра на поръчките с пореден номер, дата, час, постъпила сума и връзка с договора и се изпълнява по емисионната стойност, приложима за деня на постъпването. Суми, постъпили след 16:00 ч. или в неработен ден, пораждат поръчка в първия следващ работен ден. Няколко превода, постъпили в един и същ работен ден, се обединяват в една поръчка. Отделно подписване на всяка поръчка не се изисква – волеизявлението на инвеститора е предварителното нареждане по ал. 1.
(4) Поръчка не възниква, когато постъпилата за деня сума е под 100 евро, когато преводът не може да бъде еднозначно свързан с договора, когато е нареден от лице, различно от инвеститора, и произходът на средствата не е установен, когато не са изпълнени приложимите изисквания за идентификация и комплексна проверка, или когато емитирането на дялове е спряно по чл. 30. В тези случаи сумата не се инвестира и се възстановява по сметката, от която е получена, не по-късно от края на следващия работен ден.
(5) Инвеститорът може да оттегли поръчка по ал. 3 до 16:00 ч. на деня, в който тя се счита подадена, по реда на чл. 27, ал. 12; в този случай сумата се възстановява по реда на ал. 4. Поръчката се изпълнява в срок до 7 календарни дни от възникването ѝ. Управляващото дружество предоставя на инвеститора потвърждение за всяка изпълнена поръчка на траен носител не по-късно от края на първия работен ден след изпълнението.
(6) Инвеститорът може да оттегли нареждането по ал. 1 занапред и да прекрати договора по всяко време с писмено изявление по реда на чл. 28а, ал. 9. Управляващото дружество може да прекрати договора при условията на чл. 28а, ал. 11. Договорът се прекратява автоматично, когато в продължение на 24 последователни месеца по него не е постъпила нито една сума. Прекратяването не засяга придобитите дялове и не води до тяхното обратно изкупуване. Суми, постъпили след прекратяването, не се инвестират и се възстановяват по реда на ал. 4.
(7) За неуредените в този член въпроси се прилагат съответно чл. 27 и чл. 27а.

Нетна стойност на активите на Договорния фонд и нетна стойност на активите на един дял. *(изм. с решение от 09.07.2026г.)* **Член 29(1)** Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се определят всеки работен ден за предходния работен ден по реда на Правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя НСА на Фонда, НСА на един дял, и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Депозитаря. Процедурата за определяне на НСА на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, по които се изпълняват поръчките, приети в даден работен ден (ден Т) е следната:
Всеки работен ден Управляващото дружество получава от бек офиса информация относно дневния оборот на дяловете, сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и броя дялове в обращение на Фонда за съответния ден;

1. между 9:30 и 13:30 часа на следващия работен ден (T+1) се извършва следното:

- Определят се активите и цената на активите за работния ден, към който се извършва оценката съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на НСА на Фонда.
- Извършва се осчетоводяване на всички операции на Фонда и оценка на активите и пасивите. Информация за целите на оценяването на активите на Фонда се събира от банкови извлечения, борсови бюлетини на съответните борси, електронни системи за ценова информация, официални финансови отчети на дружествата, историческа ценова и статистическа информация, официалните електронни страници на съответните колективни инвестиционни схеми и/или сведения, получени от Банката депозитар, осъществяваща ролята на глобален депозитар за активите на Фонда.
- Всички активи и пасиви се превалутират в евро по централния курс на Българската народна банка, референтните курсове обявени от Европейската Централна Банка (ЕЦБ) и курсовете на централните банки в държавите, в които Фонда инвестира, валидни за деня, към който се извършва оценката.
- Определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете на Фонда в обращение към датата, за която се извършва това определяне.

3. До 13:30 часа на ден T+1 Управляващото дружество изпраща на Банката депозитар информация относно определените за ден T: нетна стойност на активите на Фонда, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност, цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, общ брой дялове на Фонда в обращение, както и информация за броя на продадените и обратно изкупените дялове с приключил сетълмент.

4. До 15:30 часа на ден T+1 Банката депозитар извършва проверка и изпраща на Управляващото дружество изрично писмено потвърждение относно правилността на изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. При получаване на потвърждението от Банката депозитар процесът по определяне на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване за ден T се счита за приключен.

5. В случай че при извършената проверка Банката депозитар констатира грешка, несъответствие или нарушение, тя уведомява Управляващото дружество за това до 16:00 часа на ден T+1. Управляващото дружество предприема необходимите действия за отстраняване на констатираната грешка, несъответствие или нарушение, след което Банката депозитар издава съответното потвърждение.

6. След получаване на потвърждение от Банката депозитар, но не по-късно от края на работния ден T+1, Управляващото дружество публикува/оповестява нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, приложими за ден T, както следва:

➔ чрез обявяване в офиса на Управляващото дружество, в който се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите и

притежателите на дялове във Фонда;

➔ чрез публикуване на интернет страницата на Управляващото дружество. Управляващото дружество обявява в Комисията обобщена информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда един път месечно в срок до три работни дни след края на месеца, като формата и съдържанието на обявяваната информация се определят съгласно наредба.

Управляващото дружество обявява в Комисията обобщена информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда един път месечно в срок до три работни дни след края на месеца, като формата и съдържанието на обявяваната информация се определят съгласно наредба**(2)** Управляващото дружество документира обсъжданията и решенията, свързани с определянето на НСА на Фонда. След всяко изчисление на НСА се съставя справка, която съдържа информация за активите и пасивите на Фонда, НСА, броя дялове в обращение, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Цялостната документация и информация, свързана с определяне на НСА на Фонда и НСА на един дял се съхранява минимум пет години.

(3)Източниците на информация, необходима за изчисляване на НСА, са, Българска Народна Банка, ЕЦБ, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR и др.

(4)Основни принципи, на които се основава оценката на активите на фонда:
(изм. с решение от 27.05.2024г.) а) Оценката на активи на договорния фонд, наричана по-нататък "Справедлива стойност", се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката;
б) Оценката на активите и пасивите на договорния фонд се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти;
в) При първоначално придобиване (признаване) на актив – по цена на неговото придобиване;
г) При последващо оценяване на актив - по съответния ред и начин, определен в настоящите правила;
д) Моментът на оценка на купени /продадени финансови инструменти е датата на сделката.
е) Покупко-продажбите на финансови инструменти се признават по датата на сетълмент.
ж) Финансовите активи, деноминирани във валута, различна от евро, се преизчисляват в еврова равностойност, определена по централния курс на Българска народна банка, валидни за деня, за който се отнася оценката. В случаите, в които Българската народна банка не определя централен курс за валути на държави, в които Фондът инвестира, активите в тези валути се преизчисляват по референтни курсове на централните банки на съответните държави към евро.

(5)Методи и модели за оценка на активите на договорния фонд:

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката.

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по отчета за финансовото състояние за деня, към който се извършва оценката. Тяхната стойност се изчислява, както следва:

1. Справедливата стойност на **издадените от държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар**, се определя:

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

б) в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена „купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

в) в случай че цената, изчислена съгласно букви „а" – „б", е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. При **невъзможност да се приложи т. 1** се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цени „купува" на последните издадени емисии със съответен матуритет. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост „основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се наричана „търсена емисия". За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1.

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

а) на основата на цени „купува" на основните емисии се формира крива на дохода;

б) в зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;

в) определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;

г) изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;

д) определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия;

е) получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;

ж) доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;

з) на основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява брутната ѝ цена чрез използване на формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

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

3. Справедливата стойност на **прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар** се извършва:

3.1. по цена на затваряне, оповестена публично към деня на оценката от места за търговия. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува";

3.2. по цена на затваряне, оповестена публично от места за търговия за последния работен ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува“

4. Ако не може да бъде приложена т. 3, справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия, се определя:

4.1. в случай че с тях няма сключени сделки или цена „купува“ в деня, към който се извършва оценката – по цена на затваряне, в случай че няма цена на затваряне по цена „купува“, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

4.2. в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни:

а) по цената на затваряне, в случай че с тях няма сключени сделки по цена „купува“, за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

б) в случай че няма сключени сделки и цена „купува“ в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на активите по т. 2 се определя по оповестена публично от места за търговия цена на затваряне, в случай че няма цена на затваряне по цена „купува“, за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

5. При **невъзможност да се приложат начините за оценка на финансовите инструменти по т. 3 и т. 4 , както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия**, справедливата стойност се определя чрез последователно прилагане на следните методи:

а) метод на пазарните множители на дружества аналози,
б) метод на нетната стойност на активите, и
в) метод на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие че посоченият на първо място метод не може да бъде използван. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

5.1. Методът на пазарните множители на дружество аналог се състои в следното:

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

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

в) Множителят се изчислява на основата на среднопретеглена цена на сключените сделки за последния работен ден с акциите на дружеството аналог, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия. Ако не може да се определи цена по предходното изречение, цената на акциите на дружеството аналог се определя като

средноаритметична на най-високата цена „купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената на акциите на дружеството аналог се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува";

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

д) начин и критерии за определяне на дружество аналог:

• дружество аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество;

• изборът на дружества аналози трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество;

• дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии между дружествата, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или място за търговия в държавата по седалището на емитента;

• критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството аналог, са:

- сектор от икономиката, в който дружеството оперира;

- сходна продуктова гама;

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

- да има сключени сделки с акциите на дружеството през деня, за който се отнася оценката, а ако този ден е неработен за дадено място за търговия, да има сключени сделки с акции на дружеството през последния предходен работен ден на това място за търговия.

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

5.2. Методът на нетната стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество, като собственият капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обращение, формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

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

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

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

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

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

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,

- се намали със стойността на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,

- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии акции,

- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,

- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,

- се намали с прогнозните дивиденти за акции.

Използва се формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

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

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

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия по формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

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

5.3.3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране, описани подробно в Правилата за НСА на ДФ.

5.4. Последваща оценка на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва, както следва:

а) в случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции, до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция. Стойността на вземането е равна на произведението от броя на новите акции и цената на една нова акция. Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара" акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара" акция, и една „стара" акция. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на

въвеждането им за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия новите акции се признават по цена, изчислена по формула съгласно Правилата за НСА на ДФ. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на място за търговия.

б) в случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции, до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция. Стойността на вземането е равно на произведението на броя на новите акции и цената на една нова акция. Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара" акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара" акция. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждането им за търговия на съответното място за търговия новите акции се признават по цена, изчислена по формула съгласно Правилата за НСА на ДФ. След въвеждане за търговия на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на място за търговия.

в) в случаите на намаляване на броя акции в обращение с увеличаване на номиналната стойност на акция от емисия на дадено дружество, до датата на трансформация при депозитарната институция на броя притежавани от Фонда акции от емисията (стари акции) и в случай, че в работния ден, към който се извършва оценката, емисията не се търгува, оценката на акциите се извършва по цена на затваряне от последна търговска сесия на емисията на мястото, на което се търгува. От датата на трансформация при депозитарната институция на броя притежавани от Фонда акции от емисията (новите акции) и в случай, че в работния ден, към който се извършва, емисията не се търгува, оценката на акциите се извършва по цена на затваряне от последна търговска сесия на емисията на мястото, на което се търгува, коригирана със съотношението нови акции към стари акции, определено от емитента. Ако в тези случаи, съгласно решението на емитента, се изплащат фракции на акции, вземането за тях се признава към датата на трансформация при депозитарната институция на броя притежавани от Фонда акции. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на място за търговия.

5.5. Методите по т. 5.1, 5.2, 5.3 и 5.4 за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация по смисъла на Регламент № 596/2014 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. При определяне на коригиращ коефициент 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.

6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличаване на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (за права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличаването на капитала (датата, от която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането се изчислява на основата на формула съгласно Правилата за НСА на ДФ. От датата на

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

6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 последващата оценка на права се извършва, както следва:

а) при права, издадени във връзка с увеличение на капитала чрез емисия на акции - по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 3 съответно т. 5, и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя на акциите в едно право.

б) при права, издадени във връзка с емисия конвертируеми облигации - по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3 и т. 5) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на конвертируемите облигации, умножена по съотношението на броя конвертируеми облигации в едно право и коригирано с конверсионния фактор чрез използване на формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

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

От датата на записване на конвертируемите облигации в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на емисията конвертируеми облигации и вписването ѝ в депозитарната институция, записаните конвертируеми облигации се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните конвертируеми облигации се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на конвертируемите облигации, разделена на броя конвертируеми облигации в едно право и емисионната стойност на една конвертируема облигация. От датата на записване на конвертируемите облигации, в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Фонда към дружеството – емитент.

6.3. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по цена, изчислена по формула съгласно Правилата за НСА на ДФ. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на място за търговия.

От датата на вписване на новите конвертируеми облигации в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, конвертируеми облигации се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, като за конвертируемите облигации се начислява и лихва за всеки ден, съгласно проспекта на емисията, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на конвертируеми облигации последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

6.4. В случаите, в които се придобиват акции от непублично акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се извършва по цена, равна на емисионната стойност на една акция. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на място за търговия.

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

6.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на място за търговия.

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

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

Стойността на вземането се изчислява на основата на формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

6.6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 справедливата стойност на права при емисия на варанти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 3 съответно т. 5, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на варантите, умножена по съотношението на броя на варантите в едно право.

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

броя на варантите в едно право и емисионната стойност на един варант. От датата на записване на варантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.6.3. От датата на вписване на варантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, варантите се признават по цена, изчислена по формула съгласно Правилата за НСА на ДФ. След въвеждане на варантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

7. Справедливата 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 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване за деня, към който се извършва оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно т. 5.2.

8. Последваща оценка на **акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETF-и, и ETC-и),** включително дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Фондът не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) по цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETF-и, и ETC-и, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, при затваряне на пазара за последния работен ден.

б) при невъзможност да се приложи б. „а" дяловете и акциите на ETF-и, и ETC-и се оценяват по последната изчислена и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

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

9. Справедливата стойност на **облигации и други форми на секюритизиран дълг** (дългови ценни книжа), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по реда на буква „а", цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден, за който има сключени сделки, през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

в) в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва, и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена „купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към публикуваната цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката. Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на формула съгласно Правилата за НСА на ДФ. Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

10. При невъзможност да бъде приложен редът по т. 9, букви „а" – „б" при формиране на справедливата стойност на **облигации и други форми на секюризитиран дълг (дългови ценни книжа), допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия**, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци по формулата съгласно Правилата за НСА на ДФ.

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

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

в) при метода на дисконтираните нетни парични потоци се използва формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

11. 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 следния начин:

а) 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;

б) 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.;

Ако не може да се определи цена по реда на букви „а" и „б", оценката на ценните книжа се извършва при съответното прилагане на т. 5, т. 6 или т. 10.

12. Справедливата стойност на **деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар** се определя съгласно т. 3 и т.4 .

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

14. При невъзможност да бъде приложена т. 12 при формиране на справедливата стойност на **варанти, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, или търгувани на извънборсови пазари**, справедливата стойност се определя като се използва формулата по т.13 за изчисляване на цената на опции за покупка (кол опции).

15. При невъзможност да бъде приложена т. 12 при формиране на справедливата стойност на **фючърси, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия**, справедливата стойност се определя по формула съгласно Правилата за НСА на ДФ.

16. Справедливата стойност на **деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари**, се определя по цена „купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в последния работен ден, предхождащ деня на извършване на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

16.1. Справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата по т.13.

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

16.3. Справедливата стойност на форуърди, различни от посочените по т.16.2., се определя като се използва формулата по т.16.

17. Справедливата стойност на финансови инструменти, допуснати до търговия на **повече от едно място за търговия**, се определя по цени, оповестявани публично от мястото за търговия, на което управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен.

В случай, че достъпът на управляващото дружество до мястото за търговия, на което финансовият инструмент е първоначално закупен, е подложен на ограничения, за определяне на справедливата

стойност на финансовите инструменти, допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, в зависимост от конкретния финансов инструмент се прилагат т. 23 или т. 3 съответно.

18. В случаите, когато не се провежда търговия на място за търговия в работни дни за страната или когато дадени финансови инструменти са временно спрени от търговия, за последваща оценка на финансовите инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни. Правилото се прилага и в случаите, когато на мястото за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България. Правилото не се прилага, когато на мястото за търговия не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6, 10, 13 и 15.

19. Справедливата стойност на **влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания** се определя към деня на оценката, както следва:

а) срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;

б) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

в) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

20. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в еврова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, към който се извършва оценката.

21.Последващата оценка на **инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия**, се определя съгласно т.3 и т.11. При невъзможност да се приложи т. 3 и т.11, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар или друго място за търговия, се използват формулите в Правилата за НСА.

22. 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.

23. В случаите когато Фондът придобива право на дивидент от дадено дружество се признава вземане от датата, от която сключените на мястото за търговия сделки с финансовите инструменти не въздействат върху правото на дивидент.

(6) Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута различна от евро, се преизчисляват в еврова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, референтните курсове, обявени от Европейската Централна Банка (ЕЦБ), и курсовете на централните банки в държавите, в които Фонда инвестира, валидни за деня, за който се отнася оценката. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

(7) Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като от стойността на всички активи, оценени съгласно методиката по-горе, се извади стойността на пасивите на Фонда, изчислена съгласно методиката по-горе.

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

(изм. с решение на СД от 18.09.2026 г.) **Чл. 30. (1)** Спирането на записването и на обратното изкупуване на дялове е инструмент за управление на ликвидността по т. 1 от приложението към чл. 24д, ал. 1 ЗДКИСДПКИ. По решение на Управляващото дружество Фондът може временно да спре емитирането и обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е в интерес на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

а) Когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда (повече от 20 на сто) се котира или търгува, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането или ограничаването;

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

в) Когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на колективната инвестиционна схема при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;

г) В случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лицензa за дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията й по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца;

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

(3) Управляващото дружество уведомява до края на работния ден Комисията и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които се предлагат дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България) и Депозитаря за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаването на срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това на своята интернет страница, в раздела, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. В случай, че се налага удължаване на срока на временното спиране на обраното изкупуване на дялове Управляващото дружество уведомява Комисията и Депозитаря не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения 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.

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

е взето решение за спиране на емитирането на дялове.
(5) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3 до края на работния ден, предхождащ възобновяването.
(нова, с решение на СД от 18.09.2026 г.) (6) При изключителни обстоятелства, в интерес на инвеститорите, Комисията може да изиска от Фонда да спре или да възобнови емитирането и обратното изкупуване на дялове по реда на чл. 24з ЗДКИСДПКИ. В този случай Управляващото дружество изпълнява искането и извършва уведомяванията и оповестяванията по ал. 3.
Инструменти за управление на ликвидността
Чл. 30а. *(нов, с решение на СД от 18.09.2026 г.)* (1) За управление на ликвидността на Фонда в интерес на притежателите на дялове, освен временното спиране по чл. 30, Управляващото дружество е избрало, след оценка на инвестиционната стратегия, ликвидния профил и политиката за обратно изкупуване на Фонда, следните инструменти за управление на ликвидността по т. 2 и т. 4 от приложението към чл. 24д, ал. 1 ЗДКИСДПКИ: 1. ограничение за обратно изкупуване; 2. такса за обратно изкупуване.
(2) Ограничението за обратно изкупуване е временно и частично ограничаване на правото на притежателите на дялове да изискат обратно изкупуване, при което се изпълнява само определена част от подадените поръчки. Управляващото дружество може да приложи ограничението, когато общата нетна стойност на поръчките за обратно изкупуване, подлежащи на изпълнение по една и съща цена на обратно изкупуване, надвишава 10 на сто от нетната стойност на активите на Фонда за същия ден и изпълнението им в пълен размер би наложило продажба на активи при условия, увреждащи интересите на оставащите притежатели на дялове. В този случай всички поръчки за обратно изкупуване за съответния ден се изпълняват пропорционално до размера на прага, а неизпълнената част от всяка поръчка се изпълнява с приоритет в първия следващ ден за обратно изкупуване по цената на обратно изкупуване, приложима за този ден, при спазване на същото ограничение, освен ако инвеститорът оттегли неизпълнената част. Ограничението не може да се прилага за повече от 10 последователни работни дни; ако след изтичането им условията по изречение второ продължават да са налице, Управляващото дружество преустановява прилагането му или взема решение за временно спиране по чл. 30.
(3) Таксата за обратно изкупуване е такса, дължима от притежателите на дялове, чиито поръчки за обратно изкупуване се изпълняват през периода на прилагането ѝ, в размер от 0,5 до 2 на сто от нетната стойност на активите на един дял, определен от Управляващото дружество съобразно очакваните разходи за осигуряване на ликвидност (разходи по сделки, спред между цени „купува“ и „продава“ и пазарно въздействие) при продажба на активи за удовлетворяване на обратното изкупуване. Таксата се начислява в допълнение към разходите по обратното изкупуване по чл. 27, ал. 2, удържа се от цената на обратно изкупуване и остава в имуществото на Фонда в полза на оставащите притежатели на дялове. Управляващото дружество може да приложи таксата, когато общата нетна стойност на поръчките за обратно изкупуване за един ден надвишава 5 на сто от нетната стойност на активите на Фонда или когато пазарната ликвидност на съществена част от активите на Фонда е значително намалена и разходите за осигуряване на ликвидност биха били понесени от оставащите притежатели на дялове.
(4) Решението за използване и за преустановяване на използването на инструмент по ал. 1, включително конкретният размер на таксата по ал. 3, се взема от Управляващото дружество по предложение на звеното за управление на риска съобразно приетите от него подробни политики и процедури по чл. 24е ЗДКИСДПКИ и се документира с мотиви. Инструментите се прилагат

еднакво спрямо всички притежатели на дялове, чиито поръчки са получени в един и същ период между две изчисляванията на цената на обратно изкупуване.
(5) Управляващото дружество уведомява незабавно Комисията за използването или преустановяването на използването на инструмент по ал. 1 извън обичайния ход на дейността на Фонда, а притежателите на дялове – чрез оповестяване на интернет страницата си и в офисите, в които се приемат поръчки, не по-късно от края на работния ден, в който е взето решението, с посочване на приложения инструмент, срока и условията на прилагането му. Информация за избраните инструменти и условията за използването им се съдържа и в Проспекта.

Реинвестиране на дохода на Фонда
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 31. (1)** Договорният фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.
(2) Управляващото дружество реинвестира дохода на Фонда по ал. 1 в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда в интерес на притежателите на дялове от Фонда.
(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

(изм. с решение от 27.05.2024г.) РАЗДЕЛ IV
ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Права на инвеститорите в Договорния фонд
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 32.** Всеки дял на Договорния фонд дава следните права на своя притежател:
1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация;
4. право на подаване на жалба до Управляващото дружество.

Право на обратно изкупуване
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 33. (1)** Всеки инвеститор в Договорния фонд има право, в работното време на офисите, в които се извършва продажба на дялове, да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи. Правото на обратно изкупуване може да бъде временно ограничено и при прилагане на инструмент за управление на ликвидността по чл. 30а.
(2) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.
(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно настоящите Правила. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 (десет) дни по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката. Срокът започва да тече от момента на подаване на поръчката.

Право на ликвидационна квота

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 34.** Всеки инвеститор има право на част от имуществото на ДФ при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове.

Право на информация

(изм. с решение от 09.07.2026г.) **Чл. 35.** Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния фонд, както и на друга публична информация относно Договорния фонд. Годишните финансови отчети, докладите за дейността и одиторските доклади на Фонда, както и допълнителната информация по чл. 73, т. 5 – т. 8 от Наредба № 44 на КФН, доколкото такава е приложима и налична, се публикуват и предоставят на инвеститорите съгласно приложимата нормативна уредба. Посочените документи са публично достъпни на интернет страницата на Управляващото дружество www.thracianinvest.com, както и се предоставят безплатно на инвеститорите при поискване.

Право на подаване на жалба

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 36.** Всеки инвеститор има право на подаване на жалба, без да заплаща такса. УД предоставя безплатно информацията относно Политиката за разглеждане и обработване на жалби, подадени от инвеститори или потенциални инвеститори във връзка с предоставена инвестиционна услуга или управление на портфейл от страна на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД.

(изм. с решение от 27.05.2024г.) РАЗДЕЛ V
ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 37(1)** Управляващото дружество организира Договорния фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта и Правилата за оценка и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от КФН за организация и управление на Договорния фонд и осъществява други подобни организационни действия.

(2) Управляващото дружество управлява Договорния фонд като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Решенията по предходното изречение се вземат от Съвета на директорите на Управляващото дружество.

(3) Инвестиционните решения относно активите на Договорния фонд се вземат от лицето, избрано от Управляващото дружество да взима решения относно управление на инвестициите на Фонда.

(4) Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Договорния фонд се вземат от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото дружество и от Прокуриста на Управляващото дружество.

Представителство на Договорния фонд

(изм. с решение от 22.07.2024г.) **Чл. 38.** Договорният фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото дружество (Изпълнителния Директор и Прокуриста), които действат от името на Управляващото дружество, като посочват, че действат за сметка на Договорния фонд.

Ръководни принципи на управление на Договорния фонд. Дължима грижа

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 39 (1)** Управляващото дружество, членовете на Съвета на директорите, Прокуриста на УД и лицето вземащо инвестиционни решения за Фонда са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния фонд, като се ръководят само от този интерес при управление на Договорния фонд.

(2) При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на Договорния фонд членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и Прокуриста са длъжни:

1. да действат честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на ценни книжа, с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на Договорния фонд и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;
2. да предпочитат интереса на притежателите на дялове на Договорния фонд пред своя собствен интерес;
3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на Договорния фонд, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;
4. да не разпространяват вътрешна информация за Договорния фонд и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.
5. Разпоредбите на ал. 2 се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица – членове на съвета, ако има такива.

Функции по управление на Договорния фонд

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 40 (1)** Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Договорния фонд като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Договорния фонд);
2. инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и допустими ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност;
3. обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

(2) Управляващото дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния фонд.

(3) Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност.

(4) При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл.38, ал.1, т.9, б. „а" и ал.2 от ЗДКИСДПКИ. В последните случаи записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар се изпълняват пряко от Управляващото дружество.

(5) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява

всички други подобни задължения.
(6) Управляващото дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния фонд и поддържа информация за Договорния фонд на своята интернет страница.
(7) Управляващото дружество съхранява цялата документация и информация, свързани с дейността на Договорния фонд, включително:
1. правилата на Договорния фонд;
2. протоколите от заседанията на съвета на директорите на Управляващото дружество с взети решения, касаещи дейността на Договорния фонд, във форма, която изключва заличаване или подмяна на страници или отделни части от тях;
3. всяка приета поръчка за записване или за обратно изкупуване на дялове на Фонда, предоставени във връзка с тях пълномощни и документи за идентификация на клиента;
4. Проспектът и Основния информационен документ на Фонда;
5.Счетоводна информация, вкл отчети;
6.Жалби от инвеститори и действията предприети във връзка с тях;
7. Всички други документи, чието съхраняване е необходимо съгласно приложимото законодателство.
(8) Документите се съхраняват по реда за съхраняване на държавния архивен фонд, като счетоводната информация и документация се съхраняват в сроковете по чл. 12 от Закона за счетоводството, а останалите документи и информация - за срок 5 години.
(9) Управляващото дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Договорния фонд.
(10) При осъществяване на дейността по управление на Договорния фонд Управляващото дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Договорния фонд, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Договорния фонд.
(11) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по прилагането му и останалите приложими нормативни актове.

Решения на Управляващото дружество относно дейността на Договорния фонд
(изм. с решение от 28.06.2024г.) **Чл. 41 (1)** При осъществяване на функциите по чл. 37, ал.1, Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Договорния фонд, включително:
1. изменя и допълва тези Правила, Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и актуализира Проспекта на Договорния фонд;
2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Договорния фонд;
3. избира и освобождава регистрираните одитори на Договорния фонд;
4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Договорния фонд след заверка от назначените регистрирани одитори;
5. ежедневно определя нетната стойност на активите на Договорния фонд, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда,

предвидени в тези Правила;

7. разглежда поне веднъж месечно отчетите на Депозитаря на Договорния фонд и всички документи, свързани с изпълнението на договора за депозитарни услуги, като може да поиска от Депозитаря допълнителни документи, сведения и разяснения. При непредставяне на поисканите допълнителни документи, сведения и разяснения Управляващото дружество уведомява незабавно Комисията;

8. взема решение за сключване на договор за заем;

9. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния фонд;

10. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Договорния фонд;

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

(3) Промяна в Правилата на Договорния фонд, в Правилата за оценка и Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото дружество, се допуска след одобрение от Заместник- председателя.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (4) Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 3 ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност".

(5) Преобразуването и прекратяването на Договорния фонд се извършва с разрешение на КФН. Лицата, определени за ликвидатори на Договорния фонд се одобряват от КФН.

Забрани за Управляващото дружество

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 42** Управляващото дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния фонд така, както са записани в настоящите Правила и в Проспекта;

2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото дружество за равностойно третиране ни полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;

3. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния фонд, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;

4. да използва активите на Договорния фонд за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Договорния фонд.

5. да извършва за сметка на ДФ разходи, които противоречат на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му;

6. да извършва дейност по инвестиране на средствата на ДФ в нарушение на нормативно определените забрани или инвестиционни ограничения.

Ограничения към Управляващото дружество

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 43 (1)**Управляващото дружество не може да използва и залага имуществото на Договорния фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Договорния фонд.

(2) Членовете на управителните и контролни органи на Управляващото дружество, както и всяко лице, което взема решения по управление дейността на Договорния фонд, не могат да бъдат едно

и също лице с инвестиционния посредник, чрез който се сключват и изпълняват инвестиционни сделки.
(3) Средствата на Фонда не могат да се инвестират във финансови инструменти, издадени от членовете на управителните и контролните органи на Управляващото дружество или от свързани с тях лица.
(4) Членовете на управителните или на контролните органи на Управляващото дружество и свързани с тях лица, както и други лица, които работят по договор за Управляващото дружество, не могат да бъдат страна по сделка с Управляващото дружество, когато то действа за сметка на Договорния фонд, освен в качеството им на притежатели на дялове от Фонда при спазване на ограничения, определени с наредба, както и при спазване на правилата на Управляващото дружество за личните сделки по чл. 104, ал. 1, т. 2 ЗДКИСДПКИ.

Възнаграждение на Управляващото дружество и разходи за сметка на УД
(изм. с решение от 09.07.2026г.) **Чл. 44 (1)** Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 2.20 (две цяло и двадесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. **(2)** Възнаграждението се начислява всеки календарен ден. Възнаграждението за неработните дни се определя на базата на нетната стойност на активите за последния работен ден.
(3) Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение по своя преценка, вкл. като в определени дни УД може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.
(4) Възнаграждението се удържа ежемесечно, сумарно за целия месец, за който се дължи, в началото на следващия месец.
(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (5) За периода, в който не е налице пълна година от учредяване на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество се определя при съответно приложение на предходните алинеи, така че да не надхвърля 2.20% (на годишна база) от средната нетна стойност на активите на Фонда за периода на съществуването му. Възнаграждение се дължи и за периода от учредяването на Фонда до достигане на минималната нетна стойност на активите от 250 000 евро съгласно чл. 9, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.
(6) За сметка на Управляващото дружество са всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти. Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 45, ал. 1 и ал.2, също са за сметка на Управляващото дружество. По своя преценка Управляващото дружество може да се откаже да си възстанови разходи, които е извършило във връзка с дейността на Фонда, независимо че попадат в някоя от категориите, посочени в чл. 44, ал. 1 по-долу. В тези случай, Съветът на директорите на УД взима решение по отношение на разходите, от чието възстановяване се отказва, както и периода, за който няма да бъдат възстановявани и обявява решението си на уебсайта на дружеството, като в този случай настоящите Правила няма да бъдат изменяни.

(7) Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от Управляващото дружество или от друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

Разходи за сметка на Договорния фонд

(изм. с решение от 28.06.2024г.) **Чл. 45 (1)** Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 44, ал.1, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. Възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
2. Възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки и Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
3. Възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
4. Разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преоценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
5. Други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.
6. Разходи за външни консултанти във връзка с обичайната дейност на Фонда, включително за маркетингови услуги и реклама, юридически услуги , услуги за връзки с инвеститорите, услуги за дистрибуция на дяловете на фонда (ако има такива впоследствие), услуги за специализирана информационна поддръжка, абонаменти услуги за достъп до специализирани информационни масиви и системи, куриерски услуги и други еднократни или периодични услуги, свързани директно с дейността на Фонда.

(2) Управляващото дружество сключва договорите с доставчиците на външни услуги от името и за сметка на Фонда, като уведомява за това Депозитаря. Депозитарят може да възрази срещу разходи, направени от Управляващото дружество за сметка на Фонда, като откаже да потвърди включването им в калкулацията на нетната стойност на активите на Фонда. Потвърждаването на НСА от страна на Депозитаря се счита за одобряване на извършените от Управляващото дружество разходи за сметка на Фонда.

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на депозитаря и на регистрирания одитор, не могат да надвишават 5.0% (пет процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

През първата година на Фонда всички разходи съгласно чл.45 свързани с КФН, ЦД, разходи ОББ АД- Банка депозитар, свързани с месечна такса за поддържане и обслужване на регистър акции-чуждестранни емисии, съхранявани в чуждестранни депозитарни институции, разходи за изготвяне на обобщена месечна писмена информация за съхраняваните от Депозитаря активи на Фонда и извършените операции с тях в съответствие със ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 и други контролни функции и разходи за осъществяване на контрол при изчислението на нетната стойност на активите на един дял, емисионна стойност, цена на обратно изкупуване, както и НСА на Фонда ще бъдат за сметка на дружеството и няма да се приспадат от нетната стойност на активите на Фонда.

Разходи за сметка на инвеститорите

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 46. (1)** Управляващото дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер на 0.10% от нетната стойност на активите на един дял, независимо от размера на инвестираната от едно лице сума.

(2) Управляващото дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер на:

а) 0.30% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 12 месеца включително;

(изм. с решение от 27.05.2024г.) б) 0.10% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 12 месеца;

Срокът се определя като за начална дата се приема датата, на която подсметката на инвеститора към сметката на Управляващото дружество в Централния депозитар е заверена с придобитите дялове, а крайната дата е датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване на дяловете. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(3) При конвертиране на дялове поръчките се изпълняват по нетна стойност на активите за дял на всеки от фондовете, изчислена за деня на подаване на поръчката.

(4) Инвеститорите могат да дължат и такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото Дружество, съгласно Тарифата на УД, налична на уебсайта на дружеството.

Проспект и Основен информационен документ

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 47 (1)** Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и актовете за неговото прилагане Проспект на Договорния Фонд и Основен информационен документ.

(2) Проспектът съдържа информацията, необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в т.ч. на рисковете, свързани с нея. Проспектът съдържа и информация за рисковия профил на Договорния фонд, представена по ясен и лесно разбираем начин, независимо от инструментите, в които инвестира, както и информация за категориите активи, в които договорният фонд инвестира.

(3) Към проспекта на Договорния фонд се прилага Основен информационен документ. Основният информационен документ представя основните характеристики на Договорния фонд, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията.

(изменен с решение на СД от 04.08.2026) (4) При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта, в 14-дневен срок от настъпване на промяна проспектът се актуализира и в същия срок се представя в КФН. Основният информационен документ се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на Комисията и на инвеститорите незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на вземане на решението за неговата промяна.

(5) Актуална версия на основния информационен документ се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество, която е налична до последващата актуализация. Основният информационен документ се предоставя безплатно на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката.

Рекламиране на Договорния фонд

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 48 (1)** За всички маркетингови съобщения до инвеститорите управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) 2019/1156", и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент, за които комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(2) Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на Фонда, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие" в Управляващото дружество.

(3) Привличането на инвеститори във Фонда чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена по ал. 2 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 на КФН

(4) При телефонни обаждания, включително чрез използване на телефонен запис, с цел продажба на дялове на Фонда, трябва допълнително да се спазват следните изисквания:

1. допустимият интервал от време, през който могат да се осъществяват тези обаждания, е от 10 до 19 ч.;

2. потенциалният инвеститор се уведомява, че разговорът се записва;

3. при тези обаждания задължително се съобщават ясно и точно:

а) самоличността на лицето, което се обажда, и наименованието на Фонда и УД;

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

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

г) задължението на УД да даде възможност на инвеститорите да се запознаят с актуален вариант на проспекта на Фонда;

д) мястото, където са достъпни допълнителна информация и документи за Фонда.

Конфиденциалност

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 49 (1)** Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото Управляващо дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и пари на Договорния фонд и на притежателите на дялове, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Изискванията по предходното изречение се прилагат и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

(2) Управляващото дружество може да предоставя сведения по предходната разпоредба само по реда на чл. 91 от ЗПФИ, във връзка с чл. 107 от ЗДКИСДПКИ.

Отговорност на Управляващото дружество

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 50.** Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях, в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

Замяна на Управляващото дружество

(изм. с решение от 28.06.2024г.) **Чл. 51 (1)** Замяна на Управляващото дружество се извършва съгласно чл. 26, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ при отнемане на лицензa за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество. В тези случаи УД предава на Депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на Договорния фонд. Депозитарят по изключение управлява Договорния фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

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

(3) Поканите по ал. 2 са с еднакво съдържание и се представят на Заместник-председателя на КФН в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от Депозитаря. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на поне една действаща колективна инвестиционна схема;
2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на Договорния фонд;
3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

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

(5) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 4 Депозитарят избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Договорния фонд, и уведомява Комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(6) Избраното управляващо дружество в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, представя на Заместник-председателя плана за управление на Договорния фонд, както и други документи, изисквани съгласно приложимото законодателство.

(7) При изготвяне на документите по ал. 6 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Договорния фонд, включително да променя рисковия му профил.

(8) Заместник-председателя се произнася по представените документи по реда на чл. 18

ЗДКИСДПКИ.
(9) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Договорния фонд, или Заместник-председателят откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Договорния фонд, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Договорния фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1.
(10) Управляващото дружество публикува на посочените в Глава VI, от Проспекта места съобщение за прекратяване на управлението на Фонда от Управляващото дружество и за причината за прекратяването, както и че публичното предлагане и обратното изкупуване на дялове са временно спрени до определяне на друго управляващо дружество.
(11) В случаите на замяна на Управляващото дружество новото управляващо дружество е длъжно да публикува на сайта си, както и на сайта на предишното Управляващо дружество данни за наименованието и седалището си.
(12) Управляващото дружество (както старото, така и новото – в случай на замяна) не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда.
(13) Дяловете на инвеститорите във Фонда, съхранявани по клиентски подсметки към сметката на старото Управляващо дружество в Централен Депозитар или в друг депозитар, се прехвърлят по клиентски подсметки към сметката в Централен Депозитар или в друг депозитар на новото управляващо дружество. Вписаните в Централния Депозитар или в друг депозитар ценни книжа се смятат спрямо всички трети лица за ценни книжа на техните притежатели, т.е. на притежателите на дялове, независимо от това, че са регистрирани по подсметки към сметката на друго лице – управляващо дружество.
(14) 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.

РАЗДЕЛ VI
ДЕПОЗИТАР

Изисквания към Депозитаря
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 52 (1)** Депозитар на Договорния фонд е банка или инвестиционен посредник, които отговарят на изискванията на Глава Пета от ЗДКИСДПКИ.
(2) Депозитарят не може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на Фонда. Трябва да са спазени и изискванията на чл. 21 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

Функции на Депозитаря
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 53(1)** Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния фонд, в това число:
1. съхранява парични средства и други активи, притежавани от Договорния фонд, на негово име, съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;
2. води по своя подсметка регистрираните в Централния депозитар или в други депозитари безналични финансови инструменти, притежавани от Договорния фонд;
3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, в случай че Договорния фонд притежава такива.

4. Изпълнява и други функции, предвидени в Глава пета на ЗДКИСДПКИ и в Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

(2) Депозитарят контролира и извършва плащанията за сметка на Фонда.

(3) Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

(4) Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния фонд от страна на Управляващото дружество.

(5) Отношенията между Управляващото дружество като управляващо и представляващо Договорния фонд, от една страна, и Депозитарят, от друга страна, се уреждат с договор.

Договор с Депозитаря

(изм. с решение от 28.06.2024г.) **Чл. 54 (1)** Управляващото дружество от името на Договорния фонд сключва писмено споразумение с Депозитаря, с което се определя информацията, необходима за изпълнението на функциите на Депозитаря съгласно приложимото законодателство. Договорът между Управляващото дружество и Депозитаря е съобразен с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Наредба №44 и Регламент (ЕС) 2016/438 и съдържа най-малко следните елементи, свързани с предоставяните услуги и процедурите, които Управляващото дружество и Депозитарят трябва да следват:

1. описание на услугите, които ще бъдат предоставяни от Депозитаря, както и на процедурите, които Депозитарят трябва да въведе за всеки вид актив, в който Договорният фонд може да инвестира, и който му се поверява;
2. описание на начина, по който ще се осъществяват функциите по съхранение и надзор в зависимост от вида активи и географските региони, в които Фонда възнамерява да инвестира, в т.ч. във връзка със задълженията по съхраняване, списъците с държави и процедурите за добавяне или премахване на държави от тези списъци;
3. срокът на валидност и условията за изменение и прекратяване на договора, включително обстоятелствата, които могат да доведат до прекратяване и процедурата, по която Депозитарят предава цялата съществена информация на новия депозитар, включително правилата за защита на притежателите на дялове при такава замяна;
4. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по договора съгласно съответните законови и подзаконови разпоредби. Тези задължения не възпрепятстват възможността за компетентните органи да разполагат с достъп до съответните документи и информация;
5. средствата и процедурите, посредством които Депозитарят предава на Управляващото дружество всяка съществена информация, необходима на Управляващото дружество за изпълнение на задълженията си, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите активи на Фонда, и средствата и процедурите, прилагани с цел да се позволи на Управляващото дружество да разполага със своевременен и подходящ достъп до информация, свързана със сметките на Договорния фонд;
6. средствата и процедурите, посредством които Управляващото дружество предава на Депозитаря цялата важна информация, която му е необходима за изпълнение на неговите задължения или осигурява достъпа му до нея, включително процедурите, посредством които Депозитарят ще получава информация от други лица, определени от Управляващото дружество;
7. процедурите, които се прилагат, когато се предвижда промяна в правилата или проспекта на

Договорния фонд, както и обстоятелствата, при които Депозитарят следва да бъде информиран или при които е необходимо предварително съгласие на Депозитаря, за да се пристъпи към изменението;

8. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между Управляващото дружество и Депозитаря свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дялове на Фонда;

9. цялата необходима информация, която трябва да се обмени между Управляващото дружество и Депозитаря във връзка с изпълнението от задълженията на Депозитаря;

10. когато Управляващото дружество и/или Депозитарят делегират част от функциите си на трети лица – задължението редовно да предоставят подробна информация за всяко определено трето лице, а при поискване от всяка страна, другата страна да предоставя информация относно използваните критерии за избор на третото лице и мерките, предприети за текущ контрол на дейностите, извършвани от избраното трето лице, както и заявление, че отговорността на Депозитаря съгласно чл. 37 от ЗДКИСДПКИ не се променя от обстоятелството, че всички или част от активите на договорния фонд са предадени на съхранение на трето лице;

11. информация относно задачите и отговорностите на Управляващото дружество и Депозитаря по отношение на задълженията им в областта на предотвратяването изпирането на пари и борбата с финансирането на тероризма;

12. информация за всички парични сметки, открити на името на Фонда и процедурата за уведомяване на Депозитаря за откриването на нова сметка;

13. информация за поетапната процедура на Депозитаря, в т.ч. за лицата в Управляващото дружество, към които Депозитарят трябва да се обърне, когато започне такава процедура;

14. задължението, поето от Депозитаря, да извести, щом научи, че разделението на активите не е, или вече не е достатъчно, за да бъдат те защитени от несъстоятелност на третото лице, на което са делегирани функции по съхранение в дадена юрисдикция;

15. процедурите, с които на Депозитаря се позволява във връзка със задълженията му да проучва действията на Управляващото дружество и да оценява качеството на получената информация, включително чрез получаване на достъп до счетоводните книги на Управляващото дружество или чрез посещения на място;

16. процедурите, посредством които Управляващото дружество може да извършва преглед на дейността на Депозитаря във връзка с договорните му задължения;

17. задължението на Депозитаря да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и тези правила;

18. задължението на Депозитаря да се отчита пред Управляващото дружество най-малко веднъж месечно за поверените му активи и извършените операции;

19. забрана за Депозитаря да прихваща свои вземания срещу Договорния фонд за сметка на поверените му от Фонда парични средства и финансови инструменти;

20. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;

21. реда за предаване на Депозитаря на цялата налична при управляващото дружество информация и документация във връзка с Договорния фонд при отнемане на лицензa за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество;

22. отговорността на страните за неизпълнение на договорните задължения, включително отговорността на Депозитаря и реда, по който притежателите на дялове могат да търсят такава отговорност съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ.

(2) Възнаграждението на Депозитаря се определя в договора за депозитарни услуги при

съобразяване разпоредбите на чл. 56 от тези Правила.
(3) Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.
(4)Договорът с Депозитаря може да бъде прекратен от Управляващото дружество, за сметка на Договорния фонд с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на замяната на Депозитаря.

Права и задължения на Депозитаря
(изм. с решение от 09.07.2026г.) **Чл. 55 (1)** Депозитарят е длъжен:
1. да приема за съхранение паричните средства на Фонда и притежаваните от него финансови инструменти или удостоверителни документи при наличието им, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, включително като:
а) съхранява приетите парични средства по открити на името на Фонда банкови сметки;
б) извършва вписвания на притежаваните от ФОНДА безналични финансови инструменти в регистъра на "Централен депозитар" АД към под сметката (регистъра) на Депозитаря;
в) съхранява финансови инструменти или удостоверителни документи за безналичните ценни книжа и за другите безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда, в случаите, в които удостоверителни документи са налице в УД:
г) съхранява в чуждестранна депозитарна институция, с която Депозитарят има сключен договор, притежаваните от Фонда безналични чуждестранни ценни книжа и други финансови инструменти, както и удостоверителните документи за безналичните чуждестранни ценни книжа и за другите безналични финансови инструменти на Фонда, в случаите в които удостоверителни документи са налице в УД;
д) в случая на т. 1. б. "г" по-горе, Депозитарят е длъжен да поиска от чуждестранната институция да му бъдат предоставени своевременно необходимите сведения и документи, както и да предприеме всички необходими действия, с които да гарантира, че активите на Фонда ще бъдат съхранявани разделно от активите на чуждата депозитарна институция, както и че същите не могат да бъдат разпределяни или реализирани в полза на кредиторите на чуждестранната депозитарна институция –трето лице. В случай, че Депозитарят установи, че разделението на активите не е – или вече не е – достатъчно, за да бъдат те защитени от несъстоятелност и/или принудително изпълнение на кредитори на чуждестранната депозитарна институция – трето лице, на което са делегирани функции по съхранение в дадена юрисдикция съгласно т. 1. б. "г" по-горе, Депозитарят незабавно уведомява УД;
е) приема и води по регистър безналични държавни ценни книжа, придобити от Фонда, в съответствие с изискванията на Наредба № 5 на МФ и БНБ за реда и условията за придобиване, регистриране, изплащане и търговията с държавни ценни книжа /"Наредба № 5"/;
ж) поддържа регистър за активи, различни от финансови инструменти по смисъла на чл. 35а, ал. 7 от ЗДКИСДПКИ , и предвидените в инвестиционната политика на ФОНДА, собственост на Фонда, като при воденето на регистъра по настоящата буква, Депозитарят проверява собствеността на Фонда върху съответния актив, като установява дали е собственик въз основа на информация или документи, предоставени от УД, и въз основа на други доказателства, ако има такива предоставени от трети лица;
з) да предупреждава УД за всеки съществен риск, уставен в системата за уреждане на плащанията на даден пазар.
2. да отчита отделно паричните средства и другите активи на Фонда и да отделя непаричните активи на Фонда от собствените активи на Депозитаря и/или от активи на други негови клиенти;

3. да осигурява издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му и Правилата на Фонда, като за целта:
3.1. разкрие разплащателна сметка за обслужване на издаването и обратното изкупуване на дялове на Фонда;
3.2. контролира дейността, свързана с изчисляването на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (изчисляване стойността на дяловете на Фонда) от страна на УД да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Правилата на Фонда и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда. Депозитарят уведомява УД за резултата от извършената проверка;
3.3. за осъществяване на контрола по т. 3.2. по-горе УД се задължава да предоставя цялата информация за определената нетна стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент), както и за нетната стойност на активите на
ДФ.
3.4 при установяване на грешка, несъответствие или нарушение при изчисляване на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и/или цената на обратно изкупуване, Банката депозитар уведомява Управляващото дружество за това до **16:00 часа на ден Т+1**. Управляващото дружество предприема необходимите действия за отстраняване на констатираната грешка, несъответствие или нарушение, след което Банката депозитар извършва повторна проверка и издава съответното потвърждение в рамките на работния ден.;
3.5. издава потвърждение за изчислената нетна стойност на активите на Фонда, нетна стойност на активите на един дял, както и емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял. В случаите по т. 3.4. по–горе потвърждение се издава след отстраняване на констатираната грешка или нарушение;
4. да извършва всички плащания за сметка на Фонда, съгласно клаузите на сключения договор за депозитарни услуги, като:
4.1. извършва в рамките на нормативно определените срокове плащания преводи за сметка на Фонда, произтичащи от договора за депозитарни услуги, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се счита, че е неизправна. Плащанията произтичат от сделки с активи от портфейла на Фонда, по обратно изкупуване и всички други плащания от разплащателните сметки на Фонда.
4.2. следи всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла на Фонда, да се превеждат в полза на Фонда в обичайните срокове.
4.3. осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, Правилата на Фонда и Проспекта му, включително, като следи дали възнаграждението на УД е изчислено и платено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда;
4.4. се разпорежда с поверените й активи на Фонда, само по нареждане на оправомощени лица, ако тези нареждания не противоречат на ЗДКИСДПКИ, Правилата на Фонда или договора за депозитарни услуги; към нареждането следва да бъдат приложени всички документи, необходими според действащото законодателство и общите условия на Депозитаря за осъществяването на съответната банкова операция;
4.5. уведомява незабавно УД, когато е отказала да изпълни отправеното до нея нареждане поради противоречието му със ЗДКИСДПКИ, Правилата на Фонда или договора за депозитарни услуги;

(изм. с решение от 27.05.2024г.) 4.6. да предава изисквана от ЗДКИСДПКИ информация за поверените й активи на Фонда и за извършените от нея операции с тях;
4.7. по искане и при представено писмено нареждане на УД да извършва действия по разпореждане със съхраняваните в чуждестранна депозитарна институция чуждестранни финансови инструменти за сметка на Фонда, включително за целите на упражняване на правото на глас в Общо събрание, произтичащо от ценните книжа ("proxy voting");
4.8. да се отчита редовно пред УД, най-малко веднъж месечно, за поверените й активи (включително парични средства и финансови инструменти) и извършените операции с тях:
4.8.1. до 5-то число на текущия месец изготвя и предоставя отчет за наличностите и движението по сметките и за съхраняваните ценни книжа и други финансови инструменти (вкл. чуждестранни финансови инструменти) за предходния месец;
4.8.2. съобразно установената банкова практика, предава документи и информация за извършените банкови операции;
4.9. да издава документ, удостоверяващ приемането на финансовите инструменти, временните удостоверения, поименните сертификати, удостоверителните документи за притежавани финансови инструменти и др. документи за собственост за съответните активи, удостоверяващи собствеността върху безналичните ценни книжа и удостоверителните документи за другите безналични финансови инструменти, в случаите, в които удостоверителни документи са налице в УД;
4.10. да предоставя в рамките на 2 /два/ работни дни допълнителна информация, извън тази по т.
4.11. по-горе, по писмено искане на УД, в което изрично са посочени вида на изискваната информация, както и целите, за които същата ще бъде използвана;
4.12. да предоставя на УД:
4.12.1.писмено уведомление в тридневен срок, ако му бъде наложена мярка по чл. 103 ал. 2 от Закона за кредитните институции или бъде санкциониран за нарушение на изискванията на ЗДКИСДПКИ;
4.12.2. писмено уведомление в петдневен срок, ако самия той или някой от членовете на управителните и контролните му органи стане едно и също или свързано лице с УД, с членовете на неговите управителни и контролни органи или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции по отношение на Фонда.
4.13. да действа единствено в интерес на притежателите на дялове на Фонда като предпочита техния интерес пред своя собствен.
4.14. Депозитарят уведомява УД за всяка чуждестранна депозитарна институция, при която Депозитарят ще съхранява чуждестранни финансови инструменти на Фонда или удостоверителни документи за такива финансови инструменти. В случай, че Депозитарят възложи на лице, различно от посочената в договора за депозитарни услуги чуждестранна депозитарна институция, да изпълнява някои от функциите й по договора за депозитарни услуги, то Депозитарят ще уведоми своевременно УД и ще му предостави подробна информация за избраното от нея лице.
4.15. при поискване от УД да му предостави информация, относно критериите, използвани от него при избора на съответна чуждестранна депозитарна институция, при която Депозитарят съхранява чуждестранните финансови инструменти на Фонда или удостоверителни документи за такива финансови инструменти, както и мерките, които Депозитарят е предприел за текущ контрол върху дейността по съхранение на чуждестранните финансови инструменти на Фонда от страна на избраната чуждестранната депозитарна институция. В случай, че Депозитарят възложи на лице, различно от посочената в договора за депозитарни услуги чуждестранна депозитарна институция, да изпълнява някои от функциите му по договора за депозитарни услуги, изречение

първо от настоящата точка се прилага съответно и по отношение на това лице.
4.16. чуждестранните финансови инструменти на Фонда могат да бъдат регистрирани в чуждестранната депозитарна институция на името и подсметка на Депозитаря, в която съхранява само клиентски активи, като се задължава да води и вътрешни отчетни сметки на Фонда, с оглед на отделното им отчитане от собствените активи на Депозитаря. Ако Депозитарят установи, че чуждестранната депозитарна институция, в която се съхраняват чуждестранни финансови инструменти на Фонда, не отговаря или престане да отговаря на изискуеми нормативни изискванията и/или на други изисквания от значение за запазване интересите на Фонда и на притежателите на дялове на Фонда, тя незабавно уведомява за това УД.
4.17. да следи дали възнаграждението на УД е изчислено и изплатено в съответствие с действащото законодателство и правилата на Фонда.
4.18. да осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят УД и Депозитаря за активите на Фонда.
4.19. да наблюдава паричните потоци на Фонда, както и да следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове от фонда, са получени и осчетоводени по открити на името на Фонда сметки.
4.20. да въведе и поддържа подходяща организация за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването на паричните средства на Фонда в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.
4.21. осъществява проверка дали УД е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.
5. Депозитарят няма право:
5.1. да бъде едно и също или свързано лице с УД, с членовете на неговите управителни и контролни органи или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции по отношение на Фонда, като обстоятелствата по настоящата точка са валидни и по отношение на членовете на управителните и контролните органи на Депозитаря;
5.2. да възлага на банка или инвестиционен посредник да изпълнява функциите му по договора за депозитарни услуги, с изключение на хипотезите, предвидени в договора за депозитарни услуги;
5.3. да откаже, при поискване от редовно упълномощени от УД лица, предоставянето на информация и/или издаването на удостоверителен документ за размера на активите на Фонда, включително за вложените парични средства, падежа и/или номиналната стойност на депозираните ценни книжа или други финансови инструменти;
5.4. да използва за своя сметка предоставените му за съхранение финансови инструменти;
5.5. когато действа за сметка на Фонда, не може да предоставя заеми, нито да бъде гарант на трети лица;
5.6. да предоставя заеми на Фонда;
5.7. да прихваща свои вземания срещу Фонда, за сметка на поверените му активи от УД парични средства, финансови инструменти или други собствени активи на Фонда.
(2) Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от договора за депозитарни услуги, закон, подзаконов нормативен акт или Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.
(3) При изпълнение на задълженията си Депозитарят е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове във Фонда.
(4) Депозитарят отговаря пред Управляващото дружество и притежателите на дялове във Фонда

за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Депозитаря, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение.

(5) Депозитарят съхранява активите на Фонда при спазване на изискванията на чл. 35а от ЗДКИСДПКИ и не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Фонда съгласно чл. 36, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(6) Депозитарят при никакви обстоятелства не може да блокира активи на Фонда по искания, насочени срещу Управляващото дружество, независимо дали тези искания са от трета страна, включително от съдебни изпълнители, от Национална агенция за приходите или от всякакви други държавни органи.

(7) Депозитарят съхранява, записва и отчита активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – задбалансово, без да ги включва в счетоводния си баланс.

(8) Депозитарят съхранява и отчита активите на Фонда – както финансови инструменти, така и парични средства – отделно от своите активи, от активите на Управляващото дружество и от активите на други свои клиенти по договори за депозитарни услуги.

Възнаграждение на Депозитаря

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 56 (1)**Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисиони за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора с Депозитаря, например такси и комисиони за поддържане и управление на сметки за ценни книжа, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда. Възнаграждението на Депозитаря не може да се определя или променя без съгласието на Управляващото дружество едностранно от Депозитаря с промяна на негови вътрешни документи, като правилници, тарифи, общи условия и други.

Замяна на Депозитаря

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 57(1)** Замяна на Депозитаря се допуска само след одобрение от Заместник-председателя на Комисията при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) Одобрение за замяна се издава, само ако новият депозитар е лицензиран и надзиран по надлежния ред, отговаря на изискванията на чл. 35 ЗДКИСДПКИ, разполага с необходимата кадрова, капиталова и информационна обезпеченост, както и ако са спазени другите изисквания на ЗДКИСДПКИ и наредбите по прилагането му.

(3) При вземане на решение за замяна на Депозитаря Управляващото Дружество взема предвид всички посочени в предходната алинея и нормативно установени изисквания и ограничения, приложими по отношение на Депозитаря. При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

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

(5) Паричните средства и безналичните финансови инструменти на Фонда се прехвърлят при посочения от Управляващото Дружество и одобрен от Заместник-председателя на Комисията нов Депозитар, съответно по клиентски подсметки, открити в депозитарна институция към сметката

на новия Депозитар. Прехвърлянето на налични финансови инструменти и други активи се извършва с предаването им на новия Депозитар. Дяловете на притежателите на дялове в Договорния Фонд се съхраняват по клиентски подсметки към сметката на Управляващото Дружество в „Централен депозитар“ АД. Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-кратки от 5 дни, считано от датата на писменото уведомление от Управляващото Дружество до Депозитаря относно полученото от Заместник- председателя на Комисията одобрение на замяната.

(6) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ непрекъснато и безпрепятствено изпълнение на задълженията му. Старият Депозитар продължава да изпълнява функциите си до момента, в който новият Депозитар е в състояние да ги поеме в пълна степен.

(7) Депозитарят (както старият, така и новият – в случай на замяна) не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда, т.е. кредиторите на Депозитаря не могат да удовлетворяват вземанията си като насочат изпълнение върху активи на Фонда.

РАЗДЕЛ VII
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Функции на инвестиционния посредник

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 58 (1)** Управляващото дружество избира и сключва договор (упълномощава) с един или повече инвестиционни посредници за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

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

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

РАЗДЕЛ VIII
ГОДИШНИ ОТЧЕТИ. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Годишно финансово приключване. Доклад за дейността. Разкриване на информация

(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 59. (1)** В срок от 90 дни от завършването на финансовата година Управляващото дружество от името на договорния фонд представя на комисията и на обществеността годишен финансов отчет на договорния фонд, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти.

(2) В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Договорния фонд и се разяснява годишния финансов отчет. Докладът за дейността има съдържанието по чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 247, ал. 2 от Търговския закон и други приложими нормативни разпоредби.

(3) В срок от 30 дни от края на отчетния период Управляващото дружество от името на договорния фонд представя на комисията и на обществеността шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година.

(4) До 10-то число на месеца, следващ отчетния, Управляващото дружество представя в комисията месечен баланс на Договорния фонд и друга нормативно определена информация;

(5) До 10-то число на месеца, следващ отчетния, Управляващото дружество оповестява на интернет

страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Договорния фонд към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.
(6) Управляващото дружество разкрива и друга информация, определена с наредба по прилагането на ЗДКИСДПКИ. Съдържанието на информацията, реда, сроковете и начина за представянето ѝ на Комисията, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му.
(7) Управляващото дружество предоставя на инвеститорите възможност да се запознаят с горепосочените отчети в офиса на управляващото дружество, както и чрез неговата интернет страница.
(8) Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема обявява в комисията обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете ѝ един път месечно, в срок до три работни дни след края на месеца.
(9) Управляващото дружество е длъжно да изпрати на Депозитаря и на Централния депозитар информацията, необходима за дейността им, както и изискуемата от подзаконовите нормативни актове по прилагането на ЗДКИСДПКИ информация.

Одит
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 60(1)** Годишният финансов отчет на Договорния фонд се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния отчет.
(2) Одиторът на Договорния фонд уведомява незабавно Комисията за всяко обстоятелство, което му е станало известно при извършване на одита и което се отнася до дейността на Фонда и съставлява съществено нарушение на ЗДКИСДПКИ и на актовете по прилагането му или може да повлияе неблагоприятно върху осъществяването на дейността на Фонда, или представлява основание за отказ за изразяване на мнение, основание за изразяване на резерви или основание за изразяване на отрицателно мнение.

РАЗДЕЛ IX
ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 61 (1)** Съгласно чл. 141, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, ДФ може да се преобразува по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество само чрез сливане и вливане. Преобразуването на Договорния фонд се извършва с разрешение на КФН.
(2) След разрешението на КФН по ал. 1 Управляващото дружество преустановява приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **(3)** Преобразуването на Договорния фонд се осъществява по реда на глава Четиринадесета от ЗДКИСДПКИ и глава IV, раздел I, II и IV от Наредба № 44.

Прекратяване
(изм. с решение от 27.05.2024г.) **Чл. 62 (1)** Фондът се прекратява:
1. По решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
2. При отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията;
3. В случаите по чл. 51, ал. 1 от тези Правила, ако не се осъществи замяна на Управляващото

дружество;
4. В други предвидени в закона случаи.
(2) Извън случая по ал. 1, т.2 прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията, при условия и по ред, определени в глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ, раздел V и глава четвърта, раздел V от Наредба № 44. Лицата, предложени за ликвидатори на фонда, както и планът 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, се одобряват с разрешението на Комисията.
(3) След приспадане на задълженията и определяне на чистото имущество на Фонда, ликвидаторът оповестява по съответния ред съобщения относно условията, реда и сроковете за изплащането от Депозитаря на полагащите се на инвеститорите части от чистото имущество на Фонда, пропорционални на притежаваните от тях дялове.
(4) Фондът се заличава с отписването му от регистъра на Комисията.

Заключителни разпоредби

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.
§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила.
§ 3. Тези Правила са приети от Съвета на директорите на Управляващо дружество „Трейшън Инвест" ЕАД първоначално от 12.03.2024г, изменени с решение от 27.05.2024г., 28.06.2024г., 22.07.2024г., 30.08.2024г., 04.08.2026г. и 18.09.2026 г.

_____	_____
Кристин Коен	Таня Талева
Изпълнителен директор	Прокурист