

ПРАВИЛА
на
ДОГОВОРЕН ФОНД
„АДВАНС ИНВЕСТ”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) Договорният фонд „АДВАНС ИНВЕСТ”, наричан по-долу “ФОНДЪТ”, е колективна инвестиционна схема от отворен тип по смисъла на чл. 5, ал.2 и 4 и чл. 6 от ЗДКИСДПКИ и във връзка с § 1., т. 10 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, която се създава с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при което инвестирането се осъществява на принципа на разпределение на риска.

(2) ФОНДЪТ се организира и управлява от Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

(3) 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.

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

(5) При осъществяване на дейност от ФОНДА, Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД действа от името и за сметка на ФОНДА.

Наименование на ФОНДА

Чл. 2. (1) Наименованието на ФОНДА е „АДВАНС ИНВЕСТ”, което се изписва и на английски език по следния начин: „ADVANCE INVEST”.

(2) ФОНДЪТ има лого, което се одобрява от Съвета на директорите на Управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

Адрес на ФОНДА

Чл. 3. Адресът на ФОНДА е гр. София, Столична община, район „Възраждане”, бул. „Христо Ботев” № 57 и съвпада с адреса на Управляващото дружество на ФОНДА.

Срок

Чл. 4. Съществуването и дейността на ФОНДА не се ограничават със срок.

Дейност на ФОНДА

Чл. 5. (1) ФОНДЪТ се създава за извършване на дейност по колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели на ФОНДА, при спазване на инвестиционните ограничения към активите от портфейла му.

(2) При осъществяване на дейността по ал. 1 ФОНДЪТ 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 ИМУЩЕСТВО И ИНВЕСТИЦИИ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите на ФОНДА

- Чл. 6. (1)** Нетната стойност на активите на ФОНДА е най-малко 500 000 (петстотин хиляди) лв.
(2) Максималната нетна стойност на активите на ФОНДА не се ограничава по размер.

Разделност на имуществото на ФОНДА

Чл. 7. (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на ФОНДА и съставя за него самостоятелен баланс.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар, а останалите му активи се съхраняват в Банка депозитар. Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на ФОНДА.

(3) Банката депозитар на ФОНДА отчита отделно активите на ФОНДА от собствените си активи и от другите клиентски активи.

(4) Банката депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на ФОНДА.

Дялове

Чл. 8. (доп., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г.) **(1)** Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове. Дяловете на ФОНДА са финансови инструменти, издадени от самия ФОНД, които изразяват правата на техните притежатели върху неговите активи. Дяловете на ФОНДА са поименни безналични прехвърляеми финансови инструменти, които се водят в регистрите на „Централен депозитар“ АД.

(2) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.05.2018г.) Номиналната стойност на един дял е 1 (ЕДИН) ЛЕВ

(3) ФОНДЪТ издава само безналични дялове и не може да издава други финансови инструменти.

(4) Броят на дяловете на ФОНДА се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване по реда на Раздел III от тези Правила.

(5) Всички дялове са само от един клас и дават еднакви права.

(6) ФОНДЪТ 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.

(7) ФОНДЪТ няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

(8) (нова, решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г.) Ограничението по ал. 7 не се прилага в случаите на разпределение на дялове като бонуси на служители при прилагане на политиката за възнагражданията на Управляващото дружество.

Вноски

Чл. 9. (1) При организирането и учредяването на ФОНДА не се извършват вноски.

(2) След вписването на ФОНДА в регистъра на КФН, неговите дялове се придобиват по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите на ФОНДА.

(3) Вноските срещу придобиваните дялове могат да бъдат само парични.

Книга на притежателите на дялове. Прехвърляне на дялове.

Чл. 10. (1) Книгата на притежателите на дялове от ФОНДА се води от „Централен депозитар“ АД.

(2) Дяловете на ФОНДА се прехвърлят свободно, без ограничение или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Рисков профил и специфични рискове на ФОНДА

Чл. 11. (1) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Рисковият профил на ФОНДА е висок риск.

(2) (изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.05.2018г. и от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Специфичните рискове на ФОНДА са свързани със специфичните класове активи, в които инвестира ФОНДА съгласно своята инвестиционна стратегия и политика, и включват:

а) Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансови инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти;

- Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро;

- Ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Този риск отразява още вероятността от фалит на кредитна или финансова институция, в която се съхраняват средства на ФОНДА и/или в чиито депозити или влогове е инвестирано. За ФОНДА се идентифицират два типа кредитен риск:

- Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки и репо сделки;

- Сетълментен риск е рискът, възникващ от възможността ФОНДЪТ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил своите задължения по дадени сделки към този контрагент;

в) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, недобросъвестно поведение на служители, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Разграничават се две групи операционни рискове:

1. Вътрешни операционни рискове:

- рискове, свързани с персонала: рискът от реализиране на загуба в резултат на грешки на служители и/или недобросъвестно/недобронамерено поведение на служители;

- риск от осъществяване на сделки със свързани с Управляващото дружество лица, условията по които се различават от пазарните: това е рискът от увреждане на интересите на Фонда и на притежателите на неговите дялове в резултат от сделки (придобиване или продажба на активи от и на Фонда чрез извънборсови сделки, депозирани на средства в кредитна институция, договори за външни услуги и др.) със свързани с Управляващото дружество лица при условия по-лоши от пазарните. Подобен риск възниква и при сключване на сделки извън регулиран пазар на финансови инструменти, в това число и сключване на репо-сделки (тези сделки се сключват само като ОТС сделки и поради обезпечителния характер на прехвърляните финансови инструменти, цената на сделките винаги се различава от пазарната), при които едната страна е свързано с Управляващото дружество лице, а другата страна е Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема.

- технологичен риск: риск от реализиране на загуба, породен от несвършенства в използваните технологии, липса на прецизност на методите на обработка на данни, ниско качество на използваните данни в дейността на Фонда.

2. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Външни операционни рискове: това са рискове, които действат извън Фонда и могат да окажат съществено влияние върху дейността му. Фондът не може да влияе на външните рискове, но отчита тяхното влияние в своята дейност. Отделът по управление на риска обособява следните външни рискове, свързани с дейността на Фонда:

а) Законодателен риск – риск от внезапни промени на закони и регулации, които могат да ограничат дейностите и развитието на Фонда.

б) (предишна буква „в“ – изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.12.2020г.) Риск от физическо вмешателство – риск от възникване на

загуба поради грабеж, нерегламентирано проникване в информационните системи на Фонда или Управляващото дружество.

Операционният риск се управлява и редуцира съгласно Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

в) (предишна буква „г“ – изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.12.2020г.) Ликвиден риск – рискът, проявяващ се във възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

г) (предишна буква „д“ – изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.12.2020г.) Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

д) (предишна буква „е“ – изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.12.2020г. и от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Влиянието на специфичните техники и инструменти, използвани за ефективно управление на портфейла от активи на ФОНДА, върху неговия рисков профил е определено в чл. 13, ал. 6, точка А) *Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки)*, точка Б) *Сделки с деривативни финансови инструменти* и точка В) *Рискова експозиция към насрещна страна и политики, свързани с техники за ефективно управление на портфейла* от настоящите правила.

е) (отм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.12.2020г.)

(3) Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“.

(4) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) ФОНДЪТ управлява риска чрез диверсифициране на активите си.

Основни цели на инвестиционната дейност

Чл. 12. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) (1) Основната цел на Фонда е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталова печалба при висок риск.

(2) Активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда ще е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност, като ще се селектират финансови инструменти с потенциал за растеж на цените им, определен по технически и фундаментални параметри.

(3) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Стратегията на Фонда предвижда инвестиране основно в акции, търгувани на регулирани пазари в България и други страни от региона на Източна Европа, а в определени случаи и други финансови инструменти в зависимост от пазарната конюнктура. Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на ДФ, ще е резултат основно от приходи от ценови разлики, но също и от дивиденди плащания, лихви по срочни и безсрочни депозити и др.

(4) Няма сигурност, че „АДВАНС ИНВЕСТ“ ще постигне инвестиционните си цели.

Състав и структура на активите на ФОНДА. Инвестиционни ограничения. Техники и инструменти за ефективно управление на портфейла от активи. Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки). Сделки с деривативни финансови инструменти.

Чл. 13. /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г., от 24.11.2020г., от 26.04.2021г., от 03.11.2022 г. и от 21.11.2022г., в сила от 01.01.2023 г./ (1) (изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 24.11.2020г., от 03.11.2022 г. и от 21.11.2022г., в сила от 01.01.2023 г.) ФОНДЪТ инвестира при спазване на следната структура на активите:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
---------------	---

<p>Акции на дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава членка на ЕС;</p> <p>Акции на дружества, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;</p>	до 100%
<p>Акции на дружества, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема;</p>	до 100%
<p>Наскоро издадени акции, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата на колективната инвестиционна схема</p>	до 30 %
<p>Дялове или акции на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че в уставите или правилата им е предвидено да могат да инвестират не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, а другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) от ЗДКИСДПКИ</p>	до 10%
<p>Финансови инструменти (без дългови) извън посочените съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, включително права, издадени при увеличение на капитала на дружества, в чиито акции Фондът може да инвестира съгласно настоящата структура на активите</p>	до 10 %
<p>Варанти, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на законовите условия</p>	съобразно законовите ограничения
<p>Парични средства, вземания по банкови депозити и влогове или други платежни средства</p>	до 50%

(2) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Конкретната структура на активите на ФОНДА зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на приетата структура на активите и предвидените законови ограничения, като същевременно съответства на заложените цели за постигане на капиталова печалба при висок риск в дългосрочен план.

(3) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 26.04.2021г. и от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г./ ФОНДЪТ може да инвестира във финансови инструменти, допуснати до търговия на регулирани пазари както в Република България, в другите държави членки на ЕС, така и в трети държави, посочени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или посочени в настоящите правила.

Фондът инвестира основно на „Българска фондова борса“ АД, София, в определени случаи и на Bucharest Stock Exchange, Румъния.

(4) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г./ Фондът може да инвестира в следните видове активи разрешени от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране и съответните наредби:

1. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) акции, права и варанти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти в Република България или друга държава-членка;
2. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) акции, права и варанти, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
3. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) акции, права и варанти, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата;
4. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 21.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) наскоро издадени акции, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в Правилата;
5. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 21.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) дялове или акции на колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че в уставите или правилата им е предвидено да могат да инвестират не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, а другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, буква а) от ЗДКИСДПКИ.
6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
7. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) варанти, търгувани на регулирани пазари по чл. 38, ал. 1, т. 1 – 3 от ЗДКИСДПКИ;
8. (отм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.)
9. (отм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.)
10. (изм., решения на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г. и от 21.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) парични средства и други финансови инструменти извън горепосочените, ако са предвидени в структурата на активите съгласно ал. 1, при спазване на законовите ограничения.
11. (отм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.)

(5) (изм., решения на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г. и от 21.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и Правилата на Фонда, ще бъдат съблюдавани следните ограничения за структурата на активите и относителните дялове в ценни книжа от един или друг вид:

1. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице.
2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.
3. (отм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.)
4. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор.

5. (изм., решения на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г. и от 21.11.2022г., в сила от 01.01.2023 г.) Освен ограниченията по т. 1 и т. 2 общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице и влоговете при това лице не може да надвишава 20 на сто от активите на Фонда.

6. (отм. с решение на СД на КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД от 03.11.2022г., в сила от 01.01.2023г.)

7. (изм., решения на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г. и от 21.11.2022г., в сила от 01.01.2023 г.) Инвестиционните ограничения по т. 1, т. 2, т. 4 и т. 5 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице и влоговете при това лице не може да надвишава 35 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

8. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 7.

9. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда

10. /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 19.05.2020г./ Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

11. Общият размер на инвестициите в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране не може да надвишава 10 на сто от активите на Фонда.

12. /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 19.05.2020г./ Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, 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.

13. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Фондът не може да придобива повече от:

а) 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

б) (отм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.)

в) 25 на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;

г) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.)

Ограничението по т. 13, буква в) не се прилага, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли нетната стойност на емитираните ценни книжа.

14. (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в други прехвърляеми ценни книжа извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

15. /нова - изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 19.05.2020г. отм. с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г./

16. /предишна т.15, изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 19.05.2020г./ Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

17. /предишна т.16, изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 19.05.2020г./ Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите.

18. /предишна т.17, изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 19.05.2020г./ Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т. 7 – 9 и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по т. 1-9.

(6) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.05.2018г. и от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г./ ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“ може да използва техники и

инструменти за ефективно управление на портфейла от активи в съответствие с нормативните изисквания. Използваните техники и инструменти не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на ФОНДА.

А) Договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки). УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД може да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки) от името и за сметка на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ”. Този тип сделки се сключват 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 ФОНДА с ниво на риска, което съответства на неговия рисков профил и на правилата за диверсификация на риска;

Сключваните репо сделки не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на ФОНДА. ФОНДЪТ може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които има право да инвестира. Насрещните страни по репо сделките на ФОНДА следва да са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на финансов регулатор на държава членка на Европейския съюз или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на ФОНДА към всяка отделна насрещна страна при сключване на репо сделките не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи. Стойността на сключените от ФОНДА репо сделки не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дялове си по искане на техните притежатели.

Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект репо сделка, са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл.38, ал.1, т. 9 от 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 № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно агенциите за кредитен рейтинг (ОВ, L 302/1 от 17 ноември 2009 г.);
3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 от 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.

Б) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Сделки с деривативни финансови инструменти. Управляващото дружество може да сключва сделки с варианти от името и за сметка на ФОНДА с инвестиционна цел съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на ФОНДА, определени в Правилата му.

Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания. Варантите като деривативни инструменти се използват с инвестиционни цели. Тези инвестиции не трябва да се отразяват върху рисковия профил на ФОНДА. Във всички случаи общата стойност на експозицията на ФОНДА, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите.

В) (изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г.) Рисква експозиция към насрещна страна и политики, свързани с техники за ефективно управление на портфейла. Рисковата експозиция на ФОНДА към насрещна страна в резултат на прилагане на техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ. Всички активи, получени от ФОНДА в резултат на използване

на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на следните критерии:

1. ликвидност;
2. оценяване;
3. качество на емитента;
4. корелация;
5. диверсификация на обезпечението;
6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението;
7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на ФОНДА;
8. ФОНДЪТ може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;
9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;
10. паричното обезпечение се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение, и може само да бъде:
 - а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;
 - б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;
 - в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че ФОНДЪТ може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;
 - г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Управляващото дружество въвежда политика за обезпечение и политика за реинвестиране на парично обезпечение.

Когато ФОНДЪТ получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, Управляващото дружество разработва и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовите при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност за оценка на ликвидния риск на ФОНДА, свързан с обезпечението, и която да съдържа най-малко следните елементи:

1. разработване на анализ на сценарий за стрес-тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;
2. емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;
3. честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;
4. мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.

Управляващото дружество въвежда ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получен като обезпечение, с техните характеристики, като кредитно състояние или изменчивост на цените, както и с резултатите от извършените стрес-тестове при нормални и при извънредни условия на ликвидност, с които стрес-тестове се оценява ликвидният риск на ФОНДА, свързан с обезпечението, получено в резултат на сделки при прилагане на техники за ефективно управление на портфейла. С тази политика се обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за неподвиждане на такава по отношение на даден вид активи.

(7) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г./ Ограниченията по настоящия член не се прилагат, когато ФОНДЪТ упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа, които са част от неговите активи. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на ФОНДА или в резултат на упражняване права на записване ФОНДЪТ приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение ФОНДЪТ е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Изисквания за ликвидност

Чл. 14. (1) При осъществяване на основните цели на инвестиционната си дейност ФОНДЪТ поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване и да осъществява безпрепятствено дейността си, като

погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

(2) Поддържането на ликвидни активи, следва да осигури на ФОНДА запазване в максимална степен на сигурността на притежателите на дялове от ФОНДА и предотвратяване на възможността за възникване на ликвиден риск.

(3) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) ФОНДЪТ постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) парични средства и ценни книжа 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, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“ и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на ФОНДА;

2. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) парични средства - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на ФОНДА, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

(4) ФОНДЪТ 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:

- със срок до 1 месец - тегло 1,00;
- със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,50;
- със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,25.

(5) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на ФОНДА при отнасянето им по групите по предходната алинея, освен ако следва друго от закона или от тяхното естество, са както следва:

1. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) задължения към бюджета - тегло 1,00;
2. възнаграждението на Управляващото дружество и на Банката депозитар - тегло 1,00, а останалите задължения - тегло 0,25;
3. получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

(6) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от ФОНДА, те не се включват в стойността на минималните ликвидни средства.

(7) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.05.2018г./ Структурата на активите и пасивите на ФОНДА трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. Инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ следва да са такива, че справедливата стойност на максимум 30 на сто от техния общ размер да бъде изчислявана посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно *Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“*. Съгласно тези правила оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се извършва по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката, докато оценката на активите при тяхното последващо оценяване се извършва по справедлива стойност, в това число и посредством техники за оценяване и общоприети методи, чиято същност и последователност на прилагане са подробно описани в *Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“*;

Други ограничения

Чл. 15. /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 03.11.2022г./

(1) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) ФОНДЪТ не може да ползва заеми с изключение на:

- компенсационни заеми за придобиване на чужда валута съгласно чл. 27, ал. 2 на ЗДКИСДПКИ и чл. 56 на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;

- заеми, чиято обща сума в един и същ период от време не надвишава 10 на сто от активите на ФОНДА, като за използването на всеки от заемите е било издадено разрешение от комисията по предложение на заместник-председателя и всеки заем едновременно отговаря на следните условия: заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца, необходим е за покриване на задълженията по обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА и условията по договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и Правилата на Фонда да допускат сключването на такъв договор.

(2) Заемодател по заема по ал. 1 може да бъде само банка, с изключение на Банката депозитар.

(3) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на ФОНДА, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Независимо от ограниченията по предходното изречение Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на ФОНДА, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(4) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато извършват дейност за сметка на ФОНДА, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ.

Разпределение на доходи (дивиденди)

Чл. 16. (1) ФОНДЪТ няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди.

(2) ФОНДЪТ реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика.

(3) Нетният доход от инвестиране на активите на ДФ „АДВАНС ИНВЕСТ“ се отразява като изменение на нетната стойност на активите на ФОНДА, а от там и върху стойността на дяловете му.

РАЗДЕЛ III

ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Условия и ред за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове

Чл. 17. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) (1) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г., от 26.04.2021г. и от 19.01.2022г./ С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване ФОНДЪТ, чрез Управляващото дружество, постоянно предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите по емитиране на дяловете, които разходи се заплащат от инвеститорите и са изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял, като определеният максимален размер на разходите по емитирането е както следва:

- 1,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума до 100 000 лева вкл.;

- 1 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиране на сума над 100 000.0) лева.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен в случаите на ал. 13.

(2) /нова, приета с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г., изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 26.04.2021г./ При инвестиране на сума в дялове на ФОНДА от страна на институционални инвеститори по смисъла на § 1, т.1, б. „в“ от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и при инвестиране на сума в дялове на ФОНДА за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не се начисляват такси за емитиране.

(3) /предишна ал.2 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г. и от 19.01.2022г./ С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване ФОНДЪТ, чрез Управляващото дружество, по искане на притежателите на дялове, изкупува обратно дяловете си по цена, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. При обратно изкупуване не се начисляват такси.

(4) /предишна ал.3 - решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г., изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.12.2013г.

и от 03.11.2022г., в сила от 01.01.2023г./ Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват всеки работен ден за предходния и се обявяват до края на работния ден, освен в случаите и за периода на временно спиране на емитирането и/или обратното изкупуване на дялове на ФОНДА по реда на чл. 25.

(5) /предишна ал.4 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г./ Изчисляване на нетната стойност на активите на ФОНДА и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на Раздел четвърти по-долу.

(6) /предишна ал.5 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г., изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г./ Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА се извършва от Управляващото дружество от името и за сметка на ФОНДА съгласно Правилата и Проспекта на ФОНДА, по емисионната стойност и съответно цената на обратно изкупуване, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката (заявката) за записване и съответно обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА.

(7) /предишна ал.6 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г., изм., решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023 г./ Всички поръчки за записване, съответно за обратно изкупуване, на дялове на ФОНДА, получени в периода между две обявявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(8) /предишна ал.7 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г./ Поръчките за продажба (записване) на дялове на ФОНДА се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, а поръчките за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА - в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

(9) /предишна ал.8 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г./ Поръчките за покупка (записване) или за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА стават неотменяеми от най-близката дата на определяне на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване.

(10) /предишна ал.9 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г. и от 19.01.2022г./ При промяна на максималния размер на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, определен в ал. 1 и ал. 3 съответно, Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество незабавно след одобрението на промените в Правилата на ФОНДА, но най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

(11) /предишна ал.10 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г./ При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял на ФОНДА, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

(12) /предишна ал.11 – решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г., изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.12.2013г. и от 10.04.2018г / Управляващото дружество обявява изчислените (определените) емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, като ги публикува на своя интернет сайт.

(13) /нова, приета с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 19.01.2022г./ Управляващото дружество може да се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането като за определен период приложи по-нисък от определения в ал. 1 максимален размер. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество за решението за прилагане на намален размер на разходите по емитирането като укаже приложимия променен размер и периода на прилагането му, а уведомлението публикува най-късно в деня преди началото на периода, в който ще се прилага по-ниския размер на разходи по емитирането.

РАЗДЕЛ IV

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА ЕДИН ДЯЛ

Чл.18. (1) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.12.2013г. и от 03.11.2022г., в сила от 01.01.2023г./ Нетната стойност на активите на ФОНДА и нетната стойност на активите на един дял се определят за всеки работен ден до края на следващия работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и приетите съгласно

чл. 19 от настоящите Правила на ФОНДА Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА.

(2) При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и на всички задължения.

(3) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 10.04.2018г. и от 24.11.2020г. и от 03.11.2022г., в сила от 01.01.2023г./ При оценката на активите на ФОНДА се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи към датата на изготвянето на оценката. Оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се извършва по цена на придобиване. Оценката на активите при тяхното последващо оценяване се извършва по справедлива стойност по реда, предвиден в настоящите Правила, в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА и в Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Чл. 19.(изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 24.11.2020г./ Съветът на директорите на управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, пасивите, както и реда на организация на тази дейност.

Ал. 2 отм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 24.11.2020г./

Ал. 3 отм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 24.11.2020г./

Ал. 4 отм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 24.11.2020г./

Чл. 20. За определяне на стойността на нетните активи на ФОНДА се извършва оценка на пасивите на ФОНДА в съответствие с приложимите счетоводни стандарти и с Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА .

Чл. 21. В стойността на активите се включва стойността на притежаваните от ФОНДА активи по баланса, чиято стойност се изчислява съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите на ФОНДА се изчислява, като от стойността на всички активи, изчислена съгласно предходното изречение се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно чл. 20.

Чл. 22. Банката депозитар е длъжна да следи за спазването на правилата за оценка на активите от страна на Управляващото дружество, като това ѝ задължение се урежда и в договора между Управляващото дружество и Банката депозитар.

Чл. 23. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение в момента на това определяне.

Чл. 24. Грешки при изчисляването на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, установени след тяхното окончателно определяне:

(1) Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е завишена неговата емисионната стойност или е занижена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дял, закупил дела по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на ФОНДА в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дяла е бил недобросъвестен.

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

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

РАЗДЕЛ V

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Чл. 25. (1)/ изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 14.05.2018г./ Обратното изкупуване на дялове на ФОНДА може временно да бъде спряно по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Временното спиране на обратното изкупуване се допуска само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на ФОНДА са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ФОНДА или той не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;

- 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;

- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство и в Проспекта и Правилата на ФОНДА изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на ФОНДА;

- в случаите, в които изпълнението на задълженията на Банката депозитар по договора за депозитарни услуги е невъзможно или в които могат да се увредят интересите на притежателите на дялове на ФОНДА, в това число при прекратяване на договора с Банката депозитар, при разваляне на договора с Банката депозитар, включително поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, при отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и в случаите по чл. 52, ал. 2 от настоящите Правила;

(2) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022г./ При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства Управляващото дружество спира издаването и обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, като посочва срока на временното спиране /ако е предвиден такъв/ и уведомява за това КФН, Банката депозитар, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на ФОНДА /ако се предлагат/, и притежателите на дялове до края на работния ден, предхождащ спирането. Съответно, Управляващото дружество уведомява КФН, Банката депозитар, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на ФОНДА /ако се предлагат/, и притежателите на дялове за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(3) При вземане на решението за временно спиране на обратното изкупуване Управляващото дружество преустановява незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(4) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022г./ В случай че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на ФОНДА, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда, предвиден в закона, КФН, Банката депозитар и притежателите на дялове, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на ФОНДА /ако се предлагат/, и притежателите на дялове, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване..

(5) Уведомлението до притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му, се прави на интернет страницата на Управляващото дружество – www.karollcapital.bg.

(6) При възобновяване на обратното изкупуване автоматично се възобновява и издаването (продажбата) на дялове. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта и в настоящите Правила.

(7) / изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 10.04.2018г. и от 14.04.2020г., от 03.11.2022г., от 21.11.2022г. и от 01.12.2022 г./ Поръчки за продажба (издаване) и поръчки за обратно изкупуване на дялове, подадени в периода след последното обявяване на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове и превели по банковите сметки на Фонда суми за записване на дялове преди началната дата на срока на временното спиране, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(8) Комисията за финансов надзор взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат. Комисията за финансов надзор взема решение за спиране на обратното изкупуване при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, което управлява договорен фонд или при налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към договорния фонд и могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд.

РАЗДЕЛ VI ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Право на дял от имуществото на ФОНДА. Право на ликвидационна квота.

Чл. 26. (1) Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на ФОНДА.

(2) Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на ФОНДА след осребряването му при ликвидация (прекратяване), изразена в пари.

(3) Притежателят на дялове няма право да иска дела си във ФОНДА в натура.

Право на обратно изкупуване

Чл. 27. (1) Всеки притежател на дялове по всяко време има право да поиска дяловете му да бъдат изкупени обратно от ФОНДА чрез Управляващото дружество, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или настоящите Правила случаи.

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

(3) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се изпълняват по първата цена на обратно изкупуване, обявена след датата на подаване на поръчката.

Право на информация. Право на подаване на жалба.

Чл. 28. /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 14.05.2018г./

(1) Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право:

1. на информацията, съдържаща в Проспекта, Документа с ключовата информация за инвеститорите и периодичните отчети на ФОНДА, както и на другата публична информация за него и неговата дейност;

2. да се запознае и получи копие от Правилата на ФОНДА;

3. на информацията относно съществените промени в дейността на Управляващото дружество, както и на друга информация за него, предвидена в закона.

(2) /изм., решение на СД на КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД от 03.11.2022г./ Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право да подаде жалба, без да заплаща такса за това, като постъпилите жалби се вписват, обработват, разглеждат и получават отговор от Управляващото дружество по ред и в срокове съгласно Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и съгласно приложимата политика на Управляващото дружество за третиране на жалби.

РАЗДЕЛ VII

УПРАВЛЕНИЕ И ОБСЛУЖВАНЕ НА ФОНДА. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващо дружество

Чл. 29. (1) ФОНДЪТ се организира и управлява от управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, Столична община, район „Възраждане”, бул. “Христо Ботев” № 57, вписано в търговския регистър при СГС по ф.д. № 9326/2003 г., партиден № 78552, том 931, стр. 35, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК: 131134055, тел./факс 02/4008 300, e-mail: KCM@karoll.bg, електронна страница в

интернет: www.karollcapital.bg

(2) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.04.2020г.)
Управляващото дружество притежава лиценз, издаден от КФН № 11-УД/16.02.2006 г., подновен с
Лиценз № 63-УД/2019 г.

(3) Управляващото дружество:

1. управлява инвестициите на ФОНДА;
2. извършва оценка на портфейла и определя нетната стойност на активите на ФОНДА под контрола на Банката депозитар;
3. извършва дейността по продажба (издаване) и обратно изкупуване на дялове на ФОНДА;
4. приема и внася изменения и допълнения в настоящите Правила, Проспекта на ФОНДА, Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, Правилата за управление на риска, Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на ФОНДА, както и всички други вътрешни актове на ФОНДА;
5. взема решение за избор и замяна на Банката депозитар, на регистрирани одитори и други лица, необходими за функционирането на ФОНДА;
6. взема решения за преобразуване и прекратяване на ФОНДА и за назначаване на ликвидатор;
7. осигурява обслужването на дейността на ФОНДА във всички нейни други аспекти;
8. сключва и изпълнява за сметка на ФОНДА всички сделки и други правни и фактически действия;
9. осъществява представителство на ФОНДА пред всички физически и юридически лица, държавни и местни органи и други правни субекти;
10. осъществява всички други дейности във връзка с управлението и обслужването на ФОНДА, предвидени в закона, Проспекта на ФОНДА и настоящите Правила.

(4) Решенията по ал. 3, т. 4-6 се вземат от Съвета на директорите на Управляващото дружество при условията, предвидени в неговия устав. Представителството на ФОНДА и неговото оперативно управление се осъществяват от лицето или лицата, представляващи Управляващото дружество, които взимат всички други решения по управлението на ФОНДА, включително и чрез упълномощени от тях лица.

Забрани за Управляващото дружество

Чл. 30. Управляващото дружество не може:

1. във връзка с дейността по управление и администриране на инвестициите на ФОНДА да извършва дейност извън инвестиционните цели, стратегията на ФОНДА и ограниченията на риска така, както са записани в настоящите Правила и Проспекта;
2. във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на ФОНДА да плаща или получава такса или комисионна, или да предоставя или получава непарични облаги, освен ако те са:
 - 2.1. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на ФОНДА, или на лице от името на ФОНДА, или получена от него;
 - 2.2. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на трето лице, или получена от него, или лице, действащо от името на трето лице, когато са изпълнени следните условия:
 - а) съществуването, естеството и размерът на таксата, комисионната или облагата или когато размерът не може да бъде установен, методът за изчисляване на сумата, трябва да бъдат ясно оповестени на ФОНДА по изчерпателен, точен и разбираем начин преди предоставянето на съответната услуга;
 - б) плащането на такса или комисионна или предоставянето на непарични облаги трябва да има за цел да подобри качеството на съответната услуга и да не възпрепятства спазването на задължението на управляващото дружество да действа в най-добрия интерес на ФОНДА;
 - 2.3. специфични такси, които са позволени или необходими за предоставянето на съответната услуга, включително попечителски такси, такси за сетълмент и обмяна на валута, регулаторни такси, данъци или правни хонорари, и които по своя характер не могат да доведат до конфликти на интереси със задълженията на управляващото дружество да действа честно, справедливо и професионално в най-добрия интерес на ФОНДА;
3. да злоупотребява с информацията, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки на ФОНДА, и предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.
4. да използва активите на ФОНДА за цели, които противоречат на закона, в частност на

ЗДКИСДПКИ и на актовете по прилагането му, на настоящите Правила или Проспекта на ФОНДА.

5. да използва и залага имуществото на ФОНДА за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на ФОНДА.

Дължима грижа

Чл. 31. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г.)

(1) Управляващото дружество полага дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, които винаги трябва да е в най-добър интерес на ФОНДА и притежателите на дяловете му.

(2) Управляващото дружество осигурява изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране във връзка с активите, в които инвестира ФОНДА.

(3) / изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 21.11.2022г./ Управляващото дружество приема, прилага и поддържа адекватна организация и мерки с цел да предотврати всяко лице, работещо по договор за него и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (Регламент (ЕС) № 596/2014) или до друга поверителна информация, свързана с ФОНДА или със сделки на ФОНДА, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на управляващото дружество, да извършва следните дейности:

1. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г.) сключване на лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г.) това лице няма право да извършва такава лична сделка в противоречие с Регламент (ЕС) № 596/2014;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно разкриване на поверителна информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ;

2. / изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 11.01.2021г. и от 21.11.2022г./ съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, на друго лице да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или по чл. 37, параграф 2, букви „а“ или „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565), или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. / изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 11.01.2021г. и от 21.11.2022г./ разкриване, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на чл. 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г.) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или чл. 37, параграф 2, букви „а“ и „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

б) да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.

Принцип за най-добро изпълнение

Чл. 32. (1) Управляващото дружество действа в най-добър интерес на ФОНДА, когато изпълнява решения за сделки от негово име при управление на портфейла му.

(2) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал. 1 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за ФОНДА, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат следните критерии:

1. целите, инвестиционната политика и специфичните рискове за ФОНДА, както са посочени в проспекта, и в настоящите правила;

2. характеристиките на поръчката;

3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на поръчката;

4. характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде отнесена поръчката.

(3) Управляващото дружество действа в най-добрия интерес на ФОНДА, когато възлага на други лица изпълнението на поръчките от името на ФОНДА при управлението на портфейла му.

(4) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал.3 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за ФОНДА, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат критериите по ал. 2.

Отговорност на управляващото дружество

Чл. 33. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове във ФОНДА 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 Управляващото дружество отговаря.

Поверителност

Чл. 34. /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г./
(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, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа и за пари на ФОНДА, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 21.11.2022г./ Управляващото дружество може да предоставя сведения по предходната разпоредба само:

1. на КФН, Заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта им за проверка;

2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);

3. със съгласие на своя клиент;

4. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел Ша от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

(3) /нова, решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г./ По писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция „Национална сигурност“ или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи Управляващото дружество предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

(4) /нова, решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г./ При наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари главният прокурор или оправомощен от него заместник може да поиска от Управляващото дружество да предостави сведенията по ал. 1.

(5) /нова, решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г./ Извън случаите по ал. 2 – 4 Управляващото дружество предоставя информация (в определен с наредба обхват) за финансовите инструменти и паричните средства на клиентите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

Управление на инвестициите на ФОНДА

Чл. 35. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) (1) Управляващото дружество управлява активно инвестициите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта на ФОНДА и настоящите Правила, като:

1. анализира пазара на финансови инструменти и други активи съгласно инвестиционните ограничения на ФОНДА;
2. формира портфейл от финансови инструменти и други активи при спазване на инвестиционните ограничения на ФОНДА;
3. оценява резултатите от управлението на портфейла;
4. ревизира и реструктурира портфейла от финансови инструменти и други активи на ФОНДА.

(2) При управление на инвестициите на ФОНДА Управляващото дружество взема конкретни инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнение на сделки с ценни книжа на един или няколко инвестиционни посредници, с които Управляващото дружество има сключен договор.

(3) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г./ Управляващото дружество може от свое име и за сметка на ФОНДА да сключва сделки с ценни книжа извън регулиран пазар, както да участва при първично публично предлагане, когато това е възможно според разпоредбите на нормативните и други актове.

Продажба на дялове на ФОНДА

Чл. 36. (1) Управляващото дружество предлага на инвеститорите за продажба дялове на ФОНДА (за сметка на последния) всеки работен ден, доколкото продажбата (издаването) на дялове не е спряна или прекратена в случаите, предвидени в закона, проспекта на ФОНДА или Правилата му.

(2) Продадените (издадените) дялове се отнасят по индивидуални подсметки на инвеститорите в сметката на Управляващото дружество в „Централен депозитар” АД. Получените от инвеститорите парични средства се отнасят от Управляващото дружество в специална сметка при Банката депозитар, открита в полза на ФОНДА.

(3) Управляващото дружество осигурява ползването на мрежа от офиси (“тишета”), където се приемат поръчки за продажба на дялове на ФОНДА.

(4) Относно продажбата (издаването) на дялове на ФОНДА се прилага раздел III.

Обратно изкупуване на дялове на ФОНДА

Чл. 37. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г.) (1) Управляващото дружество изкупува обратно дялове на ФОНДА за негова сметка всеки работен ден, доколкото обратното изкупуване не е спряно или прекратено в случаите, предвидени в закона, проспекта на ФОНДА или Правилата му.

(2) Подсметките на притежателите на дялове се дебитират с обратно изкупените дялове и същите се обезсилват.

(3) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г.) Управляващото дружество осигурява ползването поне на един офис (“тише”), където се приемат поръчки за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА.

(4) Относно обратното изкупуване на дялове на ФОНДА се прилага раздел III.

Изготвяне и публикуване на проспект на ФОНДА и на документ с ключовата информация за инвеститорите

Чл. 38. (доп. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г., изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 21.11.2022 г.) (1) Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона Проспект на ФОНДА, който съдържа информацията, необходима за извършването на информирана преценка за вземане на решение за инвестиране в издадените от ФОНДА дялове информация, в т.ч. на рисковете, свързани с предлаганата инвестиция и правата, свързани с предлаганите дялове на ФОНДА.

(2) Проспектът на ФОНДА се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок от настъпването на промяната се внася в КФН.

(3) Управляващото дружество и членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта на ФОНДА. Съставителят на финансовите отчети отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на ФОНДА, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

(4) Заедно с Проспекта Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона и Документ с ключовата информация за инвеститорите. Документът с ключовата информация за инвеститорите е с форма и съдържание съгласно Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.). Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на Документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

(5) (нова, решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г., изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022 г., в сила от 01.01.2023г.) Управляващото дружество изготвя, предоставя, актуализира и превежда основен информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, за който документ се смята, че отговаря на изискванията за и замества документа с ключова информация за инвеститорите.

Счетоводно и правно обслужване на ФОНДА

Чл. 39. (изм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г.)

(1) Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него активи от активите на ФОНДА и съставя отделен счетоводен баланс на ФОНДА.

(2) Управляващото дружество изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи на ФОНДА, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

(3) (отм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г.)

Упражняване на правата по ценните книжа от портфейла на ФОНДА

Чл. 40. (1) Управляващото дружество упражнява за сметка на ФОНДА всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от него ценни книжа и финансови инструменти, като правото на лихви и дивиденди, правото на глас в общите събрания на емитентите, други акционерни права и права, произтичащи от инвестициите в ценните книжа на емитенти и други.

(2) Управляващото дружество осъществява всички необходими фактически и правни действия за превеждане на плащания, дивиденди, разпределен доход и други подобни вземания по сметката на ФОНДА в Банката депозитар.

Финансови отчети и разкриване на информация за ФОНДА

Чл. 41. (изм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г.) Управляващото дружество изготвя и предоставя на КФН, други държавни органи, на притежателите на дялове и инвеститорите всички периодични отчети и справки за дейността на ФОНДА и състоянието на неговия портфейл, предвидени в ЗДКИСДПКИ и в актовете по прилагането му.

Чл. 42. (изм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г.) Управляващото дружество разкрива пред съответните органи, КФН и на инвеститорите информация за всички събития и обстоятелства, които могат да окажат влияние върху цената на дяловете на ФОНДА, по реда, предвиден в закона.

Реклама, маркетингово и PR обслужване на ФОНДА

Чл. 43. (1) Управляващото дружество извършва всички фактически и правни действия, свързани с рекламата, маркетинговото и PR обслужване на ФОНДА.

(2) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.04.2020г.)

Свързаните с дейността на ФОНДА рекламни и маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие” на Управляващото дружество.

(3) Всички рекламни материали и маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на ФОНДА съдържат информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени Проспектът, Правилата на ФОНДА и Документът с ключовата информация за инвеститорите или където тези документи са публичнодостъпни, както и предупрежденията, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантира печалба и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства, както и друга, изрично определена информация съгласно ЗДКИСДПКИ или подзаконов нормативен акт по прилагането му.

(4) / изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 14.05.2018г. и от 11.01.2021г./ Управляващото дружество при предоставяне на информация на клиентите и потенциалните си клиенти, включително информацията в маркетинговите съобщения, спазва изискванията на ЗПФИ и приложимото законодателство.

Възнаграждение на Управляващото дружество.

Чл. 44. (1) Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е 2.5% /две цяло и петдесет на сто) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на ФОНДА.

(2) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 09.07.2021г./ Дължимото възнаграждение се изчислява в дните на изчисляване на нетната стойност на активите на ФОНДА съгласно чл. 18 и се заплаща от ФОНДА до 5-то число на месеца, следващ този, за който възнаграждението се дължи.

(3) В срок до 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, ако има такива, съответно дължимите суми се възстановяват на ФОНДА, съответно се заплащат на Управляващото дружество, така че общият размер на годишното възнаграждение да не надвишава предвиденото в ал.1.

(4) /изм. с решение на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 17.04.2015г./ Разходите по чл. 17 ал. 1 са за сметка на инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА и са в полза на Управляващото дружество.

Други разходи за дейността на ФОНДА

Чл. 45. (изм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г.)

(1) Управляващото дружество извършва за сметка на ФОНДА:

1. всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции

2. разходи за възнагражденията на Банката депозитар, регистрираните одитори, консултанти, такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на ФОНДА в България и чужбина и др. подобни;

3. /доп. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 09.07.2021г./ разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на ФОНДА. Разходите за маркетинговите услуги, извършвани от Управляващото дружество са в размер на 0.12 (нула цяло и дванадесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на ФОНДА, начисляват се в дните на изчисляване на нетната стойност на активите на ФОНДА и се заплащат на Управляващото дружество от ФОНДА до 5-то число на месеца, следващ този, за който се дължат;

4. (изм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г.) разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, „Централен депозитар” АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на ФОНДА;

5. (доп. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 03.11.2022 г.) разходи за правно обслужване и консултации, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;

6. разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове;

7. други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на ФОНДА;

8. разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар

(2) Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на разходите по ал.1 до 2% /две на сто/ на сто от средната годишна нетна стойност на активите, като свежда общите годишни

оперативни разходи на ФОНДА, включващи и неговото възнаграждение за управление на ФОНДА, до 4.5% (четири цяло и петдесет на сто) на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на ФОНДА.

(3) В ограничението по предходната алинея не се включват разходите по осъществени сделки с ценни книжа, финансови инструменти и инвестиране на активите на ФОНДА, по преоценката на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица или се дължат на причини извън контрола на Управляващото дружество, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред.

(4) /изм. с решение на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 17.04.2015г. и от 19.01.2022г./ Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в настоящите Правила на ФОНДА такси. Същото важи и за предвидените в настоящите Правила разходи по емитирането и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА съгласно чл. 17, ал.1 и 3 от настоящите Правила.

Замяна на Управляващото дружество. Правила за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна.

Чл. 46. / изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г., от 03.11.2022г. и от 21.11.2022г./ (1) Замяна на Управляващото дружество се извършва съгласно чл. 26, ал. 3 ЗДКИСДПКИ при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява договорен фонд като то прекратява управлението на Фонда. (

(2) В случаите по ал.1 и до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца.

(3) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.05.2018г. и от 03.11.2022г./ В случаите по ал. 1 Управляващото дружество:

1. (изм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г.) публикува съобщение на интернет страницата на Управляващото дружество за прекратяване на управлението на ФОНДА и за свързаните с него спиране на продажбата (издаването) и обратното изкупуване на дялове до замяната му с друго управляващо дружество, до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане или съответно до прекратяването на ФОНДА.

2. уведомява незабавно Банката депозитар и съответните инвестиционни посредници, с които има сключен договор, за прекратяване на управлението на ФОНДА;

3. предава незабавно на Банката депозитар цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА и оказва на Банката депозитар съдействие за прехвърляне на дяловете на ФОНДА по клиентски подсметки при нея;

4. изпълнява всички указания на КФН и предприема всички други необходими действия и мерки за защита правата на притежателите на дялове от ФОНДА според конкретната ситуация.

(4) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 и 2 Банката депозитар е длъжна да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на ФОНДА, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(5) Поканите по ал. 4 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 Банката депозитар. Управляващите дружества трябва да отговорят най-малко на следните условия:

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

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

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.

(6) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 4 в КФН управляващите дружества, които искат да поемат управлението на ФОНДА или съответно да го преобразуват, представят на Банката депозитар план за управлението на ФОНДА в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(7) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 6 Банката депозитар избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува ФОНДА, и уведомява КФН, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(8) (изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД от 10.04.2018г., от 03.08.2021г. и от 21.11.2022г.) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя на КФН в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на ФОНДА, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, съответните документи за инвестиционно дружество или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(9) При изготвяне на документите по ал. 8 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на ФОНДА, включително да променя рисковия му профил.

(10) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД от 10.04.2018г. и от 19.05.2020г.) Заместник-председателят на КФН се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(11) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД от 03.08.2021г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува ФОНДА, или заместник-председателят на КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява ФОНДА, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на ФОНДА независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2.

(12) Интересите на притежателите на дялове на ФОНДА в случай на замяна на Управляващото дружество са осигурени чрез непрекъснатост на управлението на активите на ФОНДА по реда на ал. 2 и положената от Банката депозитар на ФОНДА дължима грижа по реда на ал. 4 и 5 при подбора на ново управляващо дружество, което да поеме управлението на ФОНДА, съответно да го преобразува чрез вливане или сливане.

РАЗДЕЛ VIII ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Чл. 47. Управляващото дружество избира и сключва договор с един или няколко инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото дружество при управлението на инвестициите на ФОНДА и сключването на сделки за сметка на последния при спазване на изискванията и принципите съгласно чл. 32, ал.3 и 4 от тези Правила.

РАЗДЕЛ IX БАНКА ДЕПОЗИТАР

Чл. 48. (изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД от 10.04.2018г. и от 21.11.2022г.) (1) Банка депозитар може да бъде банка, отговаряща на изискванията на ЗДКИСДПКИ за банка депозитар на колективна инвестиционна схема.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, се вписват в депозитарна институция по смисъла на ЗПФИ към подсметка на Банката депозитар, а останалите активи на ФОНДА се съхраняват на негово име в Банка депозитар.

(3) Банката депозитар може да предаде всички или част от активите на ФОНДА за съхранение при трето лице /чуждестранна банка или регистър/, с което Банката депозитар на ФОНДА има сключен договор.

(4) В случаите по ал. 3 Банката депозитар е длъжна да поиска от чуждестранната банка или регистър да ѝ бъдат предоставени своевременно необходимите сведения и документи. Банката депозитар незабавно уведомява Управляващото дружество за постъпилите от чуждестранната банка или регистър сведения и документи.

(5) Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на ФОНДА.

(6) Банката депозитар осъществява надзор за спазването изискванията на закона, подзаконовите нормативни актове и Правилата на ФОНДА от страна на Управляващото дружество.

(7) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД от 14.05.2018г./

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете

на ФОНДА се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар в качеството ѝ на депозитар на ФОНДА по смисъла на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, при спазване на разпоредбите на чл. 21, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ. Съгласно изискванията на чл. 4, ал. 2 от *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* депозитарят се уверява и редовно контролира, че процедурите на ФОНДА за продажба, емисия, обратно изкупуване и обезсилване на дялове са в съответствие с приложимото национално право и Правилата на ФОНДА. Той също така проверява дали тези процедури се прилагат ефективно.

(8) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 21.11.2022г./ Отношенията между Управляващото дружество и Банката депозитар във връзка с управлението и съхраняването на активите на ФОНДА се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги, с който се определят условията и редът за предоставяне на информация между Управляващото дружество и Банката депозитар, необходима за изпълнение на функциите на последната по отношение на Фонда в съответствие със закона.

(9) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.05.2018г. и от 19.05.2020г./ Банката депозитар не може да бъде едно и също лице с Управляващото дружество. Съгласно § 32 от преамбюла на *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* за осигуряването на пропорционално третиране, когато Управляващото дружество и депозитарят принадлежат към една и съща група, най-малко една трета от членовете или две лица, в зависимост от това кой брой е по-нисък, от органите, натоварени с надзорни функции, или от управителните органи, които също са натоварени с надзорни функции, трябва да бъдат независими;

Договор на Управляващото дружество с Банката депозитар

Чл. 49. (изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г., от 14.05.2018г. и от 21.11.2022г.) Писменият договор по чл. 48, ал. 8 трябва да съдържа елементите по чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

Определяне на възнаграждението на Банката депозитар

Чл. 50. (1) Възнаграждението на Банката депозитар се определя по правилата, уговорени в договора за депозитарни услуги с Банката депозитар.

(2) При договаряне на възнаграждението на Банката депозитар, Управляващото дружество се ръководи единствено от интересите на притежателите на дялове на ФОНДА.

Права и задължения на Банката депозитар

Чл. 51. (1) (изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 03.11.2022 г.) Банката депозитар е длъжна:

1. да осигури издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на ФОНДА в съответствие със закона и с настоящите Правила;

2. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на ФОНДА, да бъдат извършвани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

3. да осигури събирането и използването на приходите на ФОНДА в съответствие със закона и с настоящите Правила;

4. да се разпорежда с поверените ѝ активи на ФОНДА само по нареждане на Управляващото дружество и на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на Правилата или на договора за депозитарни услуги;

5. /изм., решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г./ да се отчита най-малко веднъж месечно пред Управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на ФОНДА, до 5-о число на следващия месец;

6. (нова, решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022 г.) да

осъществява проверка дали Управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на ФОНДА.

(2) Банката депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и договора за депозитарни услуги.

(3) При изпълнение на задълженията си Банката депозитар действа независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове от ФОНДА.

(4) Банката депозитар отговаря пред Управляващото дружество и притежателите на дялове от ФОНДА за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от нейна страна, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Банката депозитар отговаря.

(5) Отговорността на Банката депозитар съгласно ал. 4 не се променя от обстоятелството, че е предала всички или част от активите на ФОНДА за съхранение при трето лице.

(6) Договорът за депозитарни услуги с Банката депозитар може да съдържа и други права и задължения на Банката депозитар и на Управляващото дружество, допълващи изброените по-горе и непротиворечащи на действащата нормативна уредба.

Замяна на банката депозитар. Правила за осигуряване на интересите на инвеститорите в случай на замяна на Банката депозитар

Чл. 52. /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г., от 19.05.2020г. и от 03.11.2022г./ (1) Замяна на Банката депозитар се допуска след одобрение на заместник-председателя.

(2) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 03.11.2022г./ Банката депозитар се заменя при условие че:

- БНБ отнеме лиценза ѝ за извършване на банкова дейност или разрешението ѝ да извършва сделки с финансови инструменти или да съхранява такива на основание издадено разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция;

- лицензът, дейността, сделките или операциите на Банката депозитар бъдат ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в закона или в договора за депозитарни услуги задължения;

- бъде нарушено друго изискване относно Банката депозитар на ФОНДА, предвидено в нормативен акт или Банката депозитар системно нарушава свои задължения, вменени ѝ съгласно нормативен акт;

- Банката депозитар бъде обявена в несъстоятелност или срещу нея бъдат предприети действия по прилагане на мерки по чл. 103, ал. 2, т. 16, 24 или 25 от Закона за кредитните институции;

- договорът с Банката депозитар бъде прекратен или развален.

(3) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г./ Договорът с Банката депозитар може да бъде прекратен на основанията, предвидени в него и в действащото законодателство.

(4) /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г./ В случай на замяна на Банката депозитар на ФОНДА, същата следва да прехвърли активите на ФОНДА, както и всички необходими документи и информация, на посочената от Управляващото дружество нова банка депозитар. Управляващото дружество е длъжно да извърши замяната на Банката депозитар на ФОНДА по начин, който да осигури непрекъснато изпълнение на договора от страна на Банката депозитар до замяната ѝ с нова.

РАЗДЕЛ X

ГОДИШЕН ОТЧЕТ. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Документи по годишното приключване

Чл. 53. /изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022г./ До 90 дни от завършването на финансовата година Управляващото дружество изготвя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността на ФОНДА, и ги представя на КФН.

Съдържание на доклада за дейността (загл. изм. с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г.)

Чл. 54. /изм. с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г./ Минималното съдържание на годишния доклад за дейността на Фонда отговаря на изискванията на Закона за счетоводството.

Независим финансов одит на годишния финансов отчет (загл. изм. с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г.)

Чл. 55. /изм. с решение на СД на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 03.11.2022 г./ Годишният финансов отчет подлежи на независим финансов одит, като се проверява от един или няколко регистрирани одитори, избрани от Управляващото дружество.

Запознаване с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор

Чл. 56. (1) Всеки притежател на дялове от ФОНДА има право да се запознае с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор.

(2) Управляващото дружество публикува документите по ал. 1 на интернет страницата на Управляващото дружество и предоставя същите на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове от ФОНДА на местата, където се предлагат и изкупуват дялове на ФОНДА.

Разкриване на информация

Чл. 57. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022г.) **(1)** Управляващото дружество изготвя и предоставя в КФН и на инвеститорите и притежателите на дялове от ФОНДА годишен и шестмесечен отчет на ФОНДА със съдържанието, определено в ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане, както и съответната вътрешна информация.

(2) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022г.) Управляващото дружество изготвя и представя в КФН месечен баланс и допълнителна информация с нормативно установеното съдържание.

(3) Управляващото дружество предоставя в КФН съответните данни по ал. 2 до десето число на месеца, следващ месеца, за който данните се отнасят.

(4) Управляващото дружество изпраща на Банката депозитар на ФОНДА информацията, необходима за дейността ѝ.

(5) Управляващото дружество публикува документите и данните по ал. 1 на интернет страницата на Управляващото дружество и предоставя същите на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове от ФОНДА на местата, където се предлагат и изкупуват дялове на ФОНДА.

(6) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 03.11.2022г./ Управляващото дружество информира КФН и представя документи, касаещи обстоятелствата по чл. 155 и 156 от Раздел XI от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

РАЗДЕЛ XI

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Преобразуване на ФОНДА

Чл. 58. (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 03.11.2022г.) **(1)** ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България.

(2) ФОНДЪТ може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН, когато ФОНДЪТ е преобразуващ се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки на ЕС.

(3) Решението за преобразуване на ФОНДА се взема от Съвета на директорите на Управляващото дружество на ФОНДА.

(4) Възникналите във връзка с подготовката и извършването на преобразуването правни,

консултантски и административни разходи не са за сметка на ФОНДА, като участващ в преобразуването, и не са за сметка на притежателите на дялове от ФОНДА.

(5) /изм. с решения на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 03.11.2022г./ Преобразуването се осъществява при условия и ред съгласно Глава четиринадесета на ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Прекратяване на ФОНДА

Чл. 59. (1) Прекратяването на ФОНДА се извършва при условията и реда на Глава 14, раздел V на ЗДКИСДПКИ.

(2) Освен по реда на чл. 363, букви „а” и „б” от Закона за задълженията и договорите ФОНДЪТ се прекратява принудително:

1. при отнемане разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на ФОНДА;

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

(3) / изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 10.04.2018г. и от 19.05.2020г./

Комисията може да отнеме издаденото разрешение за организиране и управление на ФОНДА:

1. ако Управляващото дружество изрично се откаже от издаденото разрешение за организиране и управление на ФОНДА;

2. ако ФОНДЪТ не е извършвал дейност повече от 6 месеца;

3. ако са представени неверни данни, които са послужили като основание за издаване на разрешението за организиране и управление на ФОНДА;

4. ако ФОНДЪТ престане да отговаря на условията, при които е издадено разрешението за неговото организиране и управление;

5. ако ФОНДЪТ не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в наредбата по прилагането на ЗДКИСДПКИ;

6. ако не е избрано ново управляващо дружество на ФОНДА или ФОНДЪТ не се е преобразувал в случаите по чл. 157, ал. 1, т. 2 от ЗДКИСДПКИ.

7. ако това се налага за защита на интересите на инвеститорите.

(4) (изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД от 14.05.2018г.) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява ФОНДА, Управляващото дружество прекратява управлението на ФОНДА, като незабавно предава на Банката депозитар на ФОНДА цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на ФОНДА. До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на ФОНДА чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца. Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува ФОНДА, или КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява ФОНДА, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на ФОНДА независимо от изтичането на 3-месечния срок по предходното изречение.

(5) При прекратяването на ФОНДА се назначава ликвидатор, който да осребри имуществото на ФОНДА и да разпредели получените парични средства в полза на кредиторите на ФОНДА и притежателите на дяловете в него. Притежателите на дялове имат право да получат ликвидационна квота, т.е. пропорционална на притежаваните от инвеститора дялове част от осребреното имущество на ФОНДА, от което са приспаднати вземанията на кредиторите. Притежателят на дялове няма право да иска дела си във ФОНДА в натура.

РАЗДЕЛ XII ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 60. (1) За всички неуредени с настоящите Правила въпроси се прилагат разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалите нормативни актове на българското законодателство.

(2) / изм. с решение на СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД от 10.04.2018г. и от 19.05.2020г./

Промяна в Правилата на ФОНДА, замяна на Банката депозитар и на Управляващото дружество, промяна в Правилата за управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите и промяна в Договора за депозитарни услуги се допуска след одобрение от заместник-председателя.

Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД с решение от 11.03.2013г. и изменени с решения на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 07.05.2013 г., от 12.06.2013г., от 03.12.2013г., от 17.04.2015г., от 10.04.2018г., от 14.05.2018г., от 14.04.2020г., от 19.05.2020г., от 24.11.2020г., от 14.12.2020г., от 11.01.2021г., от 26.04.2021г., от 09.07.2021г., от 03.08.2021г., от 19.01.2022г., от 03.11.2022г., от 21.11.2022г. и от 01.12.2022г., и влизат в сила след изтичане на 2 (два) работни дни от датата на одобрението им от страна на заместник-председателя на КФН, освен ако не е указана друга дата на влизане в сила на конкретната промяна, като заменят по-рано приетите Правила, съдържащи аналогични разпоредби и уреждащи статута и дейността на ФОНДА.

За УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД:

Даниел Ганев:
(Изпълнителен директор)

Бистра Коцева:
(прокурист)