

УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

ОБЩИ УСЛОВИЯ

**ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ
ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА
ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА И
ИНДИВИДУАЛНИ ПОРТФЕЙЛИ НА КЛИЕНТИ**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл.1. Настоящите Общи условия уреждат отношенията между Управляващо дружество "Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД и лицата, чиято дейност и/или портфейл от финансови инструменти и/или парични средства то управлява.

Чл.2. (1) УД "Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД, наричано по-долу за краткост УД, е получило лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество №31 - УД / 22.07.2008 г. с Решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 186 - УД / 12.02.2008 г.

(2) "Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Врабча" № 10, вписано в търговския регистър с ЕИК 200078595, тел. (+359 2) 9356522; ел. поща – mbam@municipalbank.bg.

Чл.3. (1) УД "Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД (УД) е с предмет на дейност :

1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително :

а) управление на инвестициите;

б) Администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете и акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове и акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;

в) маркетингови услуги.

2. Управление, в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително такъв на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

3. Предоставяне на инвестиционни съвети относно финансови инструменти.

(2) УД сключва договори с лицензирани инвестиционни дружества за управление на дейността им и с други инвеститорпредприятие за колективно инвестиране (включително инвеститори институционални инвеститори) за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

(3) Дейността на УД, свързана с организиране и управление на договорни фондове, се урежда в Правилата на съответния договорен фонд.

Чл.4. (1) Управлението на дейността и/или портфейлите на лицата по чл. 3, ал. 2 и 3 се извършва въз основа на сключен писмен договор.

(2) Настоящите Общи условия стават неразделна част от сключения конкретен договор, само ако инвеститорът изрично и писмено заяви, че ги приема.

(3) Страните по конкретния договор могат да уговорят специални условия, които се различават от предвидените в настоящите Общи условия, при спазване на императивните разпоредби на съответно приложимите нормативни актове.

(4) При несъответствие между специални и общи условия, имат сила първите, макар вторите да не са заличени.

II. ОГРАНИЧЕНИЯ И ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УД

Чл.5. (1) УД е длъжно да спазва ограниченията и изискванията към неговата дейност съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), актовете по прилагането му и съответно приложимите разпоредби на действащото законодателство.

(2) УД не може :

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели, стратегия, политика и инвестиционни ограничения на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява така, както

са определени в закона, съответния проспект и в договорите за управление.

2. да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, ако не е информирало по подходящ начин тези лица за потенциален или реален конфликт на интереси. В този случай УД е длъжно да поиска от съответното лице предварително одобрение за вземането на инвестиционно решение.

3. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват неговите нареждания, или да получава други доходи или непарични стимули, когато това е забранено от приложимото законодателство. .

4. да извършва разходи за сметка на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, които не са посочени в договорите за управление.

5. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за :

а) състава, стойността и структурата на активите от портфейла на съответното лице;

б) състоянието на пазара на финансови инструменти.

6. да използва активите на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, или на сключения с конкретното лице договор за управление.

7. да извършва дейност по инвестиране на средства на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, във финансови инструменти в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения.

8. да инвестира част или целия портфейл на клиент в акции / дялове на колективни инвестиционни схеми, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента.

9. да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация в реално време относно структурата и състава на активите на колективна инвестиционна схема, която управлява, освен ако тази информация се предоставя на всички инвеститори, или е публично оповестена. Това ограничение не се отнася до инвестиционните посредници, с които инвестиционното дружество, съответно УД има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.

10. да използва активите на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения с това лице договор за управление.

Чл.6. Заместване на УД не се допуска, освен когато УД сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по продажбата и обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество, при спазване на изискванията на чл. 106 от ЗДКИСДПКИ.

Чл.7. (1) Информацията, която УД адресира до или разпространяват по такъв начин, че е вероятно тя да бъде получена от непрофесионални или професионални клиенти или потенциални непрофесионални или професионални клиенти, включително маркетинговите съобщения трябва да е вярна, ясна и да не е подвеждаща и да отговаря на следните изисквания:

а) рекламните материали трябва ясно да са означени като рекламни материали

б) информацията включва името на УД;

в) информацията е точна и във всички случаи, когато се посочват потенциалните ползи

от инвестиционната услуга или финансовия инструмент, съдържа коректно и открояващо се указване на всички значими рискове;

г) за указване на значимите рискове в информацията се използва размер на шрифта, който е поне равен на размера, използван преимуществено в цялата предоставена информация, както и оформление, гарантиращо открояването на това указване,

д) информацията е достатъчна за и представена по начин, който е вероятно да бъде разбран от средния представител на групата, до която тя е адресирана или от която е вероятно да бъде получена.

е) информацията не прикрива, намалява или води до неясноти по отношение на важни въпроси, изложения или предупреждения,

ж) информацията се представя последователно на един и същ език във всички видове информационни и маркетингови материали, предоставяни на всеки клиент, освен ако клиентът е приел да получава информация на повече от един език,

з) информацията е актуална и съобразена с използваното средство за комуникация.

(2) Когато информацията сравнява допълнителни услуги, финансови инструменти или лица, предоставящи инвестиционни или допълнителни услуги, УД гарантира спазването на следните условия:

а) сравнението е съдържателно и представено по коректен и балансиран начин;

б) посочени са източниците на информация, използвани за сравнението;

в) включени са основните факти и допускания, използвани при изготвянето на сравнението.

(3) Когато информацията съдържа указание за предишни резултати на финансов инструмент, финансов индекс или инвестиционна услуга, УД гарантират спазването на следните условия:

а) това указание не е най-открояващата се характеристика на съобщението;

б) информацията включва подходяща информация за резултатите, която обхваща непосредствено предшестващите 5 години или целия период, през който финансовият инструмент е бил предлаган, финансовият индекс е бил установен или инвестиционната услуга е била предоставяна, ако този период е по-малък от пет години, или за по-дълъг период по преценка на УД и във всеки случай тази информация относно резултатите се основава на пълни 12-месечни периоди;

в) ясно са посочени референтният период и източникът на информация;

г) информацията съдържа открояващо се предупреждение, че данните се отнасят за минал период и че миналите резултати не са надежден индикатор за бъдещите резултати;

д) когато указанието се основава на данни, деноминирани във валута, различна от тази на държавата членка, в която непрофесионалният клиент или потенциалният непрофесионален клиент пребивава постоянно, валутата е посочена ясно заедно с предупреждение, че печалбата може да се увеличи или намали в резултат на колебания на валутния курс;

е) когато информацията се основава на брутни резултати, ефектът от комисионите, таксите и другите разходи е оповестен.

(4) Когато информацията съдържа или се позовава на симулирани предишни резултати, УД гарантира, че информацията се отнася до финансов инструмент или финансов индекс и са изпълнени следните условия:

а) симулираните предишни резултати се основават на действителни предишни резултати на един или повече финансови инструменти или финансови индекси, които са по същество същите като съответния финансов инструмент или са базови за този инструмент;

б) по отношение на действителните предишни резултати по буква а) са изпълнени условията по ал. 3, букви от а) — в), д) и е);

в) информацията съдържа открояващо се предупреждение, че данните се отнасят за симулирани предишни резултати и че миналите резултати не са надежден индикатор за бъдещите резултати.

(5) Когато информацията съдържа информация за бъдещи резултати, УД гарантира, че са изпълнени следните условия:

а) информацията не се основава или позовава на симулирани минали резултати;

б) информацията се основава на разумни допускания, подкрепени с обективни данни;

в) когато информацията се основава на брутни резултати, ефектът от комисионите, таксите и другите разходи е оповестен;

г) информацията се основава на сценарии за резултатите при различни пазарни условия (както положителни, така и отрицателни сценарии) и отразява естеството и рисковете на конкретните видове инструменти, включени в анализа;

д) информацията съдържа открояващо се предупреждение, че тези прогнози не са надежден индикатор за бъдещите резултати.

(6) Когато информацията се позовава на конкретно данъчно третиране, тя съдържа открояващо се указание, че данъчното третиране зависи от индивидуалните особености на всеки клиент и може да подлежи на изменение в бъдеще.

(7) Информацията не използва името на Комисията за финансов надзор или който и да било компетентен надзорен орган по начин, който да указва или внушава гарантиране или одобрение от този орган на продуктите или услугите на УД.

III. ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Договор за управление с инвестиционни дружества

Чл. 8. (1) УД сключва договори, при спазване на законовите изисквания, чийто предмет е управление на дейността и/или портфейлите на лицата по чл. 3, ал. 2 и 3, и включва извършване на всички или някои от следните действия (в съответствие със спецификата на конкретното лице) :

1. изготвяне на предложения за инвестиционна политика и стратегия чрез избор на инвестиционни цели, начини и средства за тяхното изпълнение;

2. анализ на пазара на финансови инструменти и разработване на прогнози относно изменението на цените на финансовите инструменти от портфейла;

3. определяне на състава и структурата на портфейла в съответствие с инвестиционните цели, политика и инвестиционни ограничения, определени в закона, съответния устав, проспект и/или договор за управление, както и ревизиране и оценяване ефективността на формирания портфейл;

4. изготвяне и представяне за потвърждение от Комисията за финансов надзор (КФН) на проспект за публично предлагане на акции, документ с ключова информация за инвеститорите, както и извършване на последващите им актуализации;

5. приемане на Правила за управление на риска на ИД и последващите им актуализации;

6. извършване на всички фактически и правни действия за регистрация на акциите на инвестиционни дружества, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, в случай, че има изявена воля акциите на ИД да се търгуват на регулиран пазар;

7. извършване на всички действия по администриране на акциите, съдържащи се в

портфейлите на инвестиционни дружества или други инвеститори, чиито портфейли УД управлява, т.е. упражняване на правата по акциите, като разпределяне на дивиденди, права, безплатни ценни книжа, осъществяване на контрол върху плащанията във връзка с акциите, както и изготвяне и разпространяване на отчети и информация за общи събрания и други действия, свързани с гореизброените;

8. организиране и провеждане на рекламна и маркетингова дейност на инвестиционни дружества;

9. извършване от името на инвестиционно дружество от отворен тип на всички правни и фактически действия по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акциите му, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на инвестиционното дружество и договора за управление,

10. осигуряване на мрежа от офиси ("тишета"), където да се приемат и изпълняват поръчките за продажба и обратно изкупуване на акции и да се осъществяват контакти с инвеститорите и акционерите на инвестиционните дружества от отворен тип;

11. откриване на сметки на акционерите на инвестиционно дружество от отворен тип, към подсметка на УД в "Централен депозитар" АД;

12. определяне, под контрола на съответната Банка-депозитар, на нетна стойност на активите, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на акциите на инвестиционни дружества от отворен тип и извършване на необходимите действия, свързани с обявяването им в КФН и на обществеността по подходящ начин, определен в проспекта;

13. изготвяне на месечни счетоводни баланси, справки, шестмесечни отчети, годишни финансови отчети и осигуряване на обявяването им по подходящ начин, определен в проспекта, както и представянето им в КФН;

14. изготвяне на предложение до инвестиционните дружества за избор на регистриран одитор;

15. вземане на инвестиционни решения и даване на нареждания за :
покупка/продажба на финансови инструменти;
замяна на предоставените финансови инструменти с други;
упражняване на други права по финансовите инструменти;
сключване и изпълнение на репо-сделки с финансови инструменти (продажба, с клауза за обратно изкупуване) за сметка на професионални клиенти.

(2) С конкретния договор за управление на дейността и/или портфейла могат да се определят и други условия и допълнителни права и задължения на страните.

Договор за предоставяне на допълнителни услуги

Чл. 8а. (1) УД предоставя инвестиционни и допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 2 и 3 от ЗДКИСДПКИ за сметка на клиенти въз основа на писмен договор с клиента и съответните приложения към него, в който се съдържа следната информация:

а) описание на предоставяната услуга и, когато е приложимо, на естеството и степента на инвестиционните съвети, които се предвижда да бъдат предоставяни;

б) за услугите по управление на портфейл:

- видовете финансови инструменти, които могат да бъдат купувани и продавани, и видовете сделки, които могат да бъдат осъществявани от името на клиента, както и забранени инструменти или сделки, ако има такива;
- посочване на инвестиционните цели и стратегия на клиента;
- описание на видовете операции, за извършване на които клиентът овластява УД, както и изрична клауза, че с подписването на договора клиентът предварително дава потвърждението си за всяка операция и сделка, сключена по нареждане на УД за сметка на клиента;
- описание на предоставените за управление финансови инструменти и пазарната им стойност към момента на сключване на договора, ако са предоставени такива;

- описание на възнаграждението за УД, разходите за клиента и начина на определянето им, като УД не трябва да обещава лихва или друг фиксиран доход при управлението на портфейла.
- предупреждение, че управлението на портфейла се извършва за сметка и риск на клиента;

в) описание на основните характеристики на всяка предвидена за предоставяне услуга, ролята на УД по отношение на корпоративните действия, свързани с инструменти на клиента, и условията, при които сделки за финансиране с ценни книжа, които включват ценни книжа на клиента, ще генерират възвращаемост за клиента.

(2) При предоставяне на допълнителни услуги по управление на портфейл, УД установява в договора подходящ метод на оценка и сравнение, като например подходящ целеви показател, основан на инвестиционните цели на клиента и видовете финансови инструменти, включени в портфейла на клиента, за да позволи на клиента, на който се предоставя услугата, да оценява резултатите, реализирани от УД и предоставя на клиента следната допълнителна информация, която може да е необходима:

а) информация за метода и честотата на оценка на финансовите инструменти в портфейла на клиента;

б) подробности относно всяко делегиране на неограничено управление на всички или на част от финансовите инструменти или средства в портфейла на клиента;

в) спецификация на всеки целеви показател, с който ще бъдат сравнявани резултатите на портфейла на клиента;

г) видовете финансови инструменти, които могат да бъдат включени в портфейла на клиента, и видовете сделки, които могат да бъдат сключвани с такива инструменти, включително евентуални ограничения;

д) целите на управлението, нивото на риска, което ще се отрази в упражняването на свободата на преценка на мениджъра, както и всякакви ограничения на тази свобода на преценка.

(3) При сключване на договор за управление на портфейл или предоставяне на инвестиционен съвет, Управляващото дружество е длъжно да предоставя своевременно на клиента или потенциалния клиент, преди този клиент да бъде обвързан с писмен договор или преди предоставянето на тези услуги, в зависимост от това кое настъпва по-рано, на траен носител или чрез уебсайт (когато това не представлява траен носител), при условие че са изпълнени условията, определени в член 3, параграф 2 от Делегиран Регламент 2017/565, следната информация:

- условията на договора, като предоставя на клиента проект на договора;
- съответната обща информация, относно Управляващото дружество и нейните услуги, съгласно чл. 47 от Делегиран Регламент 2017/ 565, приложима към договора с клиента;
- общо описание на естеството и риска на финансовите инструменти, отчитайки по-конкретно категоризацията на клиента като непрофесионален клиент, професионален клиент или приемлива насрещна страна, съгласно чл. 48 от Делегиран Регламент 2017/ 565. Това описание обяснява естеството на конкретния вид на съответния инструмент, функционирането и резултатите от функционирането на финансовия инструмент в различни условия, включително благоприятни и неблагоприятни условия, както и рисковете, характерни за този конкретен вид инструмент, с достатъчно подробности, които да позволят на клиента да вземе инвестиционни решения на информирана основа;
- информация относно защитата на финансовите инструменти или средствата на клиентите, съгласно чл. 49 от Делегиран Регламент 2017/ 565;
- информация относно разходите и свързаните такси, съгласно чл. 49 от Делегиран Регламент 2017/ 565

(4) Управляващото дружество уведомява съответния клиент своевременно относно всяка съществена промяна в предоставената информация, съгласно ал. 1, която е свързана с услугата, предоставяна от Управляващото дружество на този клиент. Уведомлението се дава на траен носител, ако информацията, с която то е свързано, е дадена на траен носител.

(5) При подписването на договора, клиентът декларира, че е получил информацията, която УД е длъжно да му предостави съгласно ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и актовете по прилагането им, както и съгласно Делегиран регламент 2017/565 и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

(6) Клиентът, съответно неговият представител, подписва договора след като бъде проверена самоличността на клиента или представителя му.

(7) При изпълнение на договора по ал. 1 и в съответствие със счетоводното законодателство УД открива аналитични сметки за финансови инструменти и за парични средства на клиента.

(8) Копие от документа за самоличност на клиента, съответно на неговия представител, заверено от него и от лицето, което сключва договора за УД, остава в архива на УД. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

(9) В договора по ал. 1 се вписват индивидуализиращи данни на лицата, които го сключват, качеството, в което действа лицето, представляващо УД, дата и място на сключване и действащите към момента на сключването общи условия, ако има такива, основните права и задължения на страните и посочване на информацията, която УД е длъжно да му предостави.

Чл.86. (1) Сключване на договора по чл. 8а, ал. 1 чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти, както и че не е извършвал такива сделки в едногодишен срок преди сключване на договора.

(2) УД задържа за своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по ал. 1, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, УД задържа копие от него, заверено от пълномощника и от лице, изпълняващо функциите на звено за нормативно съответствие в УД.

Чл.8в. УД сключва договора по чл. 8а, ал. 1 и приема всички необходими документи само във вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор адрес на управление, клон или офис.

Чл.8г. УД не може да сключи договора по чл. 8а, ал. 1, ако клиентът или негов представител не е представил и не е подписал всички необходими документи, представил е документи с явни нередности или данните в тях са непълни, имат неточности или противоречия или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представяване. УД не може да сключи договор и ако насрещната страна е представлявана от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти.

Методи за оценка на финансовите инструменти в портфейла на клиента

Чл.8д. (1) При управление на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, стойността на клиентските активи по ал. 2 се определя към последния ден на съответния календарен месец, а в случай, че клиентът заяви изготвяне на отчет към конкретна дата – оценката се извършва към нея. Ако последният ден на съответния календарен месец е неработен или не се провежда борсова сесия, за оценка на финансовите инструменти от портфейла се вземат тяхната пазарна или справедлива стойност, определени за последния предходен работен ден/ден с проведена борсова сесия, а паричните вземания се оценяват по реда на изречение първо.

(2) УД извършва оценка на клиентските активи, както следва:

1. Справедливата стойност на акции и права, допуснати до търговия на активен регулиран пазар, се определя по цена на затваряне на регулирания пазар в деня на оценката. В случай че няма сключени сделки през този ден, пазарната стойност се определя по цена на затваряне на регулирания пазар за най-близкия ден от 30-дневен период, предхождащ деня по изречение първо.

2. Справедливата стойност на облигации и други финансови инструменти, допуснати до търговия на активен регулиран пазар, се определя съгласно т. 1, ако за сключените сделки със съответния финансов инструмент се публикува информация при условия и по ред, аналогични на тези, предвидени за акциите.

3. Справедливата стойност на акции или дялове на колективни инвестиционни схеми е последната обявена цена на обратно изкупуване. Когато дяловете на договорните фондове не са достигнали минимално изискуемата нетна стойност на активите 500 000 лв., за пазарна стойност се приема нетната стойност на активите на един дял.

4. Справедливата стойност на държавни ценни книжа, издадени от Република България, е цената, определена като средноаритметична от цените "купува", обявени от не по-малко от двама първични дилъри към деня на оценката;

5. Когато акции са били предмет на публично предлагане в Република България и не са допуснати до търговия на регулиран пазар, те се оценяват по цената на придобиване за периода от придобиването до публикуване на съответния финансов отчет на дружеството – емитент. От деня на публикуване на съответния финансов отчет на дружеството – по метода на нетната балансова стойност на активите; стойността на една акция по този метод се определя, като активите по баланса на дружеството, намалени със стойността на текущите и нетекущите пасиви по баланса, се разделят на броя на акциите, без обратно изкупените от дружеството, ако нетната балансова стойност е положителна;

6. чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни активни регулирани пазари в чужбина:

6.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса, а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар към деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

7. чуждестранни ценни книжа, които не се търгуват на регулиран пазар – по справедлива цена съгласно методиките, описани в т. 12;

8. деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари – по реда указан в т. 1 на т. 6.

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

10. парични средства – по номинал, а чуждестранните парични средства - по фиксинга на БНБ за съответната валута към лева;

11. краткосрочни и дългосрочни вземания – по тяхната отчетна стойност;

12. при липса на пазарна цена, за някои от посочените по-горе активи, те ще бъдат оценявани по тяхната справедлива стойност съгласно един от посочените методи:

- метод на "коригирана последна пазарна цена" – на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се

коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество;

- метод на „дисконтираните нетни парични потоци“ – използва се за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обръщение;
- метод „цена на придобиване“ – справедливата стойност на ценната книга се определя на база себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС;
- по метода „последна пазарна цена“ – на базата на последната цена на затваряне на съответния пазар;
- метод на „съотношението цена-печалба на дружествата аналози“ - Дружество – аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество. Изборът на дружества-аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество;
- метод на „нетната балансова стойност на активите“ – състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.
- При невъзможност да се определи пазарна цена за последваща оценка за опции, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция.
- невъзможност да се определи пазарна цена за последваща оценка на фючърси, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва по следния начин:

$$F = (S - PV(D,0,T)) * (1 + R_f)^T,$$

Където:

F – цена на фючърс контракт;

S – спот цена на базов актив;

$PV(D,0,T)$ – настояща стойност на очакван дивидент

R_f – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

(3) Активите – собственост на инвестиционно дружество от отворен тип, както и тяхната нетна стойност, се изчисляват съгласно одобрените от КФН Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на съответното инвестиционно дружество.

(4) Ако правилата по ал. 3 предвиждат различен метод на оценка, от посочения в настоящите Общи условия, прилагат се методите за оценка, предвидени в Правилата.

(5) В случаите, когато УД управлява портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиент, за когото са предвидени нормативни изисквания за начина на оценка на активите, се прилагат последните.

(6) Ако за УД, съгласно действащото законодателство, възникне задължение да прави парични вноски във Фонда за компенсиране на инвеститорите в ценни книжа, за целите на изчисляване на размера на дължимата от УД вноска и определяне размера на компенсацията, активите на имащите право да получат компенсация клиенти, се оценяват по реда на съответно приложимата Наредба № 23 от 08.02.2006 г. за условията и реда за оценка на клиентските активи и указанията на Комисията за финансов надзор към нея.

Чл. 9. При осъществяване на дейността по чл. 8, ал. 1, УД взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания за инвестиране на паричните средства на лицата по чл. 3, ал. 2 в :

а) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 от ЗПФИ;

б) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152 от ЗПФИ, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

в) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в устава на инвестиционното дружество ;

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

д) дялове на колективни инвестиционни схеми;

е) 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;

ж) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти;

з) други, предвидени от закона инвестиционни инструменти, като спазва инвестиционните ограничения предвидени в закона, съответния устав, проспект и договор за управление, включително и в тези за управление на финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

Чл.10. (1) При определяне на вида и съотношението на финансовите инструменти в съответния портфейл, УД се ръководи от инвестиционната стратегия и цели на инвеститора, като прилага принципа за диверсификация на портфейла, с цел ограничаване на риска и постигане на максимална доходност.

(2) Инвеститорът може да избира съотношение между степен на риск и доходност, като това се отразява в конкретния договор за управление и може да бъде изменено от инвеститора при спазване на законовите и произтичащите от вътрешните му актове ограничения.

Чл.11. При формирането и управлението на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество от отворен тип, УД спазва изискванията и ограниченията по чл. 38 - 52 от ЗДКИСДПКИ.

Чл.12. При формирането и управлението на портфейл от финансови инструменти на инвестиционно дружество от затворен тип УД спазва изискванията и ограниченията по чл. 185-187 от ЗДКИСДПКИ

Чл.13. При формирането и управлението на портфейл от финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, УД спазва изискванията и ограниченията, посочени от инвеститора в конкретния договор за управление.

Чл.14. (1) УД предоставя притежаваните от инвестиционно дружество налични български ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналични български

ценни книжа, ако има такива документи, за съхранение в съответната Банка-депозитар.

(2) Безналичните ценни книжа, притежавани от инвестиционно дружество, се водят по подметка на съответната Банка-депозитар в Централен депозитар АД, а държавните ценни книжа – по подрегистър на съответната Банка-депозитар в БНБ.

(3) Наличните чуждестранни ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналични чуждестранни ценни книжа, притежавани от инвестиционно дружество, се съхраняват в чуждестранна банка, с която съответната Банка-депозитар има сключен договор.

(4) Наличните ценни книжа, безналичните ценни книжа и паричните средства, притежавани от другите инвеститори, чиито портфейли се управляват от УД, се съхраняват, както следва:

а) безналични ценни книжа - по подметка на инвеститора, открита към сметката за безналични ценни книжа в "Централен депозитар" АД на инвестиционния посредник, упълномощен да извършва инвестиционните нареждания на УД при управление на портфейла на клиента;

б) безналични държавни ценни книжа (ДЦК), емитирани от Министерство на финансите - водят се в регистрите на Българска народна банка, съответно на първичния дилър на ДЦК, на името на инвеститора и при спазване на нормативните изискванията относно емитиране, придобиване, изплащане и търговия с безналични ДЦК.

в) поименни налични ценни книжа :

- ако поради естеството си могат да бъдат предлагани публично в случаите, предвидени в закон - в "Централен депозитар" АД (в хипотезата на чл. 141, ал. 2 от ЗППЦК), ако са обездвижени;
- в банка, при условията на обикновен банков влог по чл. 420 от Търговския закон, сключен между УД, действащо от името и за сметка на клиента и банката.

г) ценни книжа на приносител - в банка при условията на обикновен банков влог по чл. 420 от Търговския закон, сключен между УД, действащо от името и за сметка на клиента и банката.

д) акции на инвестиционни дружества – по лична сметка на инвеститора, в случай че той е учредител на инвестиционното дружество или по сметка на инвеститора към подметка на съответното управляващо дружество в "Централен депозитар" АД. В случай, че акциите са закупени на регулиран пазар на ценни книжа, те се съхраняват по реда на б. а).

е) дялове на договорни фондове – по сметка на инвеститора към подметка на съответното управляващо дружество, което ги организира и управлява в "Централен депозитар" АД. В случай, че дяловете са закупени на регулиран пазар на ценни книжа, те се съхраняват по реда на б. а).

ж) парични средства – в банкова сметка, специално открита от клиента, с която УД има право да се разпорежда с изрично писмено, нотариално заверено пълномощно от страна на клиента и която се използва единствено за целите на управлението на индивидуалния портфейл. УД не може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти. УД депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка действия при управление на портфейл, най-късно до края на следващия работен ден само в кредитна институция.

Чл.14а. При управление на индивидуален портфейл, включващ пари и финансови инструменти на клиент, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента УД е длъжно да отдели своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си. УД не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти.

Чл.14б. (1) Въз основа на писмения договор с клиент за управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, и в съответствие с предвиденото в него, УД открива на клиента подметка в депозитарна институция.

(2) В случай че при управление на индивидуален портфейл Управляващото дружество определя попечител (депозитар), при който да бъдат съхранявани придобити от клиента финансови инструменти, Управляващото дружество определя попечителя и условията на договора с него, като спазва приложимите нормативни изисквания и полагайки дължимата грижа, като отчита:

а) приложимото законодателство и установените пазарни практики във връзка със съхранението на активи в юрисдикцията, в която попечителят упражнява дейност с цел минимизиране на риска от засягане на правата на клиента (напр. относно разделността на съхраняваните чужди активи от тези на попечителя и други лица, за които той предоставя услуги, наличие на права на попечителя или трети лица върху съхраняваните чужди активи, защита на активите в производства по прекратяване или несъстоятелност на попечителя или изпълнителни производства спрямо него или негови кредитори и т.н.);

б) пазарната репутация на попечителя.

(3) По – конкретно Управляващото дружество съблюдава следните изисквания при избора на попечител по ал. 2:

а) попечителят и предоставяните от него попечителски услуги да подлежат на специална регулация и надзор в юрисдикцията, в която ще се осъществява съхранението на финансови инструменти на клиента, като посоченото ограничение може да не се приложи в предвидените в чл. 6, ал. 5 от Наредба № 58 за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги („Наредба № 58“) хипотези;;

б) попечителят да осигурява разделност на активите, предоставени му от трети лица от собствените му активи;

в) попечителят да не изисква и не се предвижда в приложимото към дейността му законодателство учредяване на обезпечителни права или възможност за принудително изпълнение от страна на попечителя или негови кредитори върху съхраняваните при него активи на трети лица (в т.ч. заложни права, права на задължане, права на прихващане), освен ако такива права се предоставят за удовлетворяване на вземане, свързано със задължение на клиента или с услугите, предоставяни на клиента, както и в случаите, когато това се изисква от приложимото законодателство на трета държава, в която попечителят осъществява дейност, за което Управляващото дружество е длъжно да предостави надлежна информация на клиента.

(4) В случаите по ал. 2, когато определеният попечител има право да съхранява финансови инструменти на клиенти при определени от него трети лица, Управляващото дружество изисква това възлагане да се извършва при спазване на изискванията по чл. 14 и ал. 1- 3 от настоящия член.

(5) В случаите по ал. 2 Управляващото дружество осъществява контрол и оценява спазването на изискванията по ал. 2 – ал. 4, включително по отношение на третите лица по ал. 4, веднъж годишно и съответно при необходимост, като предприема мерки за защитата на клиентските активи, включително чрез преместването им при друг попечител.

(6) УД предприема необходимите действия, за да осигури, че съхраняването на финансови инструменти на негови клиенти при трето лице се извършва по начин, който гарантира идентифициране на клиентските финансови инструменти отделно от финансовите инструменти на УД и на третото лице, чрез воденето на отделни сметки от това трето лице или чрез прилагането на други мерки, осигуряващи същото ниво на защита.

(7) В случай, че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по ал. 6, УД предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняваните при третото лице финансови инструменти, включително като открива отделни от своята сметка сметки за финансовите инструменти на клиенти, които третото лице води на името на УД, но за чужда

сметка.

Чл.14в. (1) УД не може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти.

(2) УД депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка действия при управление на портфейл, най-късно до края на следващия работен ден само в централна банка или кредитна институция по обща банкова сметка, специално открита от упълномощен попечител за пари на клиенти или по индивидуални банкови сметки на клиентите, управлявани от Управляващото дружество, съответно в квалифициран фонд на паричния пазар, в съответствие с чл. 93, ал. 1 ЗПФИ.

(3) В случай че при управление на индивидуален портфейл Управляващото дружество определя лицето, при което да бъдат съхранявани паричните средства на клиента, Управляващото дружество определя това лице и условията на договора с него при съответно прилагане на чл. 14б, ал. 2 и отчитайки нуждата от диверсификация, включително при спазване на изискванията на чл. 7, ал. 7-9 от Наредба № 58. Управляващото дружество има право да съхранява паричните средства на клиент в квалифициран фонд на паричния пазар, след като информира писмено клиента, че паричните му средства няма да се държат в съответствие с изискванията за защита на паричните средства на клиенти по ЗПФИ и актовете по прилагането му, и е получил писмено съгласие от клиента за депозирание на паричните му средства в квалифициран фонд на паричния пазар, след извършване на оценка на кредитното качество на инструментите на паричния пазар в съответствие с чл. 7, ал. 6 от Наредба № 58. В тези случаи Управляващото дружество съхранява дяловете или акциите на клиента в този фонд в съответствие с изискванията за държане на финансови инструменти на клиента съгласно чл. 14б, ал. 2 - 4.

(4). Управляващото дружество депозира паричните средства, предоставени от клиенти или придобити в хода на управлението на портфейл, доколкото не са депозирани директно в съответствие с предходните точки, най-късно до края на следващия работен ден в съответствие с изискванията на ал. 2, по-горе.

(5). Управляващото дружество осъществява контрол и оценява спазването на изискванията по АЛ. 3 веднъж годишно и съответно при необходимост, като предприема мерки за защитата на клиентските активи, включително чрез преместване на им при друг попечител.

(6) Управляващото дружество редовно и най-малко с честотата, установена с нормативен акт, сравнява информацията съгласно водените от него записи за наличностите по сметки на клиентите му по управление на портфейл с тези, водени при лицата, при които се съхраняват финансовите инструменти и паричните средства в съответния портфейл под управление

(7). Управляващото дружество не може да използва финансови инструменти и/или парични средства на своите клиенти за собствена сметка, за сметка на други свои клиенти или за сметка на което и да е друго лице, нито сключва договори за финансово обезпечение със свои клиенти.

(8). Управляващото дружество е длъжно да осигури автономно управление на портфейлите на инвестиционните дружества, договорни фондове и клиенти по сключени договори за управление на индивидуален портфейл.

Не се допуска:

- подаване за сметка на клиенти на поръчки до упълномощения инвестиционен посредник, преди да е открита подсметка на клиента към сметката на инвестиционния посредник за безналични финансови инструменти в Централния депозитар или друга депозитарна институция, съответно да е открита сметка за съхранение на съответните финансови инструменти при друг попечител;

- извършване на разплащания по задължения на един клиент с парични средства на друг клиент;

- използване на финансови инструменти и/или парични средства на клиенти в полза на УД;
- използване на финансови инструменти и/или парични средства на УД за изпълнение на задължения на клиенти.

(9) УД не може:

1. да депозира паричните средства на своите клиенти в лицата по ал. 2, с които се явява свързано лице, освен ако клиентите са дали писмено съгласие за това;
2. да инвестира паричните средства на клиента в колективна инвестиционна схема, ако клиентът се противопостави на такъв начин на съхраняване на предоставените от него парични средства.

(10) УД предприема необходимите действия, за да осигури, че депозираните парични средства на клиенти се водят по индивидуални сметки или сметка на клиентите, отделно от паричните средства на УД.

(11) В случай че приложимото законодателство към дейността на лицето по ал. 3 не позволява спазването на изискванията по ал. 10, УД предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка с депозираните парични средства, включително чрез откриване на обща сметка за парични средства на клиенти, която това лице води на името на УД, но за чужда сметка.

Чл.14г. (1) УД няма право при управление на портфейла на клиент да взема инвестиционни решения и предава за изпълнение инвестиционни нареждания за сключване на сделки за финансиране на ценни книжа с държани от него финансови инструменти на клиенти или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови инструменти, освен ако клиентът е дал предварително своето изрично съгласие за използване на финансовите му инструменти при определени условия и използването на финансовите инструменти се осъществява при спазване на тези условия. Съгласието по предходното изречение следва да бъде дадено писмено, ако клиентът, чиито финансови инструменти се използват е непрофесионален.

(2) УД няма право да взема инвестиционни решения и предава за изпълнение инвестиционни нареждания за сключване на сделки за финансиране на ценни книжа с финансови инструменти на клиенти, държани в обща клиентска сметка при трето лице, или по друг начин да използва за собствена сметка или за сметка на друг клиент такива финансови клиентски инструменти. Забраната по изречение първо не се прилага, ако са спазени изискванията по ал. 1 и най-малко едно от следните условия:

1. всички клиенти, чиито финансови инструменти се съхраняват заедно в общата сметка, предварително са дали изрично съгласие в съответствие с ал. 1;

2. УД е установило процедури, гарантиращи, че се използват само финансови инструменти на клиенти, които предварително са дали изрично съгласие за това в съответствие с ал. 1, както и механизми за контрол относно спазването на това изискване.

(3) В случаите по ал. 2 водената от УД отчетност включва информация за клиента, по чието нареждане са използвани финансовите инструменти, както и за броя на използваните финансови инструменти на всеки клиент, с оглед коректното разпределяне на евентуални загуби.

Чл.14д. УД поддържа отчетност и води сметки за държаните клиентски активи по начин, който му позволява във всеки момент незабавно да разграничи държаните за един клиент активи от активите на останалите клиенти на УД и от собствените си активи.

Чл. 14е. (1) УД информира клиента или потенциалния клиент по реда на чл. 8а, ал. 3:

- за случаите, когато финансовите инструменти или средства на този клиент могат да бъдат държани от трета страна от името на УД, и за отговорността на УД по приложимото национално законодателство за всички действия или бездействия на третата страна, както и за последиците за клиента от евентуална несъстоятелност на

третата страна.

- когато финансови инструменти на клиент или потенциален клиент могат да бъдат държани на омнибус сметка от трета страна, ако това е позволено от националното законодателство, УД информира клиента за този факт и предоставя открояващо се предупреждение за рисковете от това.
- когато по националното законодателство не е възможно финансовите инструменти на клиента, държани при трета страна, да бъдат ясно разграничени от собствените финансови инструменти на тази трета страна или на УД, и предоставя открояващо се предупреждение за рисковете от това.
- когато сметките, които съдържат финансови инструменти или средства на този клиент, подлежат или ще подлежат на законодателството на юрисдикция, различна от тази на държава членка, и посочва, че правата на клиента или потенциалния клиент, свързани с тези финансови инструменти или средства, могат съответно да се различават.
- относно съществуването и условията на всеки обезпечителен интерес или всяко право на задържане, което УД има или може да има по отношение на финансовите инструменти или средствата на клиента, или за всяко право на прихващане, което той притежава във връзка с тези инструменти или средства. Когато е приложимо, УД също така информира клиента за факта, че депозитарната институция може да има обезпечителен интерес или право на задържане, или право на прихващане по отношение на тези клиентски инструменти или средства.

(2) Преди да подаде инвестиционно нареждане за сключване на сделка за финансиране с ценни книжа, отнасящи се до финансови инструменти, държани от него от името на клиент, или преди да използва по друг начин такива финансови инструменти за собствена сметка или за сметка на друг клиент, УД предоставя на клиента своевременно преди използването на тези инструменти ясна, пълна и точна информация на траен носител относно задълженията и отговорностите на УД по отношение на използването на тези финансови инструменти, включително условията за тяхното връщане и за съпътстващите рискове.

IV. ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА СТРАНИТЕ

Чл. 15. (1) При осъществяване на дейността си УД е длъжно да полага грижата на добър търговец за защита на интересите на лицата, чиято дейност и/или портфейл управлява, като своевременно ги уведомява за рисковете по управлението и предпочита техния интерес пред своя собствен.

(2) В случай на конфликт на интереси между лицата, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, последното се задължава да осигури справедливо третиране на инвеститорите, като прилага принципите за необлагодетелстване на един от тях за сметка на друг, за еднакво третиране при равни условия, както и за разкриване на информацията, с която УД разполага.

(3) УД уведомява клиентите си за съществуващата система за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти, включително за нейния обхват и за гарантирания размер на клиентските активи, а при поискване предоставя данни относно условията и реда за компенсиране.

(4) УД е длъжно да спазва всички изисквания, приложими към дейността му, да съдейства за защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти.

(5) УД е длъжно да прилага мерките против изпирането на пари и/или финансирането на тероризма, заложените в Правилата за мерки против изпирането на пари и/или финансирането на тероризма и Закона за мерките срещу изпиране на пари и Закона за

мерките срещу финансирането на тероризма.

Чл. 16. (1) УД действа от името и за сметка на лицето, с което има сключен договор за управление, като обемът на представителната му власт се определя с конкретния договор.

(2) УД няма право да преупълномощава други лица да изпълняват правата и задълженията му по конкретния договор за управление.

(3) Заместване на УД и ИД с други лица, при изпълнение на съответния договор за управление, не се допуска.

(4) Лицето, с което УД има сключен договор за управление по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, може да бъде заместено само след получаване на писмено съгласие от УД.

Чл. 17. (1) УД е длъжно да пази търговските тайни на лицата, с които има сключени договори за управление, както и техния търговски престиж.

(2) Членовете на Съвета на директорите и всички лица, работещи по договор за УД, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително, на самото УД, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти на лицата, чиято дейност и/или портфейл УД управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните си задължения. Тези лица подписват декларация за спазване на изискванията по предходното изречение.

(3) Разпоредбата на ал. 2 се отнася и за случаите, когато посочените лица прекратят договорните си отношения с УД.

(4) УД може да предоставя информацията по ал. 2 само :

1. на Комисията за финансов надзор (КФН), на Заместник председателя за целите на контролната им дейност;

2. с писменото съгласие на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява;

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

4. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и 3 от ЗПФИ;

5. 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 УД предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

6 по искане на Главния прокурор или оправомощен от него заместник, при наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари.

7. 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, при условия и по ред, определени в Наредба.

Чл. 18. УД е длъжно да съхранява по подходящ начин информацията, получена от и за лицата, с които има сключен договор за управление, относно финансовото им положение, инвестиционни цели и политика, както и относно своите инвестиционни решения и нареждания във връзка с дейността по управление.

Чл. 19. УД е длъжно :

1. да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, проспекта, устава и договора за управление с лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, както и одобрените от заместник-председателя правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и правилата за управление на риска на инвестиционното дружество, чиято дейност управлява;

2. при поискване от управителния или контролния орган на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява :

а) да предостави в писмена форма цялата налична при него информация във връзка с дадено инвестиционно нареждане;

б) да се мотивира писмено за дадено инвестиционно нареждане, отправено до инвестиционен посредник.

3. да информира незабавно лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;

4. да предоставя на инвеститорите и на акционерите на лицата по чл. 3, ал. 2 необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин;

5. да предаде на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление, в разумен срок след прекратяването на договора.

Чл. 20. (1) УД се задължава да се съобразява с инвестиционните цели и стратегия на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, така, както са записани в закона, устава, проспекта или съответния договор за управление.

(2) В случай, че ограниченията по ал. 1 бъдат нарушени, поради влиянието на външни фактори, независещи от инвестиционните решения на УД, Съветът на директорите му се задължава незабавно да вземе решение за предприемане на конкретни действия за избягване на нарушението в разумен срок, при спазване на законовите изисквания, като се вземат предвид и интересите на лицата, с които УД има сключен договор за управление.

(3) За решението по ал. 2, УД уведомява КФН в 7-дневен срок от вземането му.

Чл. 21. (1) УД е длъжно всеки месец до 15-то число да изпраща на адреса на управление на ИД отчет със следната минимална информация :

1. Брой и цени на издадените /продадени/ и изкупените обратно акции;
2. Извършените разходи по управление на дейността през отчетния период;
3. Обем и структура на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти.

(2) УД предоставя на всеки клиент по чл. 3, ал. 1, т. 2 отчет при условията и реда на чл. 21а от настоящите Общи условия.

Чл. 21а. (1) УД предоставя на клиента периодична справка на траен носител за дейностите по управление на портфейла, извършвани от името на този клиент, освен ако такава справка не се предоставя от друго лице. Периодичната справка, представлява коректен и балансиран преглед на извършените дейности и на резултатите от портфейла през отчетния период и включва информацията, посочена в чл. 60, параграф 2 от Делегиран Регламент 2017/565, както следва:

- а) име на Управляващото дружество;
- б) име или друго обозначаване на сметката на клиента;
- в) описание на съдържанието и оценката на портфейла, включително подробности за всеки държан финансов инструмент, неговата пазарна или справедлива стойност, когато пазарната стойност не е налична, и салдо на паричните средства в началото и в края на отчетния период, както и резултатите от портфейла през отчетния период;
- г) общия размер на начислените такси и задължения през отчетния период, като се разбият по пера поне общите такси по управлението и общите разходи, свързани с изпълнението, и при необходимост съобщение, че при поискване ще се предостави по-подробна разбивка;
- д) сравнение на резултатите през периода, обхванат от справката, с целевия показател за ефективност на инвестицията (ако има такъв), договорен между Управляващото дружество и клиента;
- е) общия размер на дивидентите, лихвите и другите плащания, получени през отчетния период във връзка с портфейла на клиента;
- ж) информация относно други корпоративни действия, пораждащи права във връзка с

финансовите инструменти, държани в портфейла;

з) за всяка извършена сделка през периода — информацията по член 59, параграф 4, букви в) — л) от Делегиран Регламент 2017/565, доколкото е приложимо, освен ако клиентът избере да получава информацията относно изпълнените сделки на индивидуална основа.

(2) Периодичната справка по ал. 1 се предоставя веднъж на три месеца, с изключение на следните случаи:

а) в случай, че Управляващото дружество предоставя на своите клиенти достъп до онлайн система, отговаряща на критериите за траен носител, ако актуалните оценки на портфейла на клиента са достъпни и ако клиентът има лесен достъп до информацията и Управляващото дружество разполага с доказателства, че клиентът е осъществил достъп до оценката на своя портфейл поне веднъж през съответното тримесечие;

б) в случаите, когато клиентът избере да получава информацията относно изпълнените сделки на индивидуална основа, Управляващото дружество предоставят на клиента при изпълнение на сделка от управителя на портфейла (i) незабавно - основната информация относно тази сделка на траен носител (ii) не по-късно от първия работен ден след изпълнението или когато Управляващото дружество получава потвърждението от трета страна — не по-късно от първия работен ден след получаването на потвърждението от третата страна - съобщение, потвърждаващо сделката и съдържащо информацията по член 59, параграф 4, букви в) — л) от Делегиран Регламент 2017/565 и (iii) периодична справка веднъж на всеки 12 месеца;

в) когато споразумението между Управляващото дружество и клиента за управление на портфейл разрешава финансиран с дълг портфейл, периодичната справка се предоставя поне веднъж месечно.

(3) Управляващото дружество информира клиента, ако общата стойност на портфейла, оценена в началото на всеки отчетен период, се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности, не по-късно от края на работния ден, в който този праг е преминат, или ако прагът е преминат в неработен ден — до края на следващия работен ден.

(4) В случай, че държи сметка на непрофесионален клиент, включваща позиции във финансирани с дълг финансови инструменти или сделки с условни задължения, Управляващото дружество информира клиента, когато първоначалната стойност на всеки инструмент се обезцени с 10 % и впоследствие с кратни на 10 % стойности. Докладването се извършва за всеки отделен инструмент, освен ако с клиента е договорено друго, и до края на работния ден, в който този праг е преминат, или ако прагът е преминат в неработен ден — до края на следващия работен ден.

(5). УД уведомява клиента си при условия и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа в резултат на извършени сделки с финансови инструменти за негова сметка, включително при управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти и/или пари.

Чл. 22. (1) Лицето по чл. 3, ал. 2 в едноседмичен срок от получаване на отчета има право да възрази писмено, както и да поиска допълнителни данни, мотивирано обяснение или да даде препоръки.

(2) В случай, че в срока по предходната алинея не постъпят възражения, отчетът се счита за приет.

Чл. 23. (1) УД е длъжно да информира лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява за:

1. промяна в състава на Съвета на директорите и начина на представителство, включително, за промени в лицата, оправомощени да управляват и да представляват дружеството, без да са членове на Съвета на директорите;

2. влязло в сила решение за прилагане на принудителна административна мярка по ЗДКИСДПКИ;

3. вземане на решение за преобразуване;
4. образувани съдебни или арбитражни производства, по които дружеството е страна, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху дейността му;
5. заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на УД;
6. всяка друга промяна, която може да се отрази на изпълнението на сключения договор за управление.

(2) Задължението по ал. 1 се изпълнява незабавно след вземане на решението или узнаване на обстоятелството, а когато то подлежи на вписване в Търговския регистър към Агенция по вписванията – след узнаване за вписването.

Чл. 24. (1) УД е длъжно постоянно да издава и изкупува обратно акциите от името и за сметка на инвестиционно дружество от отворен тип, с което има сключен договор за управление, при съответно прилагане на изискванията на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по прилагането му.

(2) За изпълнение на дейността по ал. 1, УД осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция:

1. ползването на мрежа от офиси ("гшета"), където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции и да се осъществяват контактите с инвеститорите, акционерите на инвестиционното дружество;

2. приемането на поръчки за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество всеки работен ден;

3. приемането на поръчките за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество от физически лица, работещи по договор за УД, банката или финансовата институция;

(3) Поръчка за покупка или обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество, се подава в писмена форма.

(4) При приемане на поръчки за покупка или обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество по телефона или чрез друг дистанционен способ за комуникация от акционери на инвестиционното дружество и/или инвеститори, включително когато поръчката се подава чрез електронно изявление, подписано чрез квалифициран електронен подпис, е допустимо при съответно спазване на изискванията на чл. 34, ал. 3-10 от Наредба 38. Когато нарежданията се подават по телефон, УД е длъжно да направи запис на разговора с клиента. Когато нарежданията се подават по друг дистанционен способ, УД е длъжно да съхрани на електронен носител данните, предоставени от клиента във връзка с нарежданията. Факс съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

(5) Предоставените от инвеститори парични средства, за придобиване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, УД задължително внася в специално открита за целта сметка и ги превежда по сметка на инвестиционното дружество в съответната Банка-депозитар, най-късно до края на следващия работен ден. Получените парични средства се съхраняват по сметката по изречение първо до издаването на съответния брой акции.

Чл. 25. (1) УД, под контрола на съответната Банка-депозитар на инвестиционно дружество от отворен тип и ако му е възложено с конкретния договор за управление, се задължава да изчислява емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество.

(2) УД е длъжно да обявява стойностите по ал. 1 в КФН и по посочения в проспекта подходящ начин.

Чл. 26. УД се задължава незабавно да уведоми управителния орган на инвестиционно дружество от отворен тип, по начин определен в конкретния договор, за наличието на условия за временно спиране на обратното изкупуване на акции на дружеството.

Чл. 27. При поискване от инвеститор УД предоставя допълнителна информация относно количествените ограничения и лимити, които се прилагат при управлението на риска,

свързан с инвестиционната дейност на инвестиционно дружество от отворен тип, което управлява, относно методите, които се използват за тази цел, и актуалните параметри на рисковете и доходността, свързани с основните категории инструменти, в които инвестира инвестиционното дружество.

Чл. 27а. (1) Отчетите по чл.21, ал. 1 и 3 и информацията по чл. 23, ал. 1 и чл. 27 се предоставят на лицето, чиято дейност или портфейл дружеството управлява по един от следните способи :

1. по електронна поща, на електронен адрес, посочен от лицето по чл. 3, ал. 2;
2. чрез препоръчано писмо с обратна разписка, на адреса за кореспонденция посочен от лицето по чл. 3, ал. 2;
3. на хартиен носител в офиса на УД в гр. София, ул. Врабча № 10,.

(2) Ако лицето, чиято дейност или портфейл дружеството управлява е избрало да получи отчетите по чл.21, ал. 1 и 3 в офиса на УД, същото е длъжно да посочи адрес, на който да му бъде изпратен отчетът, в случай че не се яви в офиса на УД, в рамките на 15-дневен срок от датата на съответния отчет.

Чл. 28. (1) Всяко лице по чл. 3, ал. 2 и 3 има право да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на УД.

(2) Рискът от последваща обективна (невиновна) невъзможност за изпълнение на договора, сключен между инвеститора и УД, се носи от инвеститора.

Чл. 29. (1) Всяко лице, с което УД има сключен договор за управление, се задължава да изпълнява добросъвестно своите задължения.

(2) Всяко лице, с което УД има сключен договор за управление, отговаря за верността на депозираните при УД документи.

(3) При констатиране на нередовност по тях лицето следва да ги заменени с нови, в допълнително дадения от УД срок за това.

(4) В случай, че лицето не извърши замяната по ал. 3 в срок, и в резултат на това се стигне до невъзможност за изпълнение на задължение на УД по конкретния договор, отношенията между страните се уреждат, като при виновно неизпълнение на задълженията.

Чл. 30. (1) Всяко инвестиционно дружество е задължено да предостави на УД копие от устава и проспекта си, както и други документи, в които са посочени инвестиционната стратегия и цели на лицето.

(2) Всяко лице по чл. 3, ал. 2 и 3 е задължено да предостави на УД данни за активите си и за депозитарната институция или инвестиционен посредник, в която те се съхраняват, необходими на УД за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционния посредник, чрез който УД да изпълнява инвестиционните си решения.

(3) Всяко лице по чл. 3, ал. 2 и 3 е задължено незабавно да информира УД за промяна в устава и/или проспекта, за замяна на депозитарната институция или на инвестиционен посредник и за промени в договорите си с тях, както и за всяко друго решение, което може да повлияе на инвестиционните решения и нареждания на УД.

(4) Всеки институционален инвеститор, с който УД има сключен договор за управление, е длъжен да предостави необходимите документи, в които са определени инвестиционните цели и стратегия на лицето, като при всяка промяна в тях незабавно предоставя актуалния им вариант, както и други документи, предвидени в договора за управление и / или вътрешните правила на УД.

Чл. 31. Всяко лице по чл. 3, ал. 2 има право да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения от страна на УД, без да нарушава оперативната му самостоятелност.

Чл. 32. (1) Инвестиционно дружество, с което УД има сключен договор за управление, е длъжно да го уведоми за следните обстоятелства :

1. приети решения на общо събрание на акционерите, които имат пряко или косвено отношение към сключения договор за управление, включително за промени в състава на

Съвета на директорите, за вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, за промяна на регистрирания одитор;

2. решение на Съвета на директорите за промени в състава на лицата, оправомощени да управляват и представляват ИД, включително без да са членове на съвета, и промени в начина на представляване;

3. решение на Съвета на директорите за временно спиране или удължаване срока на временно спиране на продажбата и обратното изкупуване на акции, респективно за възобновяване на продажбата и обратното изкупуване;

4. решение на Съвета на директорите за замяна на Банката-депозитар или за промени в договора за депозитарни услуги;

5. решение на Съвета на директорите за промяна на упълномощените инвестиционни посредници, които изпълняват нарежданията на УД, или за промени в договорите с тях;

6. решение на Съвета на директорите за прието предложение за промени в договора за управление;

7. други решения на Съвета на директорите на ИД, които имат пряко или косвено отношение към сключения договор за управление;

8. решение на Комисията за финансов надзор за наложена принудителна административна мярка по чл. 195 от ЗДКИСДПКИ;

9. решение на Комисията за финансов надзор за назначаване на квестор на ИД по чл. 199 от ЗДКИСДПКИ;

10. всяко решение за изменение и/или допълнение на други документи и данни, послужили като основание за издаване на разрешение за извършване на дейност като ИД;

11. всяко решение за промяна в организацията и търговската дейност, които могат да се отразят на изпълнението на сключения договор за управление, включително откриване или закриване на клон.

(2) Институционален инвеститор, с който УД има сключен договор за управление, е длъжен да го уведоми за обстоятелствата по ал. 1, т. 1 и 11 и за решението на управителния орган за предложение за промени в договора за управление.

(3) Задълженията по ал. 1 и 2 се изпълняват незабавно след вземане на решението или узнаване на обстоятелството, а когато то подлежи на вписване в търговския регистър – след узнаване за вписването му.

Чл. 33. За дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, УД води отделен дневник за всяко инвестиционно дружество.

Чл. 33а. (1) За дейността си по управление на портфейли УД води регистър за нареждания и регистър за сделки и обработване на нареждания, съгласно изискванията на чл. 74 и чл. 75 от Делегиран Регламент 2017/565.

(2) За дейността по чл. 3, ал. 2 и 3 УД води дневник за жалбите на клиенти, в който се вписват:

1. датата на получаване и уникалният номер на жалбата в УД;
2. уникалният номер на жалбоподателя;
3. съответстващият номер на съхраняваните първични документи в архива на УД, както и друга допълнителна информация;
4. името и подписът на лицето, извършило вписването по т. 1 - 3;
5. датата на разглеждане на жалбата от УД;
6. мерките, предприети във връзка с жалбата;
7. името на лицето, извършило вписването по т. 5 и 6.

Чл. 33б. (1) В случай че дневниците по чл. 33 и чл. 33а се водят на магнитен (електронен) носител, подписите по тях могат да бъдат заменени с идентификационни шифри на лицата, вписващи данните в съответните дневници. Воденето на дневниците на магнитен (електронен) носител не трябва да дават възможност за заличаване или подмяна

на данни.

(2) Дневниците по чл. 33 и чл. 33а следва да се водят по начин, който позволява да се възпроизведе всяка сделка съгласно нейния вид и основание, страните по нея, датата и мястото на извършването ѝ.

Чл. 33в. (1) УД е длъжно да съхранява в продължение на 5 години предвидената в наредба документация и информацията, свързана с дейността му. При изключителни обстоятелства КФН може да изисква от УД да съхранява някои от документите или цялата документация за по-дълъг срок в зависимост от естеството на финансовите инструменти или сделката с активи от портфейла, ако това е необходимо, за да може комисията да упражнява надзорните си функции.

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

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

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

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

4. възможно е използването на информационни технологии или други ефективни средства, когато анализът на данните не може да бъде извършен лесно поради обема и естеството на тези данни;

5. правилата на Управляващото дружество съответстват на изискванията за съхранение на документацията независимо от използваната технология.

(3) При осъществяване на дейност по чл. 86, ал. 2 т. 2 и 3 Управляващото дружество води регистрите, посочени в Приложение I към Делегиран Регламент 2017/565.

V. ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ИНФОРМАЦИЯТА, КОЯТО УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ПРЕДОСТАВЯ ПРИ УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ

Чл.33г. (1) УД предоставя своевременно на клиент или потенциален клиент, преди този клиент да бъде обвързан със споразумение за предоставяне на допълнителни услуги или преди предоставянето на тези услуги, в зависимост от това кое настъпва по-рано, следната информация:

а) условията по това споразумение;

б) Информацията за УД и неговите услуги относно това споразумение или относно тези инвестиционни или допълнителни услуги, съгласно чл. 47 от Делегиран Регламент 2017/565.

(2) УД своевременно предоставят преди предоставянето на допълнителните услуги на клиенти или потенциални клиенти:

- общо описание на естеството и риска на финансовите инструменти, отчитайки по-конкретно категоризацията на клиента като непрофесионален клиент, професионален клиент или приемлива насрещна страна, съгласно чл. 48 от Делегиран Регламент 2017/ 565. Това описание обяснява естеството на конкретния вид на съответния инструмент, функционирането и резултатите от функционирането на финансовия инструмент в различни условия, включително благоприятни и неблагоприятни условия, както и рисковете, характерни за този конкретен вид инструмент, с достатъчно подробности, които да позволят на клиента да вземе инвестиционни решения на информирана основа;

- информация относно защитата на финансовите инструменти или средствата на

клиентите, съгласно чл. 49 от Делегиран Регламент 2017/ 565;

- информация относно разходите и свързаните такси, съгласно чл. 49 от Делегиран Регламент 2017/ 565.

(3) Информацията по ал. 1 и 2 се предоставя на траен носител или чрез уебсайт (когато това не представлява траен носител), при условие че са изпълнени условията, определени в член 3, параграф 2 от Делегиран Регламент 2017/565.

(4) УД уведомява съответния клиент своевременно относно всяка съществена промяна в информацията, предоставена по ал. 2, която е свързана с услугата, предоставяна от УД на този клиент. Уведомлението се дава на траен носител, ако информацията, с която то е свързано, е дадена на траен носител.

(5) УД гарантира съответствието на информацията, съдържаща се в маркетингово съобщение, с всяка информация, която УД предоставя на клиентите при извършването на инвестиционни и допълнителни услуги.

(6). Маркетинговите съобщения, които съдържат предложение или покана със следния характер и посочват начина на отговор или съдържат формата, в която отговорът може да бъде направен, задължително включват тази част от информацията по ал. 2, която е свързана с това предложение или тази покана:

а) предложение за сключване на споразумение във връзка с финансов инструмент или или допълнителна услуга с всяко лице, което отговори на съобщението;

б) покана до всяко лице, което отговори на съобщението, да направи предложение или да сключи споразумение във връзка с финансов инструмент или допълнителна услуга.

(7) Правилото на ал. 6. не се прилага, ако за да отговори на предложението или поканата, съдържаща се в маркетинговото съобщение, потенциалният клиент трябва да направи справка с друг документ или документи, които самостоятелно или разглеждани заедно съдържат тази информация.

Чл.33д. (1) УД предоставя на клиентите или потенциалните клиенти следната обща информация, когато е приложимо:

а) наименованието и адреса на УД и данни за контакти, необходими на клиентите, за да могат да поддържат ефективна връзка с УД;

б) езиците, на които клиентът може да поддържа връзка с УД и да получава документи и друга информация от него;

в) начините на поддържане на връзка, които ще се използват между УД и клиента, включително, когато е приложимо, тези за изпращане и получаване на нареждания;

г) декларация, че УД е получил лиценз, и името и адрес за контакт на компетентния орган, който му е издал лиценз;

д) когато УД действа чрез обвързан агент — декларация, указваща държавата членка, в която е регистриран този агент;

е) естеството, честотата и периодичността на периодичните отчети, които ще се предоставят от УД на клиента в съответствие с изискванията на ЗПФИ.

ж) когато УД държи финансови инструменти на клиента или средства на клиента — кратко описание на мерките, които той предприема, за да гарантира тяхната защита, включително резюмирани данни относно Фонда за компенсирание на инвеститори в ценни книжа.

з) описание, което може да бъде предоставено в резюмиран вид, на политиката по отношение на конфликта на интереси, водена от УД.

и) по искане на клиента — допълнителни подробности за политиката по отношение на конфликта на интереси на траен носител или чрез уебсайт (когато това не представлява траен носител), при условие че са изпълнени условията, определени в член 3, параграф 2 от Делегиран регламент 2017/565.

(2) Ако не е предвидено друго в конкретния договор за целите на комуникацията,

включително воденето на кореспонденция, която се осъществява между УД и клиенти на дружеството, релевантни езици са български и английски език.

(3) Комуникация между УД и клиентите се осъществява, ако не е предвидено друго в конкретния договор, чрез телефон, факс, на място в офиса на УД, чрез електронни способи за комуникация, както и чрез изпращане на кореспонденция от и на адресите за кореспонденция, посочени от УД и клиента.

(4) В случай, че за целите на комуникацията с УД клиентът е предоставил адрес на електронна поща и ако в конкретния договор не е предвидено друго, се счита че същият изразява съгласие да получава всяка информация, която УД е длъжно да му предоставя, съгласно ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и актовете по тяхното прилагане, чрез изпращането ѝ на адреса на електронната поща, посочен от клиента.

33е. (1). УД предоставя на клиентите или потенциалните клиенти своевременно преди предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги на клиентите или потенциалните клиенти общо описание на естеството и риска на финансовите инструменти, отчитайки по-конкретно категоризацията на клиента като непрофесионален клиент, професионален клиент или приемлива насрещна страна. Това описание обяснява естеството на конкретния вид на съответния инструмент, функционирането и резултатите от функционирането на финансовия инструмент в различни условия, включително благоприятни и неблагоприятни условия, както и рисковете, характерни за този конкретен вид инструмент, с достатъчно подробности, които да позволят на клиента да вземе инвестиционни решения на информирана основа.

(2) Описанието на рисковете по ал. 1 включва, когато те са свързани с конкретния вид на съответния инструмент и със статута и равнището на знания на клиента, следните елементи:

а) рисковете, свързани с този тип финансови инструменти, включително обяснение на ливъриджа и неговите последици, и риска от загуба на цялата инвестиция, включително рисковете, произтичащи от евентуална несъстоятелност на емитента или свързани с нея събития, като например споделяне на загуби;

б) нестабилността на цената на такива инструменти и евентуални ограничения на наличния пазар на такива инструменти;

в) информация относно пречките или ограниченията пред освобождаването от инвестицията, например при неликвидни финансови инструменти или финансови инструменти с фиксиран срок на инвестицията, включително илюстрация на възможните начини за предсрочно извеждане и последиците от всяко извеждане, възможните ограничения и очакваните срокове за продажбата на финансовия инструмент до момента на възстановяване на първоначалните разходи по сделката за този вид финансови инструменти;

г) факта, че в резултат на сделките с такива инструменти инвеститорът може да поеме финансови задължения и други допълнителни задължения, включително условни задължения, в допълнение към разходите за придобиване на инструментите;

д) всички изисквания за марж или подобни задължения, приложими към инструменти от този вид.

(3) Когато УД предоставя на непрофесионален клиент или потенциален непрофесионален клиент информация относно финансов инструмент, който е предмет на текущо публично предлагане, във връзка с което е публикуван проспект в съответствие с Директива 2003/71/ЕО, УД информира клиента или потенциалния клиент къде този проспект е предоставен на обществеността своевременно, преди предоставянето на инвестиционни услуги или допълнителни услуги на клиенти или потенциални клиенти.

(4) Когато финансов инструмент е съставен от два или повече различни финансови инструменти или услуги, УД предоставя надлежно описание на правното естество на

финансовия инструмент, компонентите на този инструмент и на начина, по който взаимодействието между компонентите се отразява върху риска за инвестицията.

(5) В случай на финансови инструменти, които включват гаранция или защита на капитала, УД предоставя на клиента или потенциалния клиент информация относно обхвата и естеството на тази гаранция или защита на капитала. Когато гаранцията е предоставена от трета страна, информацията относно гаранцията включва достатъчно подробности относно гаранта и гаранцията, които да позволят на клиента или потенциалния клиент да направи коректна оценка на гаранцията.

33ж.(1). УД, когато държи финансови инструменти или средства, принадлежащи на клиенти, предоставят на тези клиенти информацията, посочена в ал. 2—7, когато е приложимо.

(2) УД информира клиента или потенциалния клиент за случаите, когато финансовите инструменти или средства на този клиент могат да бъдат държани от трета страна от името на УД, и за отговорността на УД по приложимото национално законодателство за всички действия или бездействия на третата страна, както и за последиците за клиента от евентуална несъстоятелност на третата страна.

(3) Когато финансови инструменти на клиент или потенциален клиент могат да бъдат държани на омнибус сметка от трета страна, ако това е позволено от националното законодателство, УД информира клиента за този факт и предоставя открояващо се предупреждение за рисковете от това.

(4) УД информира клиента или потенциалния клиент, когато по националното законодателство не е възможно финансовите инструменти на клиента, държани при трета страна, да бъдат ясно разграничени от собствените финансови инструменти на тази трета страна или на УД, и предоставя открояващо се предупреждение за рисковете от това.

(5) УД информира клиента или потенциалния клиент, когато сметките, които съдържат финансови инструменти или средства на този клиент, подлежат или ще подлежат на законодателството на юрисдикция, различна от тази на държава членка, и посочва, че правата на клиента или потенциалния клиент, свързани с тези финансови инструменти или средства, могат съответно да се различават.

(6) УД информира клиента относно съществуването и условията на всеки обезпечителен интерес или всяко право на задържане, което УД има или може да има по отношение на финансовите инструменти или средствата на клиента, или за всяко право на прихващане, което той притежава във връзка с тези инструменти или средства. Когато е приложимо, УД също така информира клиента за факта, че депозитарната институция може да има обезпечителен интерес или право на задържане, или право на прихващане по отношение на тези клиентски инструменти или средства.

(7) Преди да сключи сделки за финансиране с ценни книжа, отнасящи се до финансови инструменти, държани от него от името на клиент, или преди да използва по друг начин такива финансови инструменти за собствена сметка или за сметка на друг клиент, УД предоставя на клиента своевременно преди използването на тези инструменти ясна, пълна и точна информация на траен носител относно задълженията и отговорностите на инвестиционния УД по отношение на използването на тези финансови инструменти, включително условията за тяхното връщане и за съпътстващите рискове.

33з.(1). УД обяснява по ясен и стегнат начин дали и защо даден инвестиционен съвет се класифицира като независим или като такъв, който не е независим, както и вида и естеството на приложимите ограничения, включително, когато инвестиционният съвет се предоставя на независима основа, забраната за получаване и задържане на стимули. Когато съвет се предлага или предоставя на един и същ клиент едновременно по независим начин и по начин, който не е независим, УД обяснява обхвата на двата вида услуги, за да позволят на инвеститорите да разберат разликата между тях, и не се представят като независими

инвестиционни консултанти за дейността като цяло. В комуникацията си с клиентите УД не изтъква безпричинно своите услуги за независими инвестиционни съвети пред инвестиционните услуги, които не са независими.

(2) УД, когато предоставят инвестиционни съвети по независим начин или по начин, който не е независим, обяснява на клиента гамата от финансови инструменти, които могат да бъдат препоръчвани, включително връзката на УД с емитентите или доставчиците на инструментите.

(3) УД предоставя описание на разглежданите видове финансови инструменти, гамата от финансови инструменти и анализиранияте доставчици за всеки вид инструмент съгласно обхвата на услугите и, когато предоставя независими съвети, на това как предоставяната услуга удовлетворява условията за предоставяне на инвестиционни съвети на независима основа и факторите, вземани предвид в процеса за подбор на препоръчваните финансови инструменти, използван от УД, например рискове, разходи и сложност на финансовите инструменти.

(4) Когато гамата от финансови инструменти, оценявани от УД, при предоставяне на инвестиционни съвети на независима основа, включва собствени финансови инструменти на УД или инструменти, емитирани или предоставяни от лица, имащи тесни връзки или други тесни правни или икономически отношения с УД, както и на други емитенти или доставчици, с които няма връзка или отношения, УД разграничава, за всеки вид финансов инструмент, гамата от финансови инструменти, които са емитирани или предоставяни от лица, нямащи никакви връзки с УД.

(5) Когато УД предоставя периодична оценка за уместност на предоставените препоръки същото оповестяват всички следващи елементи:

а) честотата и степента на периодичната оценка за уместност и когато е приложимо — условията, които задействат извършването на такава оценка;

б) степента, в която събраната по-рано информация ще подлежи на преоценка, и

в) начинът, по който актуализираната препоръка ще бъде съобщена на клиента.

(6). При предоставяне на инвестиционни съвети на независима основа, УД разработва и прилагат процес на подбор за оценяване и сравняване на достатъчна гама от налични на пазара финансови инструменти. Процесът на подбор включва следните елементи:

а) броят и разновидностите на разглежданите финансови инструменти са пропорционални на обхвата на услугите за инвестиционни съвети, предлагани от независимия инвестиционен консултант;

б) броят и разновидностите на разглежданите финансови инструменти са достатъчно представителни за тези, които са налични на пазара;

в) количеството на финансовите инструменти, емитирани от УД или от лица, тясно свързани с УД, е пропорционално на общото количество на разглежданите финансови инструменти; и

г) критериите за подбор на различните видове финансови инструменти включват всички значими аспекти, например рискове, разходи и сложност, както и характеристиките на клиентите на УД, и гарантират отсъствието на субективизъм при подбора на финансовите инструменти, които могат да бъдат препоръчвани.

Когато такова сравнение не е възможно поради бизнес модела или специфичния обхват на предоставяните услуги, УД, който предоставя инвестиционни съвети, не се представя като независим.

(7). Когато УД предлага инвестиционни съвети както по независим начин, така и по начин, който не е независим, своевременно преди предоставянето на своите услуги информира клиентите си на траен носител за това дали съветите са независими или не са независими. УД се представя като независим по отношение на услугите, за които предоставя инвестиционни съвети на независима основа;

Чл. 33и. (1) УД предоставя на клиента информацията за разходите и таксите, която включва:

1. всички разходи и такси за допълнителните услуги, включително за съвети;
2. разходите, свързани с препоръчания, предлаган или продаден на клиента финансов инструмент;
3. начина на плащане на разходите и таксите;
4. всички плащания към трети лица.

(2) УД предоставя на клиента веднъж годишно в обобщен вид информацията по ал. 1, включително разходите и таксите във връзка с предоставяната допълнителна услуга и финансовия инструмент, които не произтичат от настъпването на пазарния риск за базовия пазар, така че клиентът да разбере общите разходи, както и техния общ ефект върху възвръщаемостта на инвестицията. УД уведомява клиента за възможността по негово искане да му предостави подробна разбивка на разходите по пера.

(3) УД предоставя на клиента информация за разходите и таксите, в съответствие с изискванията на чл. 50 от Делегиран регламент 2017/565.

VI. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И РАЗХОДИ

Чл. 34. (1) Размерът на възнаграждението на УД, условията и редът за неговото определяне и изплащане се определят в конкретния договор за управление, сключен с лице по чл. 3, ал. 2 и 3, при спазване на законовите изисквания.

(2) Когато страна по договора за управление е инвестиционно дружество, размерът на възнаграждението на УД се определя като процент от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на инвестиционното дружество.

(3) Възнаграждението по ал. 2 се изчислява с честота, съгласно предвиденото в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Устава и Проспекта на инвестиционното дружество, но не по-рядко от два пъти седмично, на равни интервали от време.

(4) Размерът на възнаграждението на УД, когато управлява активи на клиенти по собствена преценка, без техни специални нареждания, се определя съобразно уговореното в конкретния договор, по един от следните начини :

1. като процент от нетната стойност на управляваните активи – собственост, на лицето, чийто портфейл дружеството управлява;

2. като процент от постигнатата доходност – конкретният процент се определя в съответния договор за управление;

3. като комбинация на начините по т. 1 и 2 в съотношение, описано в конкретния договор за управление;

4. по начин, различен от описаните в т. 1, 2 и 3 в случай, че УД и лицето, чиято дейност и/или портфейл дружеството управлява постигнат уговорка, която не противоречи на настоящите Общи условия и действащото законодателство.

(5) За дейността по инвестиране на активи на инвестиционно дружество и/или други колективни инвестиционни схеми, управлявани пряко или по делегация от УД или друго дружество, с което УД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, УД или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и

обратно изкупуване за сметка на активите на инвестиционното дружество.

Чл. 35. В конкретния договор за управление, сключен между УД и лицата по чл. 3, ал. 2 и 3, се определят видовете и размера на разходите, заплащани от съответната страна.

Чл. 36. (1) УД няма право, във връзка с предоставянето на допълнителните услуги по управление на индивидуален портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации, да плаща или получава такси или комисионни, или да предоставя или получава непарични облаги, за които не са спазени изискванията по чл.138 от Наредба № 44 и глава IV, раздел II. от Наредба № 58 за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги (Наредба 58). По – конкретно УД няма право във връзка с предоставянето на допълнителни услуги на клиент да заплаща, съответно да предоставя и да получава, възнаграждение, комисиона или непарична облага освен:

1. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на клиента или негов представител;

2. възнаграждение, комисиона или непарична облага, платени или предоставени от или на трето лице или негов представител, ако са налице следните условия:

а) заплащането, съответно предоставянето, на възнаграждението, комисионата или непаричната облага е с оглед на подобряване качеството на услугата и не нарушава задължението на УД да действа честно, коректно, професионално и в най-добър интерес на клиента;

б) съществуването, естеството и размерът на възнаграждението, комисионата или непаричната облага са посочени на клиента ясно, по достъпен начин, точно и разбираемо преди предоставянето на съответната допълнителна услуга, а когато размерът не може да се определи, е посочен начинът за неговото изчисляване;

3. присъщи такси, които осигуряват или са необходими с оглед на предоставянето на услуги като разходи за попечителски услуги, такси за сетълмент и обмен на валута, хонорари за правни услуги и публични такси и които по своя характер не водят до възникване на конфликт със задължението на УД действа честно, справедливо, професионално и в най-добър интерес на клиента.

(2) УД информира клиента за реда и начина, по който клиентът ще получи такса, комисиона, парична или непарична облага, когато УД е получил такава във връзка с допълнителна услуга за клиента.

(3) Предоставянето на информацията по предходното изречение се извършва в съответствие с задължението на УД да действа честно, справедливо и в интерес на клиента.

VII. ВЪЗЛАГАНЕ НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Чл. 37. (1) УД, когато предоставя допълнителните услуги, посочени в чл. 3, ал. 1. т. 2 и 3 от настоящите Общи условия, може да възложи изпълнението на критични и важни оперативни функции или на допълнителни инвестиционни услуги и дейности на трето лице. Възлагането се осъществява въз основа на писмен договор между УД и третото лице, в който изчерпателно се посочват правата и задълженията на страните. По смисъла на настоящите Общи условия, оперативна функция се счита за критична или важна, ако недостатък или неизпълнение на тази функция значително би нарушило продължаването на спазването от страна на УД на условията и задълженията, свързани с неговия лиценз или с други задължения по ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, или неговите финансови резултати, или стабилността или непрекъснатостта на неговите инвестиционни услуги или дейности.

(2) При възлагане на изпълнението по ал. 1 УД спазва следните изисквания:

а) при възлагането на външни изпълнители Съветът на директорите на УД не делегира своята отговорност;

б) отношението и задълженията на УД към неговите клиенти съгласно ЗДКИСДПКИ и ЗПФИ не се променят;

в) условията, които УД трябва да изпълнява, за да получи и запази лиценз в не са нарушени;

г) нито едно от условията, при които е бил издаден лицензът на УД, не се премахва или променя.

(3) УД упражнява надлежни умения, грижа и старание при сключване, прилагане или прекратяване на всяка договореност за възлагане на доставчик на услуги на критични или важни оперативни функции и предприема необходимите стъпки, за да гарантират изпълнението на следните условия:

а) доставчикът на услуги притежава способности, капацитет, достатъчно ресурси и подходяща организационна структура, способстващи за изпълнението на възложените функции, и всички изисквани от законодателството разрешения за надеждно и професионално изпълнение на възложените функции;

б) доставчикът на услуги осъществява възложените услуги ефективно и в съответствие с приложимите закони и с нормативните изисквания, и за тази цел УД е установил методи и процедури за оценка на изпълнението от доставчика на услуги и за текущ преглед на услугите, предоставяни от този доставчик;

в) доставчикът на услуги осъществява надлежен надзор върху възложените функции и управлява по адекватен начин рисковете, свързани с възлагането;

г) предприемат се подходящи мерки, ако има основания да се счита, че доставчикът на услуги може да не изпълнява функциите ефективно и в съответствие с приложимите закони и с нормативните изисквания;

д) УД упражнява ефективен надзор върху възложените функции и управлява рисковете, свързани с възлагането, и за тази цел УД поддържа необходимия експертен опит и ресурси за упражняване на ефективен надзор върху възложените функции и за управление на тези рискове;

е) доставчикът на услуги оповестява пред УД всяко развитие, което може да има съществени последици за неговата възможност да изпълнява възложените функции ефективно и в съответствие с приложимите закони и с нормативните изисквания;

ж) при необходимост УД може да прекрати договореността за възлагане на външни изпълнители без предизвестие, когато прекратяването е в интерес на неговите клиенти, без това да засяга непрекъсваемостта и качеството на обслужване на неговите клиенти;

з) доставчикът на услуги оказва съдействие на компетентните органи на УД във връзка с възложените функции;

и) УД, неговите одитори и съответните компетентни органи имат ефективен достъп до данните, свързани с възложените функции, както и до съответните бизнес помещения на доставчика на услуги, когато това е необходимо за упражняването на ефективен контрол в съответствие с настоящия член, и компетентните органи са в състояние да упражняват тези права на достъп;

й) доставчикът на услуги защитава всяка поверителна информация, свързана с УД и неговите клиенти;

к) УД и доставчикът на услуги установяват, прилагат и поддържат план за действие при извънредни ситуации за възстановяване след бедствия и мерки за периодично изпитване на системите за архивиране на данни, когато това е необходимо с оглед на функцията, услугата или дейността, която се възлага.

л) УД е взел мерки за поддържането на непрекъсваемостта и качеството на възложените функции или услуги и при прекратяване на възлагането, чрез прехвърляне на възложените функции или услуги на друго трето лице или чрез изпълнението им от самия УД.

(4) Съответните права и задължения на УД и на доставчика на услуги се разпределят ясно и се излагат в писмено споразумение. По-специално УД гарантира правото си да издава указания и да прекратява споразумението, правото си да получава информация, както и правото си да извършва проверки и правото на достъп до счетоводната документация и до помещенията. Споразумението гарантира, че доставчикът на услуги може да извършва възлагане на трети лица само с писмено съгласие на УД

(5) Когато УД и доставчикът на услуги са членове на една и съща група, УД трябва да вземе предвид степента, в която УД контролира доставчика на услуги или разполага с възможността да влияе върху неговите действия.

Чл. 38. УД може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по продажбата и обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество, което управлява, при спазване на изискванията по чл. 106 от ЗДКИСДПКИ.

VIII. ПОЛИТИКА ЗА КАТЕГОРИЗАЦИЯ НА КЛИЕНТИТЕ

Чл. 39. (1) УД, при предоставяне на услугата управление на индивидуален инвестиционен портфейл е длъжно да категоризира клиентите си, съгласно критериите, посочени в приложението към ЗПФИ.

(2) За целите на категоризацията клиентите на УД попълват анкетна карта към договора за управление на индивидуален инвестиционен портфейл или за предоставяне на инвестиционни консултации, които сключват с УД, със съдържание аналогично на Приложението към чл. ЗПФИ.

Чл. 40. УД категоризира като професионални клиенти за всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти лица, които отговарят на следните условия:

1. Лица, за които се изисква издаването на лиценз за извършването на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с директива на Съюза, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- а) Кредитна институция;
- б) Инвестиционен посредник;

- в) Застрахователно дружество (компания);
- г) Предприятие за колективно инвестиране и неговото управляващо дружество;
- д) Пенсионен фонд и пенсионноосигурително дружество;
- е) Друга финансова институция, която имат лиценз или е регулирана от законодателството на Европейския съюз и на държавите членки,
- ж) Лица по буква а – е от трети държави, спрямо които се прилагат изисквания, еквивалентни на изискванията на законодателството на Европейския съюз.
- з) Лице, което търгува по занятие за собствена сметка със стоки или деривативни финансови инструменти върху стоки;
- и) Местни дружества;
- й) Друг институционален инвеститор.

2. големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:

- а) балансово число – най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
- б) чист оборот – най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
- в) собствени средства – най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро.

3. национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и транснационални институции, като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка и други подобни международни организации.

4. други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други сделки за финансиране.

2. Като професионални клиенти могат да бъдат третирани по тяхна инициатива и клиенти, които иначе биха били категоризирани като непрофесионални, при спазване на описаната по-долу процедура и изисквания за прекатегоризация на клиенти.

1.

Чл. 41. (1) УД осигурява възможност на своите клиенти, категоризирани като професионални по отношение на всички инвестиционни услуги и дейности да се ползват от по-висока степен на защита, която се предоставя на непрофесионалните клиенти. В тези случаи УД уведомява клиента, преди началото на предоставяне на инвестиционни услуги, че въз основа на получената от клиента информация, той се смята за професионален клиент и по отношение на него ще се прилагат правилата за професионални клиенти, освен ако УД и клиента не уговорят друго.

(2) Клиент категоризиран като професионален по отношение на всички инвестиционни услуги и дейности има право да поиска промяна в условията на договора с цел осигуряване по-висока степен на защита. УД осигурява такава по-висока степен на защита, по искане на клиент, категоризиран като професионален за всички инвестиционни услуги и дейности, когато клиентът прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането в във финансови инструменти.

(3) По-високата степен на защита се предоставя въз основа на писмено споразумение между УД и клиента, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита.

Чл. 42. (1) УД категоризира като непрофесионални клиенти, лицата, които не отговарят

на критериите, посочени в чл.40, т. 1-4 от тези Общи условия.

(2) Клиентите по ал. 1, включително органи от публичния сектор, публични органи на местната власт, общини и частни индивидуални инвеститори, които не отговарят на критериите, посочени в чл.40, т. 1-4 от тези Общи условия, , могат да поискат спрямо тях да не се прилагат правилата за извършване на дейност от Управляващите дружества, които осигуряват по-висока степен на защита за клиентите, ако отговарят на изискванията, посочени в ал. 3 и при спазване на процедурата по ал. 4.

(3) УД може да третира клиент като професионален по негово искане, ако са спазени поне две от посочените изисквания:

1. През последната година лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар.

2. Стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични депозити е повече от левовата равностойност на 500 000 евро.

3. Лицето работи или е работило във финансовия сектор не по-малко от 1 година на длъжност, изискваща познания относно съответните сделки или услуги.

(4) Клиенти, отговарящи на поне две от изискванията по т. 1, 2 и 3 на предходната алинея, могат да поискат да бъдат третирани като професионални клиенти при спазване на следната процедура:

1. Клиентът, поискал прекатегоризация като професионален клиент, трябва да разполага и с опит, знания и умения, въз основа на които може да се приеме, че клиентът е в състояние да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, относно финансови инструменти, попадащи в обхвата на предоставяната от УД услуга по управление на портфейл или инвестиционно консултиране. Приема се, че клиентът отговаря на изискванията по предходното изречение, ако отговаря на изискванията за квалификация и опит за заемане на ръководна длъжност в дружество от финансовия сектор, чиято дейност подлежи на лицензиране съгласно изисквания, установени с директиви на ЕС, включително банки, инвестиционни посредници, застрахователни дружества и др., като е достатъчно клиентът да отговаря на изискванията, установени от приложимото в Република България законодателство, към съответно такова лице.

2. УД прекатегоризира клиента като професионален въз основа на писмено искане на клиента и въз основа на представената от клиента информация, че отговаря на изискванията по ал. 3. УД проверява спазването на изискванията въз основа на предоставената от клиента информация посредством попълнен стандартизиран въпросник за прекатегоризация съгласно образец, утвърден от Изпълнителните директори на УД, като клиентът носи отговорност за верността на представената информация. При съмнение лицето, сключващо договора с клиента от името на УД, може да поиска предоставяне на съответно доказателства за изпълнение на изискванията.

3. УД може да откаже да прекатегоризира клиента, когато прецени, че клиентът не отговаря на изискванията за прекатегоризация или не може правилно да прецени рисковете, свързани с предоставяните му услуги.

4. Клиентът трябва да потвърди писмено, че е запознат, че ще се ползва с по-ниска степен на защита в резултат на прекатегоризацията, и че е съгласен с това.

Чл. 43. (1) УД не прилага съответните правила, осигуряващи по-висока степен на защита за клиентите, само ако въз основа на оценката му за опита, уменията и знанията на клиента може да направи обосновано заключение, че съобразно характера услугите, които клиента възнамерява да ползва, клиентът може да взема самостоятелни инвестиционни решения, както и да преценява рисковете, свързани с тях.

(2) Клиентите на УД, определени като професионални съгласно процедурата по чл. 42, ал. 4, са длъжни да уведомят УД за всяка промяна в данните, послужили като основание за

определянето има като професионални клиенти.

(3) В случаите, когато УД в хода на извършваната от него дейност установи, че клиент, определен като професионален съгласно чл. 42, ал.4 е престанал да отговаря на условията по чл. 42, ал. 3, при които е определен като професионален клиент, УД предприема необходимите мерки за прилагане на по-високата степен на защита по отношение на този клиент.

(4). При извършване на категоризация УД уведомява клиентите за:

а) Дали клиентът е категоризиран като професионален или непрофесионален клиент;

б) възможността клиент, категоризиран като професионален, да поиска по високо ниво на защита като бъде третиран като непрофесионален клиент във връзка с една или повече предоставяни услуги – по негова инициатива или по инициатива на УД;

в) възможността клиент, категоризиран като непрофесионален, да поиска да бъде третиран като професионален клиент във връзка с една или повече предоставяни услуги – по негова инициатива и ако са налице условията за това.

г) за предоставяната по-ниската степен на защита, ако клиентът е категоризиран като професионален клиент първоначално или прекатегоризиран като такъв, по негова инициатива, включително:

аа) че УД дължи на клиента ограничен обем информация в този случай;

бб) че клиентът няма да има право на компенсация от Фонда за компенсиране на инвеститорите за държаните от УД негови пари и/или финансови инструменти, ако УД изпадне в ситуация да не може да възстанови финансови инструменти и/или пари на клиенти, при която компенсация следва да бъде изплатена от фонда;

вв) при извършване на оценка за уместност УД ще приеме, че клиентът разполага с необходимите знания и опит, за да може да разбере рисковете, свързани със съответния продукт, сделка или услуга, за които е квалифициран като професионален, а за клиентите по чл. 40, т.1 - 4 – и че клиентът е в състояние да понесе всички финансови рискове, съизмерими с инвестиционните му цели, без извършване на нарочна оценка от УД;

д) за задължението на клиент, категоризиран като професионален, да уведоми УД за всяка промяна в информацията, която клиентът е предоставил.

IX. ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ДЕЙСТВИЕ В НАЙ-ДОБЪР ИНТЕРЕС НА КЛИЕНТА

Чл. 44. (1) При управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, УД спазва задължението да действа съобразно най-добрия интерес на клиента, когато подава нареждания до инвестиционен посредник за изпълнение на взети от него решения за търговия с финансови инструменти за сметка на своя клиент.

(2) УД приема и прилага политика, която определя по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които подава нарежданията. Тези лица следва да разполагат с необходимите споразумения и механизми за изпълнение, които да осигурят, че УД изпълнява задълженията си да действа в най-добър интерес на клиента.

(3) УД, предоставя на своите клиенти и на потенциалните си клиенти информация за прилаганата от него политика за действие в най-добър интерес на клиента, преди сключване на договор за управление на индивидуален портфейл, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

(4) УД се задължава:

1. Да следи постоянно за ефективността на прилаганата от него Политика, включително за качеството на изпълнение от страна на лицата, до които подава нареждания за изпълнение на взетите инвестиционни решения при управление на портфейл, и когато е необходимо, взема съответните мерки за отстраняване на установени нередности.

2. Да извършва проверка на политиката за действие веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна, която може да се отрази на възможността на дружеството да осигурява най-добри резултати за своите клиенти.

Х. ОЦЕНКА ЗА УМЕСТНОСТ

Чл. 45. (1) Управляващото дружество изисква от Клиента, съответно от потенциалния Клиент, информация за :за знанията и опита относно предоставяните услуги (видове услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат, естество, обем и честота на сделките на клиента с финансови инструменти и период, през който те са сключвани, образователно равнище и професия или значима предишна професия на клиента или на потенциалния клиент) финансовото му състояние (информация за източника и размера на неговия редовен доход, неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост, както и неговите редовни финансови задължения), способността му да понася загуби и инвестиционните му цели, включително допустимото равнище на риск (продължителността от време, през което клиентът желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поемането на риск, неговия рисков профил и целите на инвестицията).

(2) Въз основа на информацията по ал. 1 Управляващото дружество извършва оценка за уместност, включително относно това доколкото финансовите инструменти предмет на инвестиционния съвет съответстват на допустимото за клиента равнище на риск и способността му да понася загуби.

(3) Управляващото дружество няма право да предоставя допълнителни услуги по управление на портфейл и инвестиционни съвети за клиент, който не е предоставил информацията по ал. 1.

(4) Когато Управляващото дружество предоставя инвестиционен съвет с препоръка за продажба на пакет от услуги или продукти , всяка отделна част, както и пакетът като цяло, трябва да са подходящи за клиента, с оглед предоставената от него информация по ал. 1.

(5) При предоставянето на инвестиционен съвет на клиент, Управляващото дружество предоставя на клиента на траен носител уведомление дали съветът съответства на предпочитанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент.

(6) Когато Управляващото дружество предоставя услугата по управление на портфейл или е информирало клиента, че ще извършва периодична оценка за уместност, периодичният отчет съдържа актуализирано изявление и обосновка на начина, по който инвестицията отговаря на предпочитанията, потребностите и други характеристики на непрофесионалния клиент.

(7) При предоставянето на допълнителни услуги по управление на инвестиционен портфейл и предоставяне на инвестиционен съвет, Управляващото дружество се ръководи от информация по ал. 1, предоставена от неговите Клиенти или потенциални Клиенти, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

ХІ. ПОЛИТИКА ЗА ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 46. (1) При предоставяне на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ УД ще спазва стриктно правилата предвидени в чл. 76 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и допълнителните мерки и критерии за предотвратяване, установяване и управление на потенциални конфликти на интереси, определени с Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, с цел да се гарантира, че съответните лица участващи в извършването на дейности, свързани с конфликт на интереси, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на Управляващото дружество,

както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

(2) При предоставяне на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ Управляващото дружество предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:

1. Управляващото дружество, включително лицата, които управляват Управляващото дружество, лицата, които работят по договор за него или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с Управляващото дружество чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;

2. отделните му клиенти.

(3) Управляващото дружество предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси, които могат да възникнат в резултат на възнаграждение, което е получено от Управляващото дружество, в случаите на предоставяне на стимули от трети лица или на други механизми за стимулиране.

Чл. 47. (1) За целите на определянето на видовете конфликт на интереси, които възникват в хода на предоставянето на допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ и чието съществуване може да увреди интересите на клиента, Управляващото дружество взема предвид, чрез минимални критерии, въпроса дали Управляващото дружество или съответно лице, пряко или косвено свързано с Управляващото дружество чрез контрол, попада в една от следните ситуации, независимо дали е възникнала като резултат от предоставянето на допълнителни услуги, или по друг начин:

а) Управляващото дружество или това лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;

б) Управляващото дружество или това лице има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;

в) Управляващото дружество или това лице има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;

г) Управляващото дружество или това лице извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;

д) Управляващото дружество или това лице получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

(2) УД определя следните обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти и мерки за управление на възможните конфликти на интереси:

1. Обстоятелства и мерки, свързани с услуги по предоставяне на инвестиционни съвети:

Към датата на приемане на Общите условия Управляващото дружество не планира активно да предлага на своите клиенти услуги, свързани с предоставяне на инвестиционни съвети. Независимо от това, в случай че Управляващото дружество предлага такива услуги, то ще взема предвид степента, в която предоставяните от него инвестиционни съвети отговарят на изискванията за независими инвестиционни съвети, предвидени в приложимото законодателство, или за инвестиционни съвети, които не са независими. При предоставянето от страна на Управляващото дружество на съвети, които не са независими, последното ще уведомява клиентите си за това обстоятелство, както и за това дали съответният инвестиционен съвет касае финансови инструменти, които са издадени от Управляващото дружество, друго дружество от групата, към която Управляващото дружество принадлежи, или друго лице, с което последното е в тесни икономически

отношения, които влияят на независимият характер на инвестиционния съвет.

Освен това, в случай че Управляващото дружество предлага услуги по предоставяне на инвестиционни съвети, то ще раздели функционално звената, които предоставят инвестиционни съвети на клиентите ѝ от останалите звена, които осъществяват дейността по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, така че да бъдат избегнати случаи, в които служители на Управляващото дружество консултират клиентите за предприемане на определена инвестиционна стратегия и лица от същото звено извършват управлението на дейността на колективни инвестиционни схеми.

2. Обстоятелства и мерки, свързани с услуги по управление на портфейл, без специални нареждания от клиентите:

Подобно на услугите по предоставяне на инвестиционни съвети, Управляващото дружество не планира към датата на приемане на тези Общи условия активно да предлага на своите клиенти услуги по управление на портфейл, без специални нареждания от съответния клиент. Все пак, в случай че Управляващото дружество предлага на своите клиенти услуги по управление на портфейл, то ще извърши функционално разделение на звената, които ще вземат инвестиционни решения във връзка с управлението на клиентските портфейли от звената, които обслужват дейността на Управляващото дружество по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове.

(3) Наред с процедурите и мерките, описани в ал. 2, Управляващото Дружество ще въведе и прилага и следните допълнителни процедури за управление на потенциален увреждащ интересите на клиент на дружеството конфликт на интереси:

а) ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;

б) обособен надзор на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на Управляващото дружество;

в) премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

г) мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности;

д) мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси.

Чл. 48. (1) Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, Управляващото дружество не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента чрез предоставяне на достатъчно подробна информация на траен носител на всеки отделен клиент, за да му осигури възможност да вземе информирано решение за услугата, по отношение на която е възникнал конфликтът на

интереси.

Чл. 49. Управляващото дружество гарантира, че разкриването на конфликта на интереси пред клиентите е крайна мярка, използвана само ако ефективните организационни и административни механизми, установени от Управляващото дружество за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси в съответствие с член 76 от ЗПФИ, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

Чл. 50. При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от Управляващото дружество за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени. Разкриването включва конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването. Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на общия характер и източниците на конфликтите на интереси, както и на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно допълнителната услуга, в чийто контекст се пораждат конфликти на интереси.

Чл. 51. Прекомерното разчитане на разкриването на конфликта на интереси ще се счита за недостатък в Политиката за третиране на конфликт на интереси на УД, който налага преразглеждане и внасяне на промени в нея.

XII. СРОК НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗМЕНЕНИЕ, ДОПЪЛНЕНИЕ И ЗАМЕНЯНЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ

Чл. 52. (1) Настоящите Общи условия имат сила след приемането им от Съвета на директорите на УД.

(2) Общите условия обвързват страните, докато между тях действат конкретните договори за управление на дейността и/или портфейла от финансови инструменти.

(3) Изменения и допълнения в настоящите Общи условия, както и заменянето им с нови, се извършват с решение на Съвета на директорите на УД.

(4) Измененията в настоящите Общи условия имат сила за лице – страна по заварен договор с УД, само ако същите са му били съобщени по подходящ начин и в дадения му достатъчен срок е заявило писмено, че ги приема.

XIII. ИЗМЕНЕНИЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Чл. 53. (1) Всяка промяна в договора за управление се извършва с писмено съгласие на страните под формата на допълнително споразумение и влиза в сила от момента на неговото подписване, освен ако друго не е предвидено.

(2) УД може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на лицето, чиято дейност и/или портфейл управлява, когато това лице го е информирало, че ще се обсъждат въпроси, засягащи изменението или прекратяването на договора за управление.

(3) Договорните отношения с лице по чл. 3, ал. 2 и 3 се прекратяват :

1. с изтичане на срока на действие на конкретния договор;
2. по взаимно съгласие на страните, оформено в допълнително споразумение;
3. при прекратяване/смърт на лицето по чл. 3, ал. 2 и 3;

4. с отнемане на разрешението на една от страните по договора за извършване на съответната дейност;

5. с писмено 3-месечно предизвестие;

6. при разваляне на договора поради неизпълнение на задълженията на някоя от страните;

7. на други основания, предвидени в закона, настоящите Общи условия или в конкретния договор.

(4) В случай на прекратяване на договора всяка от страните е длъжна да се отчете на другата и да ѝ предаде цялата налична документация, във връзка с изпълнението на договора в разумен срок.

(5) При разваляне на договора от страна на инвестиционно дружество поради неизпълнение на задълженията на УД, инвестиционното дружество писмено нарежда на УД да прекрати управлението на дейността му. В този случай, УД е длъжно да предаде на инвестиционното дружество цялата налична информация и документация във връзка с договора за управление при условията, описани в договора между тях.

XIV. ОТГОВОРНОСТ НА СТРАНИТЕ ПО ДОГОВОРА

Чл. 54. (1) Страните носят отговорност за неизпълнение на договорните задължения по общия ред, съгласно действащото към момента законодателство.

(2) В конкретния договор може да се определи неустойка, която да се дължи от неизправната страна в случай на виновно неизпълнение.

(3) Уговорената неустойка не препятства възможността за търсене на обезщетение за реално претърпени загуби и пропуснати ползи, надвишаващи размера на неустойката по общия ред, предвиден в ЗЗД.

Чл. 55. (1) УД носи отговорност и за вредите, причинени на лицето по чл. 3, ал. 2, чиято дейност или портфейл управлява от :

1. разпространението на търговска тайна или друга конфиденциална информация за това лице;

2. работещи по договор за него физически лица, независимо от евентуалните ограничения на регресната отговорност на последните.

(2) Отговорността от неизпълнение на договорните задължения се определя с договора за предоставяне на допълнителни услуги.

XV. ПРИЛОЖИМ ЗАКОН

Чл. 56. Към всички договори за управление на дейността и/или портфейла на лицата по чл. 3, ал. 2 и 3, сключени с УД, се прилагат разпоредбите на българското право.

XVI. НАЧИН ЗА УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕТЕ

Чл. 57. (1) Възникналите спорове между УД и лице по чл. 3, ал. 2 и 3, във връзка с изпълнението, неизпълнението, тълкуването, изменението, прекратяването и недействителността на договорите за управление, следва да се уреждат по взаимно съгласие в писмена форма.

(2) В случай, че спорът не може да бъде разрешен по реда на ал. 1, той се отнася до компетентния български съд, съгласно правилата на местната и родовата подсъдност.

(3) В конкретните договори за управление може да се уговори разглеждането на спора да се извършва от арбитраж.

Х. ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл.58. (1) Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма на адресите на Клиента и Управляващото дружество, посочени в конкретния договор.

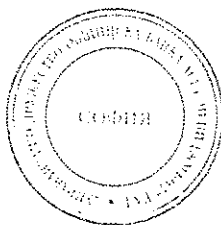
(2) Уведомления, които не са направени в писмена форма или не са изпратени на посочени от страните адреси, нямат сила за тях.

Чл.59. Страните разрешават възникналите между тях спорове по взаимно съгласие и по пътя на преговорите. В случай, че не се постигне съгласие, спорът се отнася до компетентния съд. В конкретните договори за управление може да се уговори разглеждането на спора да става от арбитраж.

Чл.60. За неуредените в Общите Условия въпроси се прилагат разпоредбите на българското търговско и гражданско право.

Настоящите Общи условия са приети на основание чл. 95, ал.2, т.4 от ЗДКИСДПКИ, с Решение на Съвета на директорите на УД "ОБЩИНСКА БАНКА Асет Мениджмънт" ЕАД 08.06.2012 г. и влизат в сила след одобрение от КФН, изменени и допълнени с Решение на Съвета на директорите на УД "ОБЩИНСКА БАНКА Асет Мениджмънт" ЕАД от 12.10.2018 г.

Тодор Ванев
/Изпълнителен директор/



Владимир Котларекн
/Изпълнителен директор/