

**ОБЩИ УСЛОВИЯ, ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА  
ДЕЙНОСТТА И/ИЛИ ИНДИВИДУАЛНИТЕ ПОРТФЕЙЛИ НА  
ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА, ИНСТИТУЦИОНАЛНИТЕ  
ИНВЕСТИТОРИ И ПРОФЕСИОНАЛНИТЕ КЛИЕНТИ, ПРИЛАГАНИ ОТ  
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ“  
ЕАД**

**2016 г.**

## РАЗДЕЛ I ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

**Чл. 1.** Данни за **Управляващото дружество „ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ“ ЕАД** (за нуждите на настоящите Общи условия наричано Управляващо дружество или Дружество):

Управляващото дружество „ДЕЛТАСТОК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ“ ЕАД, със седалище и адрес на управление – гр. София, бул. "Цариградско шосе" 115 Г, Офис - сграда "Мегапарк", Тяло "Е", ет. 6, е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК ..... и притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), издаден от Комисията за финансов надзор (КФН) №..... от .....Г.

**Чл. 2. (1)** Управляващото дружество има за предмет на дейност управление на дейността на колективни инвестиционни схеми (КИС), включително:

**1.** управление на инвестициите;

**2.** администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;

**3.** маркетингови услуги.

**(2)** Управляващото дружество предоставя и следните допълнителни услуги:

**1.** управление на дейността на национални инвестиционни фондове;

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

**3.** инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

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

**Чл. 3. (1)** Настоящите Общи условия, приложими към договорите за управление на портфейли от пари и/или финансови инструменти на професионални клиенти, прилагани от управляващо дружество „Делтасток управление на активи“ ЕАД, регламентират дейностите по чл. 2, ал. 2, т. 1. и т. 2, предоставяни на клиенти – професионални инвеститори (предприятия, организирани като инвестиционни дружества, договорни фондове или дялови тръстове, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, институционални и други инвеститори, както и клиента категоризирани като “професионални”).

(2) Предоставянето на услуги по чл. 2 на непрофесионални клиенти, както и управлението на дейността на КИС е предмет на уреждане от отделни общи условия и отделни договорености.

(3) Дейността на договорните фондове се управлява от Управляващото дружество по реда и при условията, предвидени в отделните правила на съответния договорен фонд по смисъла на чл. 13, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

**Чл. 4.** Във връзка са предмета на настоящите Общи условия Управляващото дружество предоставя следните услуги:

1. управлява дейността и инвестициите на предприятия, организирани като инвестиционни дружества, договорни фондове или дялови тръстове, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, включително администрира дялове или акции; предоставя правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите; предоставя искания за информация на инвеститорите; извършва оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите; извършва контрол за спазване на законовите изисквания; води книгата на притежатели на дялове или акционерите, когато управлява колективно инвестиционна схема с произход друга държава; извършва разпределение на дивиденди и други плащания; издава, продава и обратно изкупува дялове или акции; изпълнява договори, води отчетност и предоставя маркетингови услуги;

2. управлява в съответствие със сключен с клиента договор индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор /банка, която не действа като инвестиционен посредник, колективна инвестиционна схема, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа/, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;

3. предоставя инвестиционни консултации относно финансови инструменти, в т.ч.:

а) предоставя мнение по отношение на сделки с финансови инструменти;

б) изготвя информационни меморандуми, финансови анализи, стратегии и др.;

в) предоставя услуги по придобиване или продажба на акции или дялове в търговски дружества;

г) предоставя услуги по привличане на заемно или акционерно финансиране и по дялово инвестиране;

д) други услуги;

4. взема инвестиционни решения и дава нареждания за управление на дейността или портфейла на лице по т. 1 от настоящия член;

5. извършва инвестиране във финансови инструменти по смисъла на чл. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти на принципа на разпределение на риска на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции или дялове;

6. сключва от името и за сметка на лицето, чийто портфейл управлява, договор с инвестиционен посредник за извършване на сделки с финансови инструменти при

прилагане на правилата за сключване на такъв договор чрез пълномощник при договорени между страните условия;

**7.** от името и за сметка на инвестиционното дружество от отворен тип, съответно на договорния фонд, издава (продава) и изкупува обратно акциите на инвестиционното дружество, съответно дяловете на договорния фонд, съгласно условията на сключения между тях договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд;

**8.** инвестира активите на колективни инвестиционни схеми, които управлява, в деривативни финансови инструменти, търгувани на регулирани пазари или на извънборсови пазари, при спазване на ограниченията и изискванията на закона;

**9.** изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, когато това лице го е информирало, че ще се обсъждат въпроси, засягащи договора за управление;

**10.** съхранява и администрира дялове на предприятия за колективно инвестиране;

**11.** други, регламентирани от закона дейности в изпълнение на предмета на дейност на дружеството.

**Чл. 5. (1)** По смисъла на настоящите Общи условия:

**а)** „Колективната инвестиционна схема“ се учредява като договорен фонд или като инвестиционно дружество. Тя може да бъде предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО. Това предприятие следва отговаря на следните условия:

**1.** единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действа на принципа на разпределение на риска;

**2.** дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Дейността на колективната инвестиционна схема се управлява само от Управляващо дружество съгласно сключен договор, съответно съгласно правилата на договорния фонд.

**б)** „Инвестиционното дружество от отворен тип“ е предприятие за инвестиране, организирано, като акционерно дружество с предмет на дейност - инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което действа на принципа на разпределение на риска и, което е длъжно постоянно да предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите.

Дейността на този вид дружество се управлява само от Управляващо дружество.

**в)** „Договорен фонд“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове.

**Чл. 6. (1)** Управляващото дружество прилага настоящите Общи условия за сключване и изпълнение на договори с предмет:

1. управление на дейността на инвестиционните дружества;
2. управление на портфейл, вкл. портфейли на предприятия за колективно инвестиране, портфейл на професионален клиент и портфейли на институционални инвеститори, включващи финансови инструменти и/или пари на инвеститори, по собствена преценка без специални нареждания на клиента
3. инвестиционни консултации, относно финансови инструменти;
4. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

(2) Договорите между Управляващото дружество и неговите клиенти са писмени и се сключват при спазване изискванията ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44), а също и ЗПФИ и Глава четвърта, раздел II от Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38).

(3) Сключване на договор по ал. 2 чрез пълномощник е допустимо само, ако бъде представено 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. Управляващото дружество съхранява в своя архив декларацията и оригиналното пълномощно по изречение първо, съответно нотариално заверен препис от него, а ако пълномощното е с многократно действие, Управляващото дружество съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лице от отдел „Нормативно съответствие“ на Дружеството.

(4) Договорите могат да бъдат сключвани по реда и начините, предвидени в чл. 25 и чл. 26а – чл. 26в от Наредба № 38.

(5) Управляващото дружество предоставя услугите, свързани с инвестиционните консултации, относно финансови инструменти, въз основа на писмен договор с клиента при спазване изискванията ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44, ЗПФИ и Наредба № 38.

**Чл. 7.** Във всеки договор по чл. 6 се вписват индивидуализиращи данни на лицата, които го сключват, качеството, в което действа лицето, представляващо Управляващото дружество, дата и място на сключване и действащите към момента на сключването Общи условия, приети от клиента, основните права и задължения на страните и посочване на информацията, която Управляващото дружество е длъжно да предостави на клиента.

**Чл. 8.** Управляващото дружество отказва да сключи договора по чл. 6, ал. 2, в случаите, когато:

1. клиентът респ. неговият пълномощник не е представил и не е подписал всички необходими документи, представил е нередовни документи или данните в тях са непълни, съдържат неточности или противоречия, или е налице друго обстоятелство, което поражда съмнение за ненадлежна легитимация или представляване;

2. насрещната страна е представлявана от пълномощник, който декларира извършването по занятие на сделки с финансови инструменти, като това ограничение не се прилага, когато договорът се сключва от кредитна институция или друго лице, което има право да извършва дейност с финансови инструменти;

3. това би довело до неизпълнение на изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП) и на актовете по прилагането му, като в този случай Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми съответните компетентни органи;

4. налице са други законови ограничения.

**Чл. 9. (1)** Настоящите Общи условия, заедно с Тарифата на Управляващото дружество стават неразделна част от конкретния договор със съответния клиент, който с подписването на договора е заявил, че е запознат с тях и ги приема.

(2) Клиентите могат да уговорят с Управляващото дружество в сключения между тях договор, специални клаузи, различни от клаузите в настоящите Общи условия, доколкото те не противоречат на закона. В този случай при различие между предвиденото в Общите условия и в договора, клаузите на договора ще се прилагат с приоритет.

(3) С подписването на договора клиентът декларира, че е получил информацията, която управляващото дружество е длъжно да му предостави съгласно ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ и актовете по прилагането им, включително чрез Интернет страницата на Дружеството, и че е запознат с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти.

## **РАЗДЕЛ II ОГРАНИЧЕНИЯ И ИЗИСКВАНИЯ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

**Чл. 10.** Управляващото дружество е длъжно:

1. при управление на дейности или портфейли на клиенти да спазва всички изисквания, приложими към дейността му;

2. да третира равностойно и справедливо колективните инвестиционни схеми и лицата, чиято дейност или портфейл управлява, както и да полага грижата на добър търговец за защита на техните интереси и да предпочита техния интерес пред собствения;

3. да действа честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти;

4. да уведомява клиентите за рисковете от сделките с финансови инструменти;

5. да осигури инвестиране на активите от портфейла на всеки инвеститор отделно от това на останалите инвеститори;

**6.** да изисква от лицата, чиято дейност или портфейл управлява, информацията по чл. 32 от настоящите Общи условия.

**7.** да предоставя по подходящ начин на всеки клиент по чл. 3, ал. 1 от настоящите Общи условия, желаещ да сключи договор за управление, информация относно организацията на своята дейност, включително за вътрешната си организация, финансовото си състояние (последния представен в Комисията финансов отчет), както и за разходите по видове, които ще бъдат поети от това лице, съответно от Управляващото дружество;

**8.** да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на управляваното инвестиционно дружество, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в ЗДКИСДПКИ, в актовете по прилагането му и в устава на инвестиционното дружество;

**9.** да спазва правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и правилата за управление на риска на колективните инвестиционни схеми, чиято дейност управлява;

**10.** да спазва инвестиционните ограничения съгласно закона, устава, проспекта и договора за управление с лицето, чиято дейност или портфейл управлява, правилата на договорния фонд, който управлява, както и инвестиционните цели и стратегия;

**11.** при поискване от управителния или контролния орган на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, да се мотивира писмено за дадено инвестиционно нареждане, отправено до инвестиционен посредник, както и да предостави в писмена форма цялата налична при него информация във връзка с даденото инвестиционно нареждане;

**12.** при управление на портфейл на институционален инвеститор, да спазва ограниченията предвидени в нормативните актове за съответния институционален инвеститор, в т.ч. в ЗДКИСДПКИ, Закона за кредитните институции, Кодекса за застраховането, Кодекса за социалното осигуряване, Закона за здравното осигуряване, както и на подзаконовите актове издадени във връзка с тяхното приложение, както и инвестиционните цели, стратегии и ограничения на клиента, предвидени в неговия устав, проспект (ако има такъв) и сключения с него договор за управление, както и с други ограничения, предвидени в закон;

**13.** да представлява управляваните колективни инвестиционни схеми, учредени като договорен фонд на Общи събрания, без да е необходимо друго изрично овластяване, като упражнява правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли и гласува от името на клиента по собствена преценка и в изключителен интерес на клиента;

**14.** да представлява останалите клиенти, извън посочените в т.13 по-горе, на Общи събрания без да е необходимо друго изрично овластяване, като упражнява правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли и гласува от името на клиента по собствена преценка и в изключителен интерес на клиента. В случай на необходимост, клиентът следва да подписва изрично пълномощно;

**15.** да информира незабавно клиента, когато установи нарушение на ограниченията за инвестиране;

**16.** да предоставя на инвеститорите и на акционерите на лицата, чиято дейност или портфейл управлява, необходимата им информация своевременно, точно и по достъпен за тях начин;

**17.** при изпълнение на задълженията си по договор за управление на дейността на клиент - инвестиционно дружество, да се ръководи само от интересите на неговите акционери;

**18.** да предаде на клиента цялата налична при него документация и информация във връзка с изпълнението на договора за управление не по-късно от пет работни дни след прекратяването на договора;

**19.** да действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на колективната инвестиционна схема, която управлява, и на интегритета на пазара;

**20.** да избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат - да гарантира, че колективните инвестиционни схеми, които управлява, са третираны справедливо;

**21.** да действа лоялно и справедливо в най-добрия интерес на колективните инвестиционни схеми, които управлява, и на интегритета на пазара;

**22.** да пази търговските тайни на своите клиенти и техния търговски престиж;

**23.** да спазва всички ограничения и изисквания към дейността на управляващите дружества съгласно ЗДКИСДПКИ, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), актовете по прилагането им и другото приложимо законодателство.

#### **Чл. 11.** Управляващото дружество не може:

**1.** да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на клиента, ако не го е информирало по подходящ начин за потенциален конфликт на интереси. В този случай Управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение за взетото инвестиционно решение.

**2.** да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушават негови задължения или законови ограничения;

**3.** да извършва разходи за сметка на колективната инвестиционна схема или лицето, чиято дейност или портфейл управлява, които не са изрично посочени в договора за управление, съответно в правилата на договорния фонд;

**4.** да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на клиента, и за състоянието на пазара на финансови инструменти;

**5.** да използва активите на клиента за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на сключения договор за управление;

**6.** да извършва дейност по инвестиране на средства на клиент, във финансови инструменти, в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения.



7. да инвестира част или целия портфейл на клиент в акции на инвестиционни дружества или дялове на договорни фондове, които то управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;

8. да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица, когато действа за сметка колективна инвестиционна схема.

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

10. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на колективната инвестиционна схема или на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, така, както са записани в устава, съответно правилата на договорния фонд, в проспекта на тази колективна инвестиционна схема или лице и в договора за управление;

**Чл. 12. (1)** Членовете на управителния и на контролния орган на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото Управляващо дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на колективните инвестиционни схеми и лицата, чиято дейност или портфейл дружеството управлява, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) При встъпване в длъжност или започване на дейност за Управляващото дружество лицата по ал. 1 от настоящия член подписват декларация за спазване на изискванията по предходната алинея.

(3) Забраната по ал. 1 се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

**Чл. 13.** Управляващото дружество може да предоставя сведенията по чл.12, ал. 1 само в следните случаи:

1. на КФН, на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и само в рамките на издадена заповед за проверка;

2. с писменото съгласие на клиента;

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 35, ал. 6 и ал. 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти;

4. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIа от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК), или

5. в други посочени от закона случаи.

**Чл. 14. (1)** Свързаните с дейността на Управляващото дружество рекламни материали, както и публичните изявления на членовете на управителните и контролни органи и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, трябва:

**1.** да отговарят на изискванията по чл. 27, ал. 4 от ЗПФИ и чл. 7 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38);

**2.** да не включват или да не се позовават на изявления на лице, чиято дейност или портфейл дружеството управлява;

**3.** да не бъдат оформени графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравностойно значение на отделни елементи от съдържанието им;

**4.** да не съдържат невярна или заблуждаваща информация.

**(2)** Рекламните материали и публичните изявления по ал. 1 могат да съдържат прогнози, свързани с цени или доходност на финансови инструменти, само ако изрично е посочено, че това са прогнози.

**Чл. 15.** Управляващото дружество може да изпраща свой представител без право на глас на заседанията на управителния орган на клиент, когато клиентът го е информирал, че ще се обсъждат въпроси, засягащи договора за управление.

### **РАЗДЕЛ III**

#### **ПРЕДМЕТ НА ДОГОВОРА МЕЖДУ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И КЛИЕНТА**

**Чл. 16.** Предмет на договора между Управляващото дружество и клиента е:

- 1.** управлението на дейността му и/или
- 2.** управлението на портфейла му от финансови инструменти и/или пари, и/или
- 3.** инвестиционни консултации, относно финансови инструменти;
- 4.** съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

**Чл. 17.** При осъществяване на дейността по чл. 16, т.1 и т.2, Управляващото дружество взема инвестиционни решения и дава инвестиционни нареждания за управлението на дейността /портфейла/ на клиента, както следва:

**1.** за инвестиране на негови парични средства:

**а)** във всякакви финансови инструменти по смисъла на чл. 3 от ЗПФИ, които могат да се предлагат публично;

**б)** в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или от Българска народна банка, в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации, както и в дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни общини;

**в)** в ценни книжа, приети за търговия на международно признати и ликвидни чуждестранни регулирани пазари;

г) в български и чуждестранни ценни книжа, които не са приети за търговия на регулирани пазари;

д) в други предвидени от закона инвестиционни инструменти, като спазва инвестиционните ограничения, установени в устава на клиента, в правилата/проспекта му (ако има такъв), в договора с него и в закона;

2. замяна на предоставените финансови инструменти с други ценни книжа;

3. упражняване на други права по финансовите инструменти (покупка на акции от нова емисия с отстъпка; конверсионни права и др.);

4. закупуване на финансови инструменти с паричните средства, придобити от получени дивиденди от акции, лихви и от номиналната стойност на дългови ценни книжа;

5. продажба на финансовите инструменти в портфейла и замяната им с нови финансови инструменти;

6. закупуване на нови финансови инструменти с паричните средства, придобити от продажбата на финансови инструменти от портфейла;

7. сключване и изпълнение на репо-сделки с финансови инструменти (продажба, с клауза за обратно изкупуване).

**Чл. 18. (1)** При избора на вида и съотношението на ценните книжа и другите финансови инструменти, в които да инвестира, Управляващото дружество се ръководи от инвестиционната политика и стратегия, и инвестиционните цели на клиента, като прилага принципа за диверсификация на портфейла с цел ограничаване на риска и постигане на оптимална доходност.

(2) Клиентът може да избира съотношение между степен на риск и доходност, което се отразява в съответния договор за управление и може да бъде изменено от инвеститора при спазване на установените и произтичащите от вътрешните му актове ограничения.

(3) Управляващото дружество има право да инвестира свободните от други видове инвестиции парични средства в различни валути с цел предпазване от валутен риск.

(4) Управляващото дружество има право в рамките на закона да инвестира както в България, така и извън страната, чрез лицензирани за целта инвестиционни посредници.

## РАЗДЕЛ IV

### ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

**Чл. 19.** При осъществяване на дейността си Управляващото дружество се задължава да полага дължимата грижа по отношение на своите клиенти съгласно чл. 10, т.2, както и на останалите разпоредби от настоящите Общи условия и изискванията на закона.

**Чл. 20.** В случаите, когато управлява индивидуален портфейл, Управляващото дружество трябва да действа съобразно най-добрия интерес на клиента в съответствие с изискванията на чл. 3, ал. 1 и 3 от Наредба № 38 във връзка с чл. 139, ал. 7 от Наредба №

44/2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми и управляващите дружества („Наредба № 44”).

**Чл. 21. (1)** В случай на конфликт на интереси между клиенти, Управляващото дружество трябва да осигури справедливо третиране на инвеститорите, като прилага принципите за еднакво третиране при равни условия, недопускане на облагодетелстване на един от тях за сметка на друг, както и за разкриване на информацията, с която Управляващото дружество разполага.

**(2)** В случай, че Управляващото дружество изпълни конкретния договор за управление при условия, които са по-благоприятни за клиента от съответно уговорените, цялата изгода принадлежи на клиента.

**Чл. 22. (1)** При управление на дейността и/или портфейла на клиент, Управляващото дружество:

**1.** в изпълнение на инвестиционната политика на инвеститора, осъществява анализ на пазара на финансови инструменти, формира портфейл от финансови инструменти, ревизира и оценява ефективността на формирания портфейл;

**2.** предлага на инвестиционното дружество или на друг клиент инвестиционните посредници, чрез които да се сключват и изпълняват инвестиционните сделки;

**3.** взема инвестиционни решения и подава само до упълномощените инвестиционни посредници нареждания за изпълнението им чрез сключване на сделки с финансови инструменти, с изключение на случаите, когато записването, съответно сделките с финансови инструменти, съгласно нормативен акт, могат да се извършват от самото Управляващо дружество за сметка на клиента;

**4.** представлява клиента на общи събрания, упражнявайки правото на глас, произтичащо от финансовите инструменти в управляваните портфейли и гласува от името на клиента по собствена преценка;

**5.** извършва други дейности съгласно изискванията на закона и договореното между страните.

**(2)** При извършване на индивидуално управление на портфейл и при спазване на изискванията по чл. 27, ал. 6 ЗПФИ и чл. 12, ал. 1 и 2 и ал. 3, т. 2 от Наредба № 38, Управляващото дружество предоставя на своите клиенти следната информация:

**1.** съответните данни за Управляващото дружество и предлаганите от него услуги по чл. 8 и 9 от Наредба № 38;

**2.** финансовите инструменти, предмет на предоставяните от него допълнителни услуги, и предлаганите инвестиционни стратегии, както и рисковете, свързани с тези инструменти и стратегии, съгласно чл. 10 и 11 от Наредба № 38;

**3.** видовете разходи за клиента и техния размер;

**4.** начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на клиентите при предоставяне на услугата управление на индивидуален портфейл съгласно чл. 32 от Наредба № 38.

**Чл. 23.** При управление дейността на инвестиционно дружество от отворен тип Управляващото дружество:

**1.** извършва от името на инвестиционното дружество от отворен тип всички правни и фактически действия по издаването /продажбата/ и обратното изкупуване на акциите му, съгласно действащото законодателство, устава и проспекта на инвестиционното дружество, и сключения договор с него;

**2.** открива към своята сметка в “Централен депозитар” АД подсметка на акционерите на инвестиционно дружество от отворен тип. Получените от Управляващото дружество парични средства, предоставени от инвеститори за придобиване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип се съхраняват до издаването на заплатените с тях акции в депозитаря по сметка на инвестиционното дружество, специално открита за тази цел и управлявана от Управляващото дружество. Получените в брой парични средства задължително се внасят в банковата сметка по предходното изречение най-късно до края на следващия работен ден

**3.** осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция:

**а)** ползване на мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции и се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на инвестиционно дружество от отворен тип;

**б)** условия за приемане на поръчките за покупка и продажба и обратно изкупуване всеки работен ден, включително осигурява приемането на поръчките за покупка и продажба на акции на инвестиционното дружество да става само от физически лица, работещи по договор за Управляващото дружество, банката или финансовата институция, отговарящи на изискванията, регламентирани в Наредба № 7 от 2003 г. за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с финансови инструменти и инвестиционни консултации относно финансови инструменти, както и реда за придобиване и отнемане на правото да упражняват такава дейност /Наредба № 7/ и, които лица са вписани в съответния регистър на Комисията за финансов надзор.

**4.** изчислява нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционно дружество от отворен тип под контрола на депозитаря, при спазване на изискванията, предвидени в действащото законодателство, устава, проспекта и правилата за оценка на активите на инвестиционното дружество;

**5.** извършва необходимите действия, свързани с обявяване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционно дружество от отворен тип, като ги обявява в Комисията за финансов надзор и в Интернет;

**6.** предлага на управителния орган на инвестиционно дружество от отворен тип вземането на решения за временно спиране на издаването и на обратното изкупуване на акциите му или за възобновяване на обратното изкупуване и за уведомяване на КФН и обществеността съобразно изискванията на закона;

**7.** извършва от името на инвестиционното дружество всички други правни и фактически действия, необходими за изпълнението на инвестиционните сделки чрез упълномощените инвестиционни посредници или от самото Управляващо дружество в случаите, когато това е разрешено съгласно нормативен акт;

**8.** предоставя правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, отговаря на искания за информация от инвеститорите, осъществява контрол за спазване на законовите изисквания, води книгата на акционерите, организира разпределение на дивиденди и други плащания, изпълнение на договори, водене на отчетност, и изпълнява всички други задължения, които произтичат за инвестиционното дружество във връзка с тези дейности, възложени му с договора за управление или от закона;

**9.** в случай, че му е възложено с договора за управление, управлява рекламната и маркетинговата дейност, и поддържа електронната страница на инвестиционното дружество в Интернет.

**Чл. 24.** В конкретния договор за управление могат да се установяват условия и срокове за извършване на дейностите по чл. 22 и чл. 23 по-горе, както и допълнителни права и задължения за Управляващото дружество.

**Чл. 25. (1)** В отношенията с трети лица, касаещи управлението на дейността/портфейла на свой клиент, Управляващото дружество действа от името и за сметка на клиента в рамките на представителната власт, определена с конкретния договор. Управляващото дружество действа от свое име само при управление дейността на договорни фондове. В този случай изрично се посочва, че действа за сметка на фонда.

**(2)** Ако бъде надлежно упълномощено, Управляващото дружество може да сключва от името и за сметка на клиента договор с инвестиционен посредник за изпълнение на инвестиционните нареждания по управление на портфейла съгласно чл. 22, т. 3 при прилагане на правилата за сключване на такъв договор чрез пълномощник.

**(3)** При поискване от инвеститор Управляващото дружество е длъжно да предостави допълнителна информация относно количествените ограничения и лимити, които се прилагат при управлението на риска, свързан с инвестиционната дейност на колективните инвестиционни схеми, които управлява, относно методите, които се използват за тази цел, и актуалните параметри на рисковете и доходността, свързани с основните категории инструменти, в които инвестира колективната инвестиционна схема.

**(4)** Управляващото дружество е длъжно да извършва действията по възложеното му управление лично. Заместване на Управляващото дружество с друго лице при изпълнението на договорите за управление не се допуска, освен по изключение и в предвидените от закона случаи. Дружеството може да делегира на трето лице функции и действия по продажбата и обратното изкупуване на акции на инвестиционни дружества от отворен тип, които управлява, при спазване изискванията на чл. 106 от ЗДКИСДПКИ по изключение.

**(5)** Ако в конкретен договор за управление е предвидено изрично, Управляващото дружество може да договаря само със себе си.

**(6)** Управляващото дружество може да нарежда и изпълнява операции и трансакции или да предоставя всякакви услуги по договора с клиента със и чрез насрещни страни, брокери и агенти и други по негова преценка, включително чрез свързани с Управляващото дружество лица, при условия определени между

Управляващото дружество и насрещната страна, като тези условия обвързват клиента, от чието име се предприемат действията.

(7) Управляващото дружество не носи отговорност за действие или бездействие на страните по предходната алинея, освен когато е налице престъпна небрежност или нарушение на договора с клиента от страна Управляващото дружество при договаряне или назначаване на тази страна.

**Чл. 26. (1)** Управляващото дружество приема плащания в брой от клиенти за предоставяне на услугите по чл. 3, ал. 1 от настоящите Общи условия и/или допълнителните услуги, както и парични средства, необходими за плащане по сделка с финансови инструменти, съответно извършва плащания към клиенти, при спазване на изискванията на Закона за ограничаване на плащанията в брой. Управляващото дружество депозира паричните средства, предоставени от клиенти или получени в резултат на извършени за тяхна сметка услуги, в лице по чл. 34, ал. 3 от ЗПФИ най-късно до края на следващия работен ден, като предприема необходимите действия за диверсифициране на средствата към лицата по посочения член.

(2) Управляващото дружество, което депозира паричните средства на свой клиент в лице по чл. 34, ал. 3, т. 2 – т. 4 от ЗПФИ, трябва да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на това лице и депозирането на паричните средства на клиента в нея, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на тази институция или колективна инвестиционна схема и условията, при които тя държи паричните средства на клиента.

(3) В изпълнение на задълженията по ал. 2, Управляващото дружество отчита професионалните качества и пазарната репутация на лицето с оглед гарантиране на правата на клиента, както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на паричните средства, които могат да накърнят правата на клиента.

(4) Управляващото дружество предприема необходимите действия, за да осигури, че депозиранията съгласно ал. 1 парични средства на клиенти се водят по индивидуални сметки или сметка на клиентите, отделно от паричните средства на Управляващото дружество. В договора, сключен между Управляващото дружество и лицето по чл. 34, ал. 3 от ЗПФИ, изрично се посочва, че в откритата сметка се съхраняват клиентски парични средства и че тези парични средства не подлежат на запориране за задължения на Управляващото дружество.

(5) В случай, че приложимото законодателство към дейността на лицето по чл. 34, ал. 3 от ЗПФИ не позволява спазването на изискванията по ал. 4, Управляващото дружество предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка с депозиранията парични средства, включително чрез откриване на обща сметка за парични средства на клиенти, която това лице води на името на Управляващото дружество, но за чужда сметка.

(6) Управляващото дружество няма право 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.

(7) Плащанията към клиенти се извършват само по банков път, след получаване на писмено нареждане за теглене от клиента.

(8) При писмено нареждане на клиента Управляващото дружество е длъжно да върне на клиента без забава наредените суми, ако те са налични по доверителния му портфейл.

(9) Наличните парични суми по предходната алинея са всички парични суми, които не са инвестирани и не са блокирани за сепълмент на подадени поръчки.

(10) Титуляр на банковата сметка, по която ще се нареждат клиентските пари, изтеглени от портфейла трябва да е самият клиент. Плащания към сметки на трети лица по нареждане на клиенти се правят по преценка на Управляващото дружество.

(11) Преводите на парични средства във връзка с получаване и предоставяне на инвестиционни и допълнителни услуги на клиента по сключен договор по чл. 26а, ал. 1 и чл. 26б, ал. 1 от Наредба 38, когато той не е подписан чрез квалифициран електронен подпис, се правят само от и към платежна сметка, по която клиентът е титуляр и, която е водена от кредитна институция получила лиценз в държава - членка на Европейския съюз, или страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, може да е със седалище и от държава - членка на Групата за финансово действие срещу изпирането на пари (FATF), на Азиатско-тихоокеанската група срещу изпирането на пари (APG), на Евразийската група за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма (EAG) или на Комитета от експерти по оценка на мерките срещу изпирането на пари (MONEYVAL) към Съвета на Европа.

**Чл. 27. (1)** Получените от Управляващото дружество парични средства, предоставени от клиентите за придобиване на акции на инвестиционното дружество се съхраняват до издаването на заплатените с тях акции в депозитаря по сметка на инвестиционното дружество, открита специално за тази цел и управлявана от Управляващото дружество. Получените в брой парични средства се внасят по банковата сметка по предходната алинея до края на работния ден, следващ деня на получаването.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от инвестиционното дружество, се вписват в депозитарна институция към подсметка на депозитаря на инвестиционното дружество.

(3) Наличните чуждестранни ценни книжа, както и удостоверителните документи за безналични чуждестранни ценни книжа, притежавани от инвестиционното дружество се съхраняват в банка, с която депозитаря на инвестиционното дружество има сключен договор.

(4) Мястото и начина на съхранение на наличните и безналичните ценни книжа и на удостоверителните документи за безналични ценни книжа, притежавани от други клиенти, чиито портфейли се управляват от Управляващото дружество се определят в конкретния договор за управление. Паричните средства, предоставени от или придобити за сметка на клиенти по предходното изречение се съхраняват в обща банкова сметка, специално открита от Управляващото дружество за пари на клиенти по сключени договори за управление на портфейл, или по индивидуални банкови сметки на клиентите, управлявани от Управляващото дружество, съгласно предвиденото в конкретните договори. Получените в брой парични средства на клиенти задължително се внасят по банкова сметка най-късно до края на следващия работния ден.



(5) Безналичните ценни книжа, притежавани от инвестиционното дружество, се вписват по подсметка на депозитаря в „Централен депозитар” АД, а държавните ценни книжа – в регистъра на депозитаря като първичен/непървичен дилър.

(6) Безналичните ценни книжа, притежавани от инвестиционното дружество, търгувани на международни пазари, се вписват в регистрите на чужди депозитарни институции по подсметка открита от депозитаря в полза на инвестиционното дружество, в съответствие с изискванията на приложимия чуждестранен закон.

**Чл. 28. (1)** Управляващото дружество прилага мерки за превенция на изпирането на пари съгласно ЗМИП, както следва:

1. идентифицира клиенти и проверява тяхната идентификация;
2. идентифицира действителния собственик на клиента – юридическо лице и предприема съответни действия за проверка на неговата идентификация по начин, който дава достатъчно основания на Управляващото дружество да приеме за установен действителния собственик;
3. събира информация от клиента относно целта и характера на отношението, което е установено или предстои да бъде установено с него;
4. извършва текущо наблюдение върху установените търговски или професионални отношения и проверява сделките и операциите, извършвани в рамките на тези отношения, доколкото те съответстват на наличната информация за клиента, за неговата търговска дейност и рисков профил, в т.ч. изяснява произхода на средствата в посочените в ЗМИП случаи;
5. разкрива информации относно съмнителни операции, сделки и клиенти.

(2) Управляващото дружество е длъжно да установи дали клиентът действа от свое име и за своя сметка или от името и за сметка на трето лице. Ако операцията или сделката се извършва чрез представител, Управляващото дружество изисква доказателства за представителната власт и идентифицира представителя и представлявания. Ако операцията или сделката се извършва от името и за сметка на трето лице без упълномощаване, Управляващото дружество идентифицира третото лице, от името и за сметка на което е извършена операцията или сделката, и лицето, извършило операцията или сделката. При съмнение, че лицето, извършващо операция или сделка, не действа от свое име и за своя сметка, Управляващото дружество е длъжно да извърши уведомяването по чл. 11 от ЗМИП и да предприеме подходящи мерки за събиране на информация за идентифициране на лицето, в чиято полза реално се извършва операцията или сделката.

**Чл. 29. (1)** Управляващото дружество прилага и мерките по Закона за мерките срещу финансирането на тероризма (ЗМФТ) и не извършва, и не предоставя услуги, свързани със сделки с блокирани парични средства, финансови активи и друго имущество на лица, включени в списъка по чл. 5 от с.з., както и сделките по предоставянето на парични средства, финансови активи и друго имущество на такива лица. Мерките са:

1. блокиране на парични средства, финансови активи и друго имущество;

2. забрана за предоставяне на финансови услуги, парични средства, финансови активи или друго имущество.

(2) В изпълнение на задълженията си по ЗМФТ, Управляващото дружество в случаите, когато е изпълнило мярка по ал.1, незабавно уведомява за това министъра на вътрешните работи, министъра на финансите, председателя на Държавна агенция "Национална сигурност" и Комисията за отнемане на незаконно придобито имущество. Блокирането по ал.1 има действие на заповест или възбрана.

## **РАЗДЕЛ V**

### **ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ И НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

**Чл. 30.** Управляващото дружество е длъжно да предоставя на своя клиент следната информация:

- а)** съответните данни за дружеството и предлаганите от него услуги, както следва:
1. условията по съответния договор;
  2. наименованието и адреса на управляващото дружество, както и телефон и/или друга информация за контакт с дружеството;
  3. езиците, на които клиентът може да комуникира и да води кореспонденция с дружеството и да получава документи и друга информация от него;
  4. начините на комуникация, които се използват между дружеството и неговите клиенти, включително, когато е приложимо, начините за изпращане и приемане на нареждания;
  5. вида лиценз, както и наименованието и адреса на органа, който го е издал;
  6. вида, периодичността и срока за предоставяне на отчетите и потвържденията до клиента във връзка с извършваните услуги и дейности;
  7. кратко описание на мерките, които дружеството предприема, за да гарантира финансовите инструменти или пари на клиенти, ако дружеството държи такива за клиента, включително кратко описание на системите за компенсиране на инвеститорите или гарантиране на влоговете, в които дружеството участва във връзка с дейността му в държава членка;
  8. описание, което може да бъде и в обобщена форма, на политиката за третиране на конфликти на интереси, прилагана от дружеството;
  9. информация относно метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл;
  10. данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл;
  11. характеристики и сведения за всеки еталон, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани;
  12. видовете финансови инструменти, които могат да се включат в клиентския портфейл, и видовете сделки, които могат да се сключват с тях, включително всички ограничения;
  13. целите на управлението, нивото на риск, съдържащо се в преценката на управляващия портфейла, както и всички специфични ограничения на тази преценка.

**б)** финансовите инструменти, предмет на предоставяните от дружеството допълнителни услуги, и предлаганите инвестиционни стратегии, както и рисковете, свързани с тези инструменти и стратегии, като това задължение не се прилагат относно дялове и акции на колективни инвестиционни схеми в случаите, когато управляващото дружество предостави информацията, съдържаща се в проспекта съгласно чл. 69 от Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (Директива 2009/65/ЕО).

**в)** видовете разходи за клиента и техния размер.

**г)** начина на съхраняване на парите и/или финансовите инструменти на клиентите при предоставяне на услугата управление на индивидуален портфейл, както следва:

**1.** когато сметките, които съдържат негови пари и финансови инструменти, подлежат или ще подлежат на уредба от правото на държава, която не е държава членка, като уведомлението трябва да посочва, че правата на клиента, свързани с финансовите инструменти или паричните средства, могат да се различават поради приложимостта на правото на трета държава.

**2.** наличието на право на обезпечение или право на задържане върху клиентските пари или финансови инструменти за дружеството и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;

**3.** наличието на право на прихващане върху клиентските пари или финансови инструменти за дружеството и за условията, при които възниква или може да възникне такова право;

**4.** съществуването и условията, при които дружеството има или може да има право на прихващане по отношение на клиентските финансови инструменти или пари;

**5.** възможността депозитарната институция да има право на обезпечение, право на задържане или на прихващане върху клиентските финансови инструменти или пари, когато това е приложимо.

**Чл. 31. (1)** Управляващото дружество предоставя на всеки клиент, на когото предоставя услуга управление на портфейл, отчет относно извършените за сметка на клиента дейности, свързани с управлението на портфейл, освен ако такъв се предоставя на клиента от трето лице.

**(2)** Клиентът има право да избере да получава отчет за всяка сключена сделка по управление на портфейла му след нейното сключване, като в този случай управляващото дружество предоставя на клиента съществената информация за сделките на траен носител незабавно след тяхното сключване.

**(3)** Управляващо дружество, което държи пари или финансови инструменти на клиент, му предоставя на траен носител поне веднъж годишно отчет със следното минимално съдържание освен ако съдържанието на този отчет не е отразено в друг периодичен отчет до клиента:

**а)** данни за финансовите инструменти или пари, държани от дружеството за сметка на клиента към края на отчетния период;

**б)** размера, до който клиентските финансови инструменти или пари са били предмет на сделка за финансиране на ценни книжа;

**в)** размера на получените дивиденди или други плащания на клиента поради участието му в сделка за финансиране на ценни книжа, както и основата, на която са определени;

**г)** заплатените от клиента такси и комисиони за съхранение, включително и заплатените на дружеството.

**(4)** В случаите, когато по портфейла на клиента са сключени една или повече сделки, по които сетълментът не е приключил, информацията по ал. 1, т. 1 може да се посочи към деня на сключване на сделката или към деня на сетълмента, като избраният подход се използва при представянето на информацията за всички такива сделки в отчета по ал. 1.

**(5)** управляващо дружество, което държи финансови инструменти или парични средства на клиенти и предоставя услугата управление на портфейл, може да включи отчета по ал. 3 в съдържанието на отчета по ал. 1.

**Чл. 32.** (1) Управляващото дружество 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. 33.** (1) Управляващото дружество при предоставяне на информация на клиентите и потенциалните си клиенти, включително информацията в маркетинговите съобщения, спазва изискванията по чл. 27, ал. 4 ЗПФИ и чл. 7 от Наредба № 38.

**(2)** Управляващото дружество на КИС до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на КИС към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

**Чл. 34.** (1) Управляващото дружество изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит и готовност да рискува и при предоставянето на услугата се ръководи от получената информация при спазването на следните изисквания:

**а)** При предоставяне на инвестиционни консултации или извършване на управление на портфейл инвестиционният посредник изисква от клиента или потенциалния клиент информация, която му е необходима за установяването на съществените факти относно клиента и дава разумни основания на посредника да счита, отчитайки същността и обхвата на предлаганата услуга, че сделката, която ще бъде препоръчана или ще бъде сключена при управление на портфейл, отговаря на следните критерии:

**1.** отговаря на инвестиционните цели на клиента;

2. клиентът има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели;

3. клиентът има необходимия опит и познания, за да разбере рисковете, свързани със сделката или с управлението на неговия портфейл.

б) Когато предоставя инвестиционна услуга по ал. 1 на професионален клиент, инвестиционният посредник може да приеме, че по отношение на продуктите, сделките и услугите, за които е определен като професионален клиент, той притежава необходимия опит и познания за целите на буква „а“, т. 3.

в) Когато предоставя инвестиционна консултация на професионален клиент съгласно раздел I от приложението към ЗПФИ, дружеството може да приеме за целите на буква „а“ и „б“, че този клиент има финансовата възможност да понесе всички свързани инвестиционни рискове, съвместими с неговите инвестиционни цели.

г) Информацията относно финансовото състояние на клиента или потенциалния клиент включва, когато е приложимо, информация за източниците и размера на неговите постоянни приходи, неговите активи, включително ликвидни активи, инвестиции и недвижима собственост, както и неговите редовни финансови задължения.

д) Информацията относно инвестиционните цели на клиента или потенциалния клиент включва, когато е приложимо, информация за периода от време, в който клиентът желае да държи инвестицията, неговите предпочитания по отношение на поетия риск, рисковия му профил и целите на инвестицията.

е) Когато при предоставяне на инвестиционна консултация или управление на портфейл дружеството не е събрал изискуемата информация по чл. 28, ал. 1 ЗПФИ, той няма право да препоръчва инвестиционни услуги или финансови инструменти на клиента или потенциалния клиент.

(2) Информацията, която управляващото дружество изисква от клиента или потенциалния клиент за опита и знанията му в сферата на инвестиционната дейност, съдържа:

1. вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;

2. същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиент, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;

3. степента на образование, професия или относима предишна професия на клиента или потенциалния клиент.

(3) Дружеството изисква такава част от информацията по ал. 1, която е подходяща с оглед характеристиките на клиента, същността и обхвата на услугите, които ще се предоставят, и видовете продукти или сделки, които се предвиждат, включително тяхната комплексност и свързаните с тях рискове.

(4) Дружеството не може да поощрява клиентите си или потенциалните клиенти да не предоставят изискуемата информация за целите по чл. 28 ЗПФИ.

(5) Дружеството се ръководи от предоставената от неговите клиенти или потенциални клиенти информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

## **РАЗДЕЛ VI**

### **ПРАВА И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА КЛИЕНТА**

**Чл. 35.** Клиентът, има право:

1. да получи по подходящ начин информацията относно организацията на дейността на Управляващото дружество, включително информацията за вътрешната му организация, последния представен в Комисията финансов отчет, както и информация за разходите по видове, които ще бъдат поети от клиента, съответно от Управляващото дружество, общите условия и всяка друга информация, регламентирана от ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му във връзка с предоставяните услуги от Управляващото дружество;

2. да изисква от Управляващото дружество да защитава най-добрия му интерес с грижата на добрия търговец, да го третира равностойно и справедливо с другите клиенти;

3. да изисква точно изпълнение на договорните задължения от страна на Управляващото дружество;

4. да извършва проверка на изпълнението на договорните задължения от страна на Управляващото дружество, без да нарушава неговата оперативна самостоятелност.

**Чл. 36.** Клиентът е длъжен:

1. да изпълнява задълженията си добросъвестно и да оказва необходимото съдействие на Управляващото дружество;

2. да предостави на Управляващото дружество заверено копие от устава, учредителните си документи и проспекта си (ако има такъв), както и всички други документи, в които са посочени целите на инвестиционната му дейност и политика, стратегия и вътрешни ограничения.

3. да предостави на Управляващото дружество данни за активите си и за депозитарната институция, в която те се съхраняват, необходими на Управляващото дружество за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционния/те посредник/ци, които ще изпълняват инвестиционните решения по управление на портфейла;

4. да информира незабавно Управляващото дружество за промяна в актовете по т. 2 или за замяна на лицата по т. 3 и за промени в договорите с тях, както и за всяко друго решение, което може да повлияе на инвестиционните решения и нареждания на Управляващото дружество;

5. спазва задълженията съобразно конкретния сключен договор между него и Управляващото дружество;

6. да предоставя изискуемата съобразно закона и настоящите Общи условия информация.

**Чл. 37.** Рискът от последваща обективна (невиновна) невъзможност за изпълнение на договора, сключен между клиента и Управляващото дружество, се носи от клиента.

**Чл. 38. (1)** Клиентът има право да възрази писмено в срок от седем работни дни от получаване на отчета на Управляващото дружество, включително да поиска допълнителни данни, мотивирано обяснение или да даде препоръки. Препоръките следва

да са взети с решение на управителния орган на клиента и са задължителни за Управляващото дружество, ако са в рамките на сключения договор и настоящите Общи условия.

(2) В случай, че в срока по предходната алинея, клиентът не възрази, отчетът се счита приет.

## **РАЗДЕЛ VII ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ**

**Чл. 39. (1)** Предоставяйки допълнителни услуги, Управляващото дружество отговаря само за добросъвестното и компетентно изпълнение на договорните си задължения, но не и за постигнатия от клиента краен резултат.

(2) Управляващото дружество не поема никакви гаранции и не носи отговорност за каквито и да е преки или непреки загуби на клиентите от инвестициите в портфейлите им.

(3) Управляващото дружество не отговаря за каквито и да било загуби или пропуснати ползи от конкретни инвестиции в клиентски портфейли, освен ако тези загуби не се дължат на умишлени действия от страна на Управляващото дружество в нарушение на договора и/или на нормативната уредба.

**Чл. 40. (1)** Управляващото дружество може с решение на Съвета на директорите да въведе изисквания за инвестиране на минимални суми или за минимален размер/стойност на клиентски портфейл.

(2) Клиентът по заварен договор ще бъде уведомен незабавно за новите изисквания и ще му бъде определен 30 (тридесет) дневен срок да допълни сумата по портфейла си, ако е под определената минимална сума, или да закрие портфейла си при Управляващото дружество.

**Чл. 41.** Потенциалните клиенти, които искат да открият и поддържат портфейл при Управляващото дружество, трябва да отговарят на следните минимални условия:

1. да не са в ликвидация или в производство по несъстоятелност;
2. да не попадат в списъка на лицата по чл. 5 от ЗМФТ;
3. да не извършват сделки по чл. 2 от ЗМИП.

**Чл. 42. (1)** Управляващото дружество взема инвестиционни решения и дава нареждания за управление на портфейл на клиент, съгласно настоящите Общи условия, на основата на писмен договор с него. Договорът за управление на индивидуален портфейл от финансови инструменти на клиент има следното минимално съдържание:

1. изрично посочване, че управлението на портфейла от финансови инструменти и парични средства се извършва изцяло за сметка на клиента и на негов риск;
2. посочване на инвестиционните цели и стратегия на клиента, в т.ч. определяне конкретните параметри на портфейла и включените в него видове ценни книжа и количествените им пропорции;
3. обема на представителната власт на Управляващото дружество;

4. посочване или определяне на начина на овластяване на инвестиционния/ите посредник/ци, които ще изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото дружество при изпълнение на договора;

5. вида на ценните книжа и другите финансови инструменти, които могат да бъдат придобивани за сметка на клиента и други ограничения в инвестиционната дейност, ако има такива;

6. предоставените за управление финансови инструменти и пазарната им стойност към датата на сключване на договора, ако са предоставени такива;

7. възнаграждението на Управляващото дружество, разноските за клиента (в това число възнаграждението на инвестиционния/ите посредник/ци за изпълнение на инвестиционните нареждания, такси и комисиони на борсови, депозитарни и други институции) и начина на определянето им;

8. мястото и начина на съхраняване на активите;

9. посочване, че клиентът е получил информацията, която Управляващото дружество е длъжно да му предостави, съгласно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ и актовете по прилагането им, както и че е наясно с рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти;

10. уговорка, че Управляващото дружество не обещава лихва и друг положителен доход от управлението на портфейла;

11. задължението на клиента да предостави на Управляващото дружество данни за активите си и за депозитарната институция или инвестиционния посредник, в която те се съхраняват, необходими на Управляващото дружество за осъществяване на правата и задълженията му по договора, както и за инвестиционния посредник (посредници), чрез който Управляващото дружество да изпълнява инвестиционните си решения;

12. посочване, че с подписване на договора клиентът предварително дава потвърдението си за всяка операция или сделка, нареждане за която е подадено от управляващото дружество;

13. методите за оценка на финансовите инструменти в портфейла на клиента;

14. съгласие от страна на клиента, че получената кореспонденция и информация, свързана с договора, в т.ч. и само по електронен път е достатъчна.

(2) Един клиент може да има няколко индивидуални портфейла, управлявани от Управляващото дружество при различни условия, като за всеки портфейл Управляващото дружество води отделно аналитична отчетност.

(3) С подписване на договора Клиентът предварително дава потвърдението си за всяка конкретна операция или сделка, извършена от Управляващото дружество и от упълномощения инвестиционен посредник по нареждане на Управляващото дружество съгласно договореното.

**Чл. 43. (1)** Управляващото дружество изисква от клиента, съответно от потенциалния клиент, информация за неговите финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит и готовност да рискува и при предоставянето на услугата се ръководи от получената информация при спазването на изискванията по чл. 19 и 21 от Наредба № 38.



(2) Информацията, която Управляващото дружество изисква от клиента или потенциалния клиент за опита и знанията му в сферата на инвестиционната дейност, съдържа:

1. вида услуги, сделки и финансови инструменти, с които клиентът е запознат;
2. същността, обема и честотата на сделките с финансови инструменти за сметка на клиента, както и периода, в който те ще бъдат сключвани;
3. степента на образование, професия или относима предишна професия на клиента или потенциалния клиент.

(3) Управляващото дружество изисква такава част от информацията по ал. 1, която е подходяща с оглед характеристиките на клиента, същността и обхвата на услугите, които ще се предоставят, и видовете продукти или сделки, които се предвиждат, включително тяхната комплексност и свързаните с тях рискове.

(4) Управляващото дружество не може да поощрява клиентите си или потенциалните клиенти да не предоставят изискуемата информация за целите по чл. 28 от ЗПФИ.

(5) Управляващото дружество се ръководи от предоставената от неговите клиенти или потенциални клиенти информация, освен ако знае или е трябвало да знае, че информацията е неточна, непълна или неактуална.

(6) За целите на алинея 1, клиентът се задължава да попълни анкетна карта преди подписването на договора с Управляващото дружество, като носи отговорност за верността на данните в картата. Управляващото дружество няма право да извършва дейност за клиент, който откаже попълването на анкетна карта или предоставянето на поискана му информация.

(7) В случаите, когато извършва управление на портфейл на професионален клиент, Управляващото дружество може да приеме, че по отношение на сделките, продуктите и услугите, за които е определен като професионален клиент, последният притежава необходимия опит и познания, за да разбере свързаните със сделката или с неговия портфейл рискове.

(8) В случаите, когато Управляващото дружество предоставя инвестиционни консултации на професионален клиент, то може да приеме, че този клиент има финансова възможност да понесе всички инвестиционни рискове по сделката.

(9) Когато при предоставянето на допълнителни услуги, Управляващото дружество не е събрало изискуемата информация по чл. 28 от ЗПФИ, то няма право да препоръчва инвестиционни услуги или финансови инструменти на клиента или на потенциалния клиент.

**Чл. 44.** При сключване на договор за предоставяне на допълнителни услуги, клиентът заявява съгласие, че получената кореспонденция по електронен път представлява достатъчна комуникация по договора.

**Чл. 45.** Клиентът няма право да залага активи от доверителните си портфейли като обезпечение пред трети лица.

**Чл. 46. (1)** Управляващото дружество е длъжно, при поискване от страна на клиента, да го информира текущо за резултатите от доверителното управление на портфейла.

**(2)** Управляващото дружество уведомява клиента си при условия и по ред, определени в договора, когато за клиента възникне задължение по чл.145 от ЗППЦК в резултат на извършени за негова сметка сделки с финансови инструменти.

**Чл. 47.** Управляващото дружество оценява финансовите инструменти в портфейла по пазарна цена, а когато не е налице такава, Управляващото дружество оценява дълговите ценни книжа на база настоящата стойност на бъдещите парични потоци (лихви и главница), а обикновените акции – чрез умножаване на очаквания доход на акция по съотношението цена/печалба, а когато този подход не е реалистичен – на основата на балансовата стойност на обикновените акции, коригирана с коефициент, отразяващ очакванията на пазара. Когато не е налице пазарна цена на другите видове ценни книжа и финансови инструменти в портфейла, Управляващото дружество ще ги оценява посредством утвърдени финансови модели, за които клиентът ще бъде уведомяван.

**Чл. 48.** Към договорите за предоставяне на допълнителни услуги се прилагат съответно и другите раздели от настоящите Общи условия, доколкото те не противоречат на този раздел.

## **РАЗДЕЛ VIII ОРГАНИЗАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЪХРАНЯВАНЕТО НА КЛИЕНТСКИ АКТИВИ**

**Чл. 49.** Управляващото дружество създава необходимата организация за съхраняването на клиентските активи при спазване изискванията на закона.

**Чл. 50. (1)** Управляващото дружество открива на клиента подсметка в депозитарна институция на основание писмен договор в съответствие с предвидените в него условия. Клиентските финансови инструменти могат да бъдат съхранявани и по подсметка на друго лице, посочено от клиента предварително в конкретния договор или по лична сметка на клиента, включително чрез откриване на нова сметка.

**(2)** В случай, че Управляващото дружество открива сметка за финансови инструменти на клиента при трето лице, различно от лицето по ал.1 по-горе, то е длъжно да полага дължимата грижа за интересите на клиента при определяне на третото лице и възлагането на същото да съхранява финансовите инструменти на клиента, както и периодично, но най-малко веднъж годишно, да преразглежда със същата грижа избора на това лице и условията, при които то съхранява финансовите инструменти на клиента.

**(3)** В изпълнение на задълженията по предходното изречение Управляващото дружество отчита професионалните качества и пазарната репутация на третото лице,

както и нормативните изисквания и пазарните практики, свързани с държането на такива финансови инструменти, които могат да накърнят правата на клиента.

**(4)** Управляващото дружество не може да:

**1.** съхранява финансови инструменти на клиент при трето лице, което не подлежи на предвидената в държавата по регистрацията регулация и надзор, относно съхраняването на финансови инструменти за сметка на друго лице;

**2.** съхранява финансовите инструменти на клиент при трето лице в трета държава, чието законодателство не регулира съхраняването на финансови инструменти за сметка на трето лице, освен ако е налице някое от следните условия:

**а)** естеството на финансовите инструменти или на инвестиционни услуги, предоставяни във връзка с тези инструменти, изисква съхраняването им при трето лице в трета държава;

**б)** професионален клиент писмено поиска финансовите му инструменти да бъдат съхранявани при трето лице в трета държава.

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

**(6)** В случай, че приложимото законодателство към дейността на третото лице не позволява спазването на изискванията по ал. 5, Управляващото дружество предприема подходящи мерки за гарантиране на правата на клиента във връзка със съхраняването 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 Управляващото дружество, но за чужда сметка.

**Чл. 51.** Управляващото дружество не може да съхранява при себе си паричните средства на своите клиенти.

**Чл. 52. (1)** Управляващото дружество депозира паричните средства, предоставени от клиентите му или получени в резултат на извършени за тяхна сметка действия при управление на портфейл, най-късно до края на следващия работен ден само в:

**1.** централна банка;

**2.** кредитна институция;

**3.** банка, лицензирана в трета държава;

**4.** колективна инвестиционна схема, отговаряща на изискванията на чл.34, ал.3, т.4 от ЗПФИ при спазване на изискванията по чл. 26 от настоящите Общи условия.

**(2)** В случай, че банка, в която се държат клиентски средства изпадне във финансови затруднения и преустанови дейността си, Управляващото дружество не гарантира възстановяването на средствата на клиент, който попада в обхвата на чл. 11 от Закона за гарантиране на влоговете в банките.

(3) По паричните наличности в портфейла на клиента не се начислява лихва, освен ако не е предвидено друго в конкретния договор между клиента и Управляващото дружество.

**Чл. 53. (1)** При управление на индивидуален портфейл, включващ пари и финансови инструменти на клиент, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, Управляващото дружество е длъжно да отдели своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си. Управляващото дружество не носи отговорност пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти.

(2) Клиентски средства или финансовите инструменти в доверителни портфейли не могат да бъдат давани на заем на други клиенти или на Управляващото дружество.

**Чл. 54. (1)** Управляващото дружество 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.

(2) Управляващото дружество няма право да взема инвестиционни решения и да 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 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. Управляващото дружество 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 Управляващото дружество 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. 55. (1)** Управляващото дружество 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 Управляващото дружество и от собствените си активи.

(2) Отчетността и сметките по ал. 1 се поддържат по начин, който осигурява тяхната точност и съответствието им с държаните за клиентите финансови инструменти и парични средства.

(3) Управляващото дружество редовно съгласува отчетността и сметките по ал. 1, водени от него, с тези, водени от трети лица, при които се съхраняват клиентски активи.

**Чл. 56. (1)** Управляващото дружество не предоставя на клиента сертификати или депозитарни разписки за притежаваните от него активи.

(2) При поискване клиентът получава конкретна информация за всяка една транзакция от портфейла му, вкл. подадените поръчки и потвърждения за сключени сделки, потвърждения за държани активи от депозитарни институции и други подобни документи.

**Чл. 57. (1)** Управляващото дружество не е длъжно да проверява собствеността върху получените от клиента парични средства, ценни книжа или други активи по доверителни портфейли.

(2) Чрез прехвърляне на парични средства и други активи към доверителния си портфейл, клиентът декларира пред Управляващото дружество, че тези средства и активи са негова собственост, свободни са за разпореждане и не са заложили или обект на заповест в полза на трети лица.

(3) Управляващото дружество не носи отговорност за съществуващи или възникнали данъчни задължения, свързани с активи в и транзакции от доверителни портфейли на клиента.

## **РАЗДЕЛ IX ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ**

**Чл. 58. (1)** Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество възнаграждение за управлението на дейността и/или портфейла от финансови инструменти и/или пари, в размер, при условия и срок, определени в сключения между тях договор, при спазване на изискванията на специалните закони.

(2) При инвестиране на активите на инвестиционно дружество или договорен фонд в акции или дялове, издадени от друго такова дружество или фонд, Управляващото дружество няма право да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на инвестиционното дружество или договорния фонд, когато то управлява и двата портфейла.

(3) Задължението за заплащане на дължимото възнаграждение се счита изпълнено в момента на заверяване на банковата сметка на Управляващото дружество.

(4) В случай на неизпълнение на задължение за заплащане на дължимо възнаграждение по сключения между страните договор от страна на клиента, Управляващото дружество има право да удържи дължимите суми по договора от портфейла на клиента, включително да предприеме действия чрез продажба на активи за да осигури парични наличности.

(5) Управляващото дружество има право да откаже изпълнение на клиентско нареждане в случай, че клиентът има просрочени задължения.

(6) Управляващото дружество не носи отговорност за загуби и/или пропуснати ползи, причинени от забавено изпълнение на поръчки или нареждания на клиента вследствие на неплатени задължения към Управляващото дружество.

## **РАЗДЕЛ X ОТГОВОРНОСТИ И НЕУСТОЙКИ**

**Чл. 59. (1)** Страните носят отговорност за неизпълнение на договорните задължения по общия ред на Закона за задълженията и договорите.

(2) В случай на виновно неизпълнение на свое задължение, неизправната страна дължи неустойка в размер и при условия уговорени в конкретния договор. Уговорената неустойка не пречи възможността за търсене от изправната страна на обезщетение за реално претърпени вреди и пропуснати ползи, надвишаващи размера на неустойката.

(3) В случай на забавено изпълнение се дължи законно обезщетение за забава или неустойка, ако такава е предвидена в конкретния договор.

## **РАЗДЕЛ XI РАЗХОДИ И ЛИХВИ**

**Чл. 60. (1)** Клиентът е длъжен да заплати на Управляващото дружество направените разходи, заедно с лихвите и вредите, които последното е претърпяло, поради виновно неизпълнение на задълженията от страна на клиента. Същото право има и клиентът по отношение на Управляващото дружество, което виновно не е изпълнило свое задължение.

(2) Извън от уговореното в договора за управление възнаграждение на Управляващото дружество, клиентът заплаща разходите за сключване на сделки с финансови инструменти /такси и комисиони на инвестиционните посредници, борсови такси и комисиони, банкови комисиони, такси на депозитарни институции и други подобни/ в размери съгласно тарифите на съответните институции, както и извънредните разходи, станали необходими за изпълнение на задълженията на Управляващото дружество по договора за управление.

(3) Разходите по издаването (емитирането), продажбата и обратното изкупуване на акции на инвестиционно дружество от отворен тип, по изготвянето и актуализирането на проспекти на инвестиционни дружества са за сметка на управляваните инвестиционни дружества.

(4) Размерите и правилата за разпределяне на разходите за рекламна, маркетингова и счетоводна дейност, извършвана от Управляващото дружество са за сметка на клиента и се определят в конкретния договор за управление.

(5) В случай, че при управлението на портфейла изпълнението на някое инвестиционно решение или нареждане стане невъзможно по причина, която не може да се вмени във вина на Управляващото дружество, клиентът трябва да заплати на

Управляващото дружество направените от последното разходи, както и възнаграждение, съответстващо на извършеното.

**(б)** С конкретния договор между Управляващото дружество и лицата, чийто портфейл то управлява, могат да бъдат предвидени и други разходи, разпределението на които се уговаря от страните.

## **РАЗДЕЛ XII ДЕЙСТВИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ**

**Чл. 61. (1)** Настоящите общи условия влизат в сила след приемането им от Съвета на директорите и изпълнение на предвидените законови изисквания и процедури, регламентиращи дейността на управляващите дружества.

**(2)** Настоящите общи условия обвързват страните по договори с предмет по чл. 16, докато между тях действат конкретните договори за управление на дейността и/или на индивидуални портфейли от финансови инструменти и/или пари.

## **РАЗДЕЛ XIII**

### **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗМЕНЕНИЕ, РАЗВАЛЯНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА И/ИЛИ НА ИНДИВИДУАЛНИ ПОРТФЕЙЛИ И/ИЛИ ДРУГИ УСЛУГИ СЪГЛАСНО НАСТОЯЩИТЕ ОБЩИ УСЛОВИЯ**

**Чл. 62. (1)** Относно изменението, развалянето и прекратяването на договорите за управление на дейности/ или индивидуален портфейл и/или друга специфична услуга, предоставена съгласно настоящите Общи условия от Управляващото дружество, доколкото няма изрични разпоредби в ЗПФИ, ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК и актовете по прилагането им, се прилагат разпоредбите на конкретния договор, сключен между страните, настоящите условия и разпоредбите на Закона за задълженията и договорите /ЗЗД/.

**(2)** Във всеки един момент договорите могат да бъдат изменени при наличие на взаимно съгласие на страните, изразено в писмена форма.

**Чл. 63. (1)** Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите Общи условия с клиенти, различни от инвестиционно дружество могат да бъдат прекратени:

**а)** едностранно от всяка една от страните с едномесечно писмено предизвестие, отправено до другата страна;

**б)** едностранно без предизвестие:

**б.1)** при прекратяване или при обявяване в несъстоятелност на Клиент - юридическо лице или при смърт на клиент - физическо лице;

**б.2)** с отнемане на лиценза или при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество;

**в)** с едностранно с 14-дневно писмено предизвестие от Управляващото дружество, при неизпълнение на задълженията на клиента за плащане на възнаграждение.

**г)** едностранно без предизвестие от Управляващото дружество, ако въпреки положени разумни усилия Дружеството не може да установи контакт с Клиента в продължение на повече от 5 (пет) години от деня на последното съобщение на Клиента.

**д)** с 14-дневно писмено предизвестие от клиента при неизпълнение на поето задължение от страна на Управляващото дружество.

**(2)** В случаите по чл. 63, ал. 1, букви „а“, „б“, „в“ и „д“ в едноседмичен срок, считано от датата на прекратяване, клиентът е длъжен да заяви писмено прехвърлянето на всички ценни книжа в портфейла си към други управляващи дружества или инвестиционни посредници, а на паричните наличности – по платежна сметка, водена на името на клиента. Ако клиентът не изпълни това си задължение, Управляващото дружество може да ликвидира всички позиции в портфейла на клиента при текущи пазарни цени и след, като удържи дължимите към него възнаграждения, да преведе незабавно цялата парична наличност по платежната сметка на клиента, посочена в договора за управление.

**(3)** В случаите по чл. 63, ал. 1, буква „г“ Управляващото дружество има право да прехвърли наличните финансови инструменти по лична сметка на Клиента в Централен депозитар, включително чрез откриване на нова сметка, по ред, определен в правилника на Централен депозитар, а останалите финансови инструменти има право да продаде, като наличните финансови средства и финансовите средства, добити от продажбата на инструментите да прехвърли по банкова сметка на Клиента, която Управляващото дружество е узнало в хода на предоставянето на услугите по Договора.

**Чл. 64. (1)** Договорите, сключени съгласно разпоредбите на настоящите Общи условия са клиенти - инвестиционни дружества могат да бъдат прекратени:

**а)** едностранно от инвестиционното дружество с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на КФН на замяната на управляващото дружество.

**б)** едностранно от Управляващото дружество с тримесечно предизвестие;

**в)** едностранно без предизвестие:

**в.1)** при прекратяване или при обявяване в несъстоятелност на инвестиционното дружество;

**в.2)** с отнемане на лиценза или при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество;

**(2)** При отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, както и при разваляне на договора по ал. 1, буква "а" от инвестиционното дружество поради неизпълнение на задълженията на Управляващото дружество, последното прекратява незабавно управлението на дейността на инвестиционното дружество.

**(3)** При прекратяване на договора Управляващото дружество предава незабавно:

**а)** на инвестиционното дружество (което не е от отворен тип), което управлява, цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на инвестиционното дружество или



**б)** на депозитаря на инвестиционното дружество от отворен тип, което управлява, цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на инвестиционното дружество.

**Чл. 65. (1)** При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява договорен фонд, то прекратява управлението на фонда и предава незабавно на депозитаря на фонда цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на фонда.

**(2)** Договорът с депозитаря може да бъде прекратен от Управляващото дружество, за сметка на договорния фонд с тримесечно предизвестие след одобрение от заместник-председателя на КФН на замяната на депозитаря.

**Чл. 66.** Управляващото дружество не може да прехвърля правата си по сключен договор за управление на трети лица, освен по изключение и в предвидените от закона случаи.

#### **РАЗДЕЛ XIV**

#### **УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗМЕНЕНИЕ И ДОПЪЛНЕНИЕ НА ОБЩИТЕ УСЛОВИЯ**

**Чл. 67. (1)** Изменението, допълването или замяната на Общите условия става с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и при спазване изискванията на действащото законодателство.

**(2)** Общите условия и Тарифата на Управляващото дружество се предоставят на клиентите при сключването на договора за предоставяне на съответната услуга.

**(3)** Общите условия и Тарифата на Управляващото дружество се публикуват и на интернет страницата на Управляващото дружество – [www. ....](http://www. ....). Управляващото дружество публикува съобщение на интернет страницата си за всяко изменение и допълнение на Общите условия и/или Тарифата, съдържащо информация за датата на приемането им и датата на влизане в сила. Публикуването на Общите условия се извършва в срок не по-кратък от един месец преди влизането на измененията и допълненията в сила.

**(4)** Промените в Общите условия и/или Тарифата имат сила за клиент – страна по заварен договор с Управляващото дружество, само ако същите са му били съобщени по подходящ начин, вкл. чрез електронна поща, факс и др., и в срока по ал. 3 от получаването им клиентът не е заявил писмено, че не ги приема. Управляващото дружество е изпълнило задължението си за уведомление включително, когато в изпратеното съобщение е посочило, че промените в Общите условия и Тарифата са публикувани на интернет страницата на дружеството. Ако клиентът не приеме промяната в Общите условия и/или Тарифата, договорът може да бъде прекратен.

**(5)** При несъгласие с измененията и допълненията в Общите условия и/или Тарифата, клиентът, различен от инвестиционно дружество, има право да прекрати договора без предизвестие преди датата на влизане в сила на Общите условия и/или

Тарифата, без да носи отговорност за неустойки или разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи.

(6) При прекратяване на договора по реда на предходната алинея Управляващото дружество урежда отношенията си с клиента в 7-дневен срок от получаване на изявлението за прекратяване.

(7) При несъгласие с измененията и допълненията в Общите условия и/или Тарифата, клиентът, който е инвестиционно дружество, има право да прекрати договора едностранно с тримесечно предизвестие, без да носи отговорност за неустойки или разноски, с изключение на разноските, свързани с притежаваните от него активи.

(8) При прекратяване на договора по реда на предходната алинея Управляващото дружество урежда отношенията си с клиента по реда на чл. 64, ал. 3.

## **РАЗДЕЛ XV**

### **ПРИЛОЖИМ ЗАКОН И НАЧИН НА РАЗУМНО И СПРАВЕДЛИВО УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕТЕ**

**Чл. 68. (1)** Настоящите Общи условия се регламентират от ЗДКИСДПКИ, ЗПФИ, ЗППЦК и актовете по прилагането им. За всички неуредени в настоящите Общи условия въпроси се прилагат разпоредбите на действащото българско законодателство.

(2) В случай, че някоя от клаузите на настоящите Общи условия или което и да е друго специално условие по договор, сключен между Управляващото дружество и клиент, противоречи на императивни законови разпоредби, се прилагат разпоредбите на нормативните актове.

**Чл. 69. (1)** Управляващото дружество приема, прилага и поддържа ефективни и прозрачни процедури за разумното и бързо обработване на подадени от клиентите жалби.

(2) Клиентът може да подава жалба по един от следните начини:

1. писмено на място в офиса на Дружеството;
2. писмено на хартиен носител по пощата;
3. с електронно писмо на нарочен имейл на Дружеството.

(3) Жалбата следва да се напише в свободна форма, като задължително се посочва как и къде клиентът желае да получи отговора на жалбата си.

(4) Подадените жалби се завеждат по реда на постъпването им в дневник за жалбите.

(5) В хода на разглеждането на жалбата Управляващото дружество може да изисква клиентът да предостави допълнителна информация и/или документи във връзка с жалбата, като определя и срок за това.

(6) Управляващото дружество разглежда жалбата и отговаря в срок до 5 (пет) работни дни от датата на получаването ѝ.

(7) При необходимост от продължително вътрешно разследване поради фактическа сложност на казуса или при необходимост от допълнителни информация

и/или документи, които следва да се предоставят от жалбоподателят, УД разглежда и отговаря на жалбата в срок не по-късно от 10 (десет) работни дни от датата на получаване на жалбата.

(8) УД може да удължи повече от веднъж срока за отговор по ал. 6, но максималния срок от постъпването на жалбата до изпращането на отговора не може да надхвърля 1 (един) месец от датата на получаване на жалбата, като удължаване с повече от 5 работни дни е допустимо, само ако то се дължи на необходимост да се получат документи и/или допълнителна информация и/или обяснения и/или пояснения от жалбоподателят.

(9) Ако се наложи удължаване на срока по ал. 6, УД уведомява жалбоподателя и КФН незабавно за причините за забавянето и посочват срок за приключване на проверката и изготвяне на отговор. Ако срокът бъде удължаван повече от веднъж, за всяко отделно удължаване се извършва и отделно уведомяване на жалбоподателя и КФН.

(10) Ако жалбоподателят е получил отговор на жалбата, но след това подаде последващо оплакване или коментар, във връзка с отговора и комуникацията продължи в този цикъл един или няколко пъти, УД разглежда и отговаря на последващите оплаквания по реда, по който разглежда и отговаря на самата жалба, като сроковете за отговор на последващите оплаквания започват да текат от датата на получаването на съответното оплакване. Общият срок за отговор се определя оплакване по оплакване, като сроковете не се кумулират.

(11) Отговорът на жалбата се изпраща по посочения от клиента начин на определения от него адрес (пощенски адрес или адрес на електронната му поща).

(12) Ако клиентът не е посочил изрично начин на отговор, Управляващото дружество изпраща отговора по избрания начин на адреса за кореспонденция, който клиентът е посочил при сключване на договора си с Дружеството, като ако това е чрез електронна поща в предмета на електронното писмо задължително се посочва, че то е с предмет отговор на жалба.

(13) Ако жалбоподателят не е удовлетворен от отговора на УД на жалбата си, той има право да продължи защитата на интересите си посредством компетентните органи - КФН и други държавни органи, както и посредством формите за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България (доколкото това е приложимо спрямо договорните му отношения с УД).

(14) Клиентът има право да подават жалби, без да заплащат такса, като и информацията относно процедурата по подаване и разглеждане на жалбите се предоставя също безплатно на клиента.

**Чл. 70.** Всички възникнали спорове и въпроси между страните се уреждат по пътя на преговорите, а в случай на невъзможност за постигане на съгласие, спорът се отнася до компетентния съд съгласно действащото законодателство.

## **РАЗДЕЛ XVI ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл.71. (1)** Всички уведомления между страните ще се извършват в писмена форма на адресите на клиента и Управляващото дружество, посочени в конкретния договор, в т.ч. и по електронен път на посочените електронни пощи. При промяна в адресите си клиентът и Управляващото дружество са длъжни незабавно да уведомят насрещната страна.

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

(3) Управляващото дружество не носи отговорност за загуби или пропуснати ползи към клиенти, които не са го уведомили своевременно за промяната на адресите си.

**Чл. 72. (1)** Езикът на комуникация, включително за водене на кореспонденция с Управляващото дружество и за получаване на документи и друга информация от него е българския език.

(2) Ако страните се договорят комуникацията да се извършва на език различен от българския, това се посочва в договора между тях.

(3) Ако страните договорят ползването на език различен от българския при комуникацията между тях, при възникнали противоречия между документите на български език и тези на чужд език, водещи ще бъдат документите на български език.

**Чл. 73.** Клиентът е длъжен при промяна на данните, въз основа на които е бил идентифициран, да уведоми незабавно Управляващото дружество.

## **РАЗДЕЛ XVII ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

**Чл. 74.** По смисъла на настоящите Общи условия посочените по-долу понятия имат следно то значение :

**а)** „Клиент” е всяко инвестиционно дружество, институционален инвеститор или друг инвеститор /с изключение на непрофесионалните инвеститори/, който е сключил с Управляващото дружество договор с предмет по чл.16 от настоящите Общи условия.

**б)** „Професионален клиент” е клиент, който притежава опит, знания и умения да взема самостоятелни инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, и който отговаря на критериите, съгласно приложението към чл.36, ал.1 от ЗПФИ.

**в)** „Институционален инвеститор” е банка, която не действа като инвестиционен посредник, колективна инвестиционна схема и национален инвестиционен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд, или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

**г)** „Допълнителни услуги” са предоставяните от Управляващото дружество услуги по чл.3, ал.2 от настоящите Общи условия.

**д)** „Договор за предоставяне на допълнителни услуги” е договор между Управляващото дружество и клиент, по силата на който Управляващото дружество предоставя услугите по чл.2, ал.2 от настоящите Общи условия.

е) „Договор за предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти” е договор между Управляващото дружество и клиент, който може да включва:

1. предоставяне на мнение по отношение на сделки (покупки, продажби, залози или друг вид разпореждане с права), относно ценни книжи, парични еквиваленти и всякакви други инструменти;

2. изготвяне на информационни меморандуми, инвестиционни презентации, финансови анализи и стратегии;

3. услуги по придобиване или продажба на дялове или акции в търговски дружества;

4. услуги по привличане на заемно или акционерно финансиране и по дялово инвестиране;

5. други услуги и консултации, свързани с обичайната инвестиционни и финансова дейност на клиентите и Управляващото дружество.

ж) „Финансови инструменти” са:

1. ценни книжа;

2. инструменти, различни от ценни книжа:

2.а) инструменти на паричния пазар;

2.б) дялове на предприятия за колективно инвестиране;

2.в) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху ценни книжа, валута, лихвени проценти, доходи или други деривативни инструменти, индекси или финансови показатели, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка или чрез парично плащане;

2.г) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които трябва да бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора);

2.д) опции, фючърси, суапове и други деривативни договори върху стоки, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар и/или на многостранна система за търговия;

2.е) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни договори върху стоки, извън посочените по буква "д", задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез доставка, които не са търговски ценни книжа и които съгласно чл. 38, параграф 1 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби;

2.ж) деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;

2.з) договори за разлики;

2.и) опции, фючърси, суапове, форуърдни договори с фиксиран лихвен процент, както и всякакви други деривативни договори във връзка с изменения на климата, товарни тарифи, цени на квоти за търговия с емисии, проценти на инфлация и други официални икономически статистически показатели, задълженията по които трябва да

бъдат изпълнени чрез парично плащане или задълженията, по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели извън посочените по този член, които имат характеристиките на другите деривативни финансови инструменти в зависимост от това дали се търгуват на регулиран пазар, подлежат на клиринг и сетълмент, включително чрез признати клирингови къщи, или се използват като обезпечение при маржин покупки или къси продажби, както и деривативните договори съгласно чл. 38, параграф 3 от Регламент (ЕО) № 1287/2006 на Комисията.

**9.** „Ценни книжа” са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа-регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

**а)** акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции;

**б)** облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;

**в)** други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или, които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

**Чл. 75.** Настоящите Общи условия са приети на основание чл. 139 от Наредба № 44 в изпълнение на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му и ЗПФИ актовете по прилагането му.

**Чл. 76.** Настоящите Общи условия са приети от съвета на директорите на УД "Делтасток управление на активи" ЕАД на заседание, проведено на 17.10.2016 г.