



ПРАВИЛА  
НА  
ДОГОВОРЕН ФОНД  
„АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“

*Настоящите правила са приети на основание чл. 13, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ и определят условията за участие в Договорен фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“, неговата организация, дейност, управление и прекратяване.*

Октомври 2023 г.

### Наименование

Чл. 1. (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Наименованието на Договорния фонд е Договорен фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“.

### Статут

Чл. 2. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ (наричан по-нататък и само „Договорният фонд“, „Фонд“) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е колективна инвестиционна схема, която представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закона ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, и действия на принципа на разпределение на риска.. Договорният фонд е с държава по произход Република България и не е юридическо лице. Дейността му се организира и управлява от управляващо дружество. При осъществяването на действия по управление на договорния фонд управляващото дружество действа от името и за сметка на Фонда. Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд и съставя за него самостоятелен баланс.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ действа при условията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/. За него се прилага и раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, чл. 363, букви „в“ и „г“ и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИили в тези правила не е предвидено друго. Вноските в имуществото на договорния фонд са само в пари. Всички активи, които са придобити за договорния фонд, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на договорния фонд се поемат от инвеститорите съразмерно на техния дял в имуществото на фонда.

(3) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ е емитент на дялове, на които е разделен. Фондът е от отворен тип и управляващото дружество „Аларик Кепитъл“ АД, от името и за сметка на договорния фонд, е задължено постоянно да предлага публично (продава) и изкупува обратно дяловете му.

### Срок

Чл. 3. (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Съществуването на договорния фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ не се ограничава със срок.

### Управляващо дружество

Чл. 4. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ се организира и управлява от Управляващо дружество „Аларик Кепитъл“ АД, получило лиценз за извършване на дейност, като управляващо дружество, с Решение № 312-УД/27.04.2006 г. на Комисията за финансов надзор, регистрирано в Търговския регистър при

СГС по фирмено дело No 5903/2006г.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на договорен фонд "АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ" с Решение № 1203-ДФ/23.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор. Договорният фонд е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(3) (Изм. с решение от 09.07.2014 г. и 02.12.2015г.) Седалището и адресът на управление на Управляващо дружество „Аларик Кепитъл“ АД е: Република България, гр. София, ул. „Екзарх Йосиф“ 7 .

(4) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г., доп. с решение от 08.04.2020 г. ) Дейностите, имащи отношение към организирането и управлението на Договорния фонд, са както следва:

1. Управление инвестициите на Договорния фонд;

2. Администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;

3. Маркетингови услуги;

(5) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.) Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:

1. Управление на дейността 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. Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;

4. Съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

(6) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.) Управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управлявания от него Договорен фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“

(7) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г.) Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функциите и действията по ал.4 и ал. 5, т. 1 и т. 4. Делегирането на функции и действия на трето лице се осъществява при спазване изискванията на чл. 106, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Когато делегирането на функции и действия по ал. 4 се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания:

1. Делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество;

2. Третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;

3. Да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава;

4. Делегирането на функции и действия, отнасящи се до управление на инвестиции се допуска, ако е издадено предварително одобрение за това от комисията по предложение на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор.

(8) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г.* ) Делегирането на функции и действия по ал.4 не освобождава управляващото дружество от отговорностите по договора за управление.

(9) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г. доп. от 19.07.2023г.* ) Когато управляващото дружество делегира функции по управление на портфейл на Фонда, следва да гарантира, че третото лице спазва изискванията за независимост по чл. 45г от Наредба № 44, с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове. Други въпроси, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по прилагането му и останалите относими нормативни актове.

### Стандарти за грижа и отговорност

Чл. 5. (1) Управляващото дружество, което управлява договорния фонд, и членовете на неговия Съвет на директорите действат в интерес на всички притежатели на дялове в Договорния фонд.

(2) (*Изм. с решение от 09.07.2014 г.*) Управляващото дружество изпълнява задълженията, определени в правилата и в проспекта на Договорния фонд, които са в съответствие с ЗДКИСДПКИ, наредбите по прилагането му и останалите относими нормативни актове. Управляващото дружество взема решения и носи отговорност за приемането и прилагането на всички мерки и организационни решения, необходими за гарантиране спазването на правилата, свързани с учредяването и функционирането на фонда и със задълженията, определени в правилата и проспекта му. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от недобросъвестно неизпълнение на посочените по изречение първо и второ задължения.

### Основни цели и ограничения на инвестиционната дейност

#### Инвестиционна политика. Инвестиционни цели.

Чл. 6. (1) (*Изм. с решение от 09.07.2014 г.*) Основна цел на инвестиционната дейност на Договорния фонд е постигане на добра текуща доходност при ниско ниво на риск. Фондът инвестира основно в инструменти на паричния пазар, банкови депозити и дългови ценни книжа, като малък дял в активите на Фонда са в акции/дялове на колективни инвестиционни

схеми и деривативни финансови инструменти. Договорният фонд съчетава относителна сигурност и стабилен текущ доход на инвестициите в инструменти на паричния пазар, депозити и дългови ценни книжа с възможност за реализиране на по-висока доходност от частта на портфейла с акции/дялове на колективни инвестиционни схеми и деривативни финансови инструменти.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорен фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ е от нискорисков тип.

Инвестиционната цел на Договорния фонд се реализира посредством:

- Ръст - постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;
- Сигурност - съобразяване на нивото на поетия риск с консервативната инвестиционна политика на фонда. Фондът инвестира основно в активи, които носят нисък риск за инвеститорите;
- Ликвидност - поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от Договорния фонд, предвидени по закон и/ или посочени в правилата на Договорния фонд, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда и задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове.

ДФ „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ следва консервативна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят относителна сигурна инвестиция, запазваща и увеличаваща в реално изражение техните спестявания, включително и чрез инвестиране на част от портфейла в инструменти с по-висока доходност. Договорният фонд следва политика на активно управление на инвестиционния портфейл.

(Изм. с решение от 04.08.2014 г.) Предвид, че Съветът на директорите на управляващото дружество, с решение от 09.07.2014 г., промени рисковия профил на договорния фонд, като прие по-консервативен подход и с оглед на факта, че до настоящия момент очакванията на инвеститорите в дялове на Фонда са свързани с осигуряване на по-висока доходност, инвеститорите на дялове в ДФ „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ ще бъдат уведомени за направените промени чрез публикуване на съобщение на електронната страница на УД „Аларик Кепитъл“ АД в Интернет [www.alaric.bg](http://www.alaric.bg). Уведомяването на инвеститорите ще бъде изпълнено на следващия ден след одобрение на промените в правилата на Договорния фонд от Комисията за финансов надзор.

(Изм. с решение от 04.08.2014 г.) Инвеститори в дялове на договорния фонд с инвестиционни намерения, които не отговарят новата инвестиционна политика на Фонда, ще имат възможност да се освободят от направената инвестиция. Това ще бъде възможно в срок от 14 дни от датата на публикуване на съобщението на електронната страница на Управляващото дружество в Интернет. При отегляне на инвестицията притежателите на дялове не дължат такса за обратно изкупуване. Оттегляне от инвестицията в договорния фонд важи само за притежатели на дялове на Фонда, инвестирали до датата на съобщението за промяна в рисковия профил на Фонда.

С цел ефективно управление на портфейла, Фондът инвестира във финансови инструменти, отличаващи се със степен на ликвидност, която позволява тяхната последваща продажба, като по този начин се цели постигане на възможно най-коректна оценка на финансовите инструменти и съответно обективна оценка относно нетната стойност на активите във фонда.

Портфейлът на договорния фонд е диверсифициран. Инструментите, в които инвестира Фондът, се подбират така, че инвестиционният портфейл да бъде максимално диверсифициран и защитен от неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари, както и от съществена експозиция към индивидуален пазарен сектор/компания/емисия.

Изборът на финансови инструменти се основава на стабилността на дохода, стабилността на емитента и очакваното им бъдещо представяне, въз основа на: резултат от принадлежността им към различни сектори на пазара, различната им структура, различните емитенти и емисии.

Не се предвиждат ограничения на инвестициите по отношение на броя на регулираните пазари, на които да се придобиват активи. Чуждестранните регулирани пазари, на които договорният фонд инвестира активите си, са функциониращи редовно, признати и публично достъпни.

За постигане на инвестиционните цели може да се използват различни стратегии за застраховане срещу валутен, лихвен и пазарен риск.

(3) (Отм.)

*\_(Изм. с решение от 01.06.2021 г., 04.09.2023г.)* Активи на договорния фонд. Състав и структура на активите.

Активи	Относителен дял (%) в активи на фонда
Депозити, парични средства, парични еквиваленти, платежни средства.	до 60 %
Инструменти на паричния пазар, влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува право да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца. Инструменти на паричния пазар допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен	до 40%
Дългови ценни книжа /вкл. ДЦК/ и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава и/или друга държава членка; дългови ценни книжа, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен; покрити, корпоративни и общински облигации на български емитенти и чуждестранни емитенти /с падеж до пет години./	до 100%
Дялове/акции на български и/или чуждестранни колективни инвестиционни схеми.	до 20%
Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, търгувани на регулирани пазари; Деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари.	до 10%

Чл. 7. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06/08/2018г., изм. с решение от 20.09.2018г.) Активите на Договорния фонд се състоят от:

**1. Общо до 60 на сто от активите на Договорния фонд са:**

**1.1. Депозити, парични средства, парични еквиваленти и платежни средства.**

Депозитите са в кредитната институция в Република България, в друга държава членка или в трета държава, представена по т. 6 по-долу.

**2. Общо до 40 на сто от активите на Договорния фонд са:**

- 2.1. инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти;
- 2.2. инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или друга държава членка на Европейския съюз или принадлежаща към Европейското икономическо пространство, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
- 2.3. инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава (държава която не е членка на Европейския съюз и не принадлежи към Европейското икономическо пространство), функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен

в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу.

**2.4. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар** /обичайно търгувани на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време/, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

2.4.1. емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,

2.4.2. инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по т.2.4.1. и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу;

2.4.3. емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

2.4.4. издадени са от емитенти, различни от тези по т. 2.4.1., т.2.4.2. и т.2.4.3. по-горе, отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи че са спазени изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 9, б. „г“ от ЗДКИСДПКИ;

**2.5. влогове в кредитни институции**, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е в Република България, в друга държава членка или в трета държава, представена по т. 6 по-долу.

**3. *(Изм. с решение от 01.06.2021 г. , изм. с решение от 30.06.2021 г., изм. от 04.09.2023г.)* Общо до 100 на сто от активите на Договорния фонд са:**

**3.1. дългови ценни книжа** /вкл. ДКЦ/ и/или други ценни книжа, емитирани и/или гарантирани от Република България или друга държава членка /с падеж до 5 години/;

**3.2. покрити облигации и други дългови ценни книжа**, издадени от български или чуждестранни кредитни институции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг



регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу /с падеж до 5 години/;

**3.3. корпоративни облигации и други дългови ценни книжа**, издадени от български или чуждестранни емитенти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу/с падеж до 5 години/;

**3.4. общински облигации издадени от български или чуждестранни емитенти**, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу/с падеж до 5 години/;

**3.5. наскоро издадени прехвърляеми дългови ценни книжа**, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу/с падеж до 5 години/;

#### **4. Общо до 20 на сто от активите на Договорния фонд са :**

**4.1. дялове на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране**, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие че:

- а) другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия:
  - аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който комисията по предложение на заместник-председателя смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;
  - бб) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми;

- вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период, и
- б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми или на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране;

4.2. **дялове на колективни инвестиционни схеми** (организиран като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст), получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми, последните могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране;

4.3. **дялове/акции на ETFs** (борсово търгувани фондове), които са колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Съвета, при условие, че съгласно учредителните актове или правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми;

4.4 **дялове/акции на ETFs** (борсово търгувани фондове), които не се определят като колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране по т. 4.3., и са допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу.

#### 5. Общо до 10 на сто от активите на Договорния фонд са:

5.1. **деривативни финансови инструменти**, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, на регулиран пазар, различен от този по чл. 151, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение от заместник-председателя или е предвиден в т. 6 по-долу

5.2. **деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари**, при условие че:

- базовите им активи са инструменти по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които Договорния фонд може да инвестира съгласно инвестиционната си политика, определена в правилата на фонда;
- насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция - предмет на пруденциален надзор, и отговаря на изисквания, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя;
- са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки момент по инициатива на колективната инвестиционна схема могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

б. *(допълнен с решение от 01.06.2021 г.)* Списък на държави и пазари, функциониращи редовно, признати и публично достъпни:

Държава	Борса	WEB
Албания	Tirana Stock Exchange (TSE)	<a href="http://www.tse.com.al">www.tse.com.al</a>
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange (BCBA)	<a href="http://www.bcba.com.ar">www.bcba.com.ar</a>
Азербайджан	Baku Stock Exchange (BSE)	<a href="http://www.bfb.az">www.bfb.az</a>
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange (SASE)	<a href="http://www.sase.ba">www.sase.ba</a>
Венецуела	Caracas Stock Exchange (BVC)	<a href="http://www.bolsadecaracas.com">www.bolsadecaracas.com</a>
Виетнам	Ho Chi Minh City Stock Exchange (HOSE)	<a href="http://www.hsx.vn">www.hsx.vn</a>
Великобритания	London Stock Exchange (LSE)	<a href="http://www.londonstockexchange.com">www.londonstockexchange.com</a>
Грузия	Georgian Stock Exchange (GSE)	<a href="http://www.gse.ge">www.gse.ge</a>
Гана	Ghana Stock Exchange (GSE)	<a href="http://www.gse.com.gh">www.gse.com.gh</a>
Индия	National Stock Exchange of India (NSE)	<a href="http://www.nseindia.com">www.nseindia.com</a>
Индонезия	Indonesia Stock Exchange (IDX)	<a href="http://www.idx.co.id">www.idx.co.id</a>
Ирак	Iraq Stock Exchange (ISX)	<a href="http://www.isx-iq.net">www.isx-iq.net</a>
Израел	Tel Aviv Stock Exchange (TASE)	<a href="http://www.tase.co.il">www.tase.co.il</a>
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange (KASE)	<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>
Кения	Nairobi Securities Exchange (NSE)	<a href="http://www.NSE.co.ke">www.NSE.co.ke</a>
Киргизстан	Kyrgyz Stock Exchange (KSE)	<a href="http://www.kse.kg">www.kse.kg</a>
Кипър	Cyprus Stock Exchange (CSE)	<a href="http://www.cse.com.cy">www.cse.com.cy</a>
Колумбия	Colombia Stock Exchange (BVC)	<a href="http://www.bvc.com.co">www.bvc.com.co</a>
Коста Рика	Costa Rica's National Stock Exchange (BNV)	<a href="http://www.bolsacr.com">www.bolsacr.com</a>
Нигерия	Nigerian Stock Exchange (NSE)	<a href="http://www.nse.com.ng">www.nse.com.ng</a>
Перу	Lima Stock Exchange (BVL)	<a href="http://www.bvl.com.pe">www.bvl.com.pe</a>
Сингапур	Singapore Exchange (SGX)	<a href="http://www.sgx.com">www.sgx.com</a>
Тайланд	Stock Exchange of Thailand (SET)	<a href="http://www.set.or.th">www.set.or.th</a>
Уругвай	Montevideo Stock Exchange (BVM)	<a href="http://www.bvm.com.uy">www.bvm.com.uy</a>
Филипини	Philippine Stock Exchange (PSE)	<a href="http://www.pse.com.ph">www.pse.com.ph</a>
Хърватия	Zagreb Stock Exchange (ZSE)	<a href="http://www.zse.hr">www.zse.hr</a>
Черна Гора	Montenegro Stock Exchange (MNSE)	<a href="http://www.mnse.me">www.mnse.me</a>
Чили	Santiago Stock Exchange (SSE)	<a href="http://www.bolsadesantiago.com">www.bolsadesantiago.com</a>

7. Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10 на сто от активите на Договорния фонд;

8. Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ – до 10 на сто от активите на Фонда.

Договорният фонд няма да инвестира в движимо и в недвижимо имущество.

Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

### **Изисквания за ликвидност**

Чл. 7а. (Нов, доп. с решение от 19.07.2023г.) Договорният фонд е длъжен да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване на дяловете.

Управляващото дружество е длъжно да спазва изискванията по изречение първо, както и да не излага Фонда на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

Управляващото дружество прилага подходящи процедури за управление на ликвидния риска на Фонда като провежда стрес тестове, където е необходимо, които позволяват да се оцени ликвидния риск на Фонда при извънредни обстоятелства. Управляващото дружество може да извършва стрес тест на ликвидността на всеки три месеца или по-често, или при възникване на необходимост. Управляващото дружество управлява ликвидния риск на Фонда по начин, който съответства на политиката за обратно изкупуване.

### **Техники за ефективно управление на портфейла на Договорния фонд**

Чл. 7б. (1) (Нов) Договорният фонд може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки), при условие че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;

3. генериране на допълнителни приходи за Договорния фонд с ниво на риска, което съответства на рисковия ѝ профил и на правилата за диверсификация на риска.

(2) Използването на репо сделки не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в неговите Правила.

(3) Договорният фонд може да сключва репо сделки само ако насрещните страни по тях

са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

(4) Договорният фонд може да сключва репо сделките само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 38 от ЗДКИСДПКИ.

(5) Фондът представя във финансови си отчети отделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени в резултат на репо сделки, разкривайки информация за общата стойност на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

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

(7) Договорният фонд може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. (изм. от 19.07.2023г.) договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на колективната инвестиционна схема, при което същата да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;

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

3. (нова приета с решение от 19.07.2023г.) Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват на Фонда по всяко време да изкупи обратно активите

4 (предишна т. 3, изм. с решение от 19.07.2023г.). Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо сделка, са:

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

по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

- акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс, поддържан от този пазар.

(8) (изм. прието на 19.07.2023г.) Договорният фонд може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните. При настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за плащане на финансови инструменти.

(9) ще бъдат сключвани сделки с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки) при спазване на изискванията на чл. 28, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ и ограничението по чл. 27, ал. 1 и ал. 3 от ЗДКИСДПКИ за ползване на заеми от договорния фонд.

#### **Специални ограничения на инвестиционната дейност**

Чл. 8. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

(3) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Рисквата експозиция на Договорния фонд към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти не може да надвишава 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(4) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на тези инвестиции в лицата, във всяко от което фонда инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Договорния фонд. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляеми ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6.

(5) (Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 18.02.2020г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 - 3, колективната инвестиционна схема не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от

активите й..

(6) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Договорният фонд може да инвестира до 35 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(7) *(Нова, приета с решение от 18.02.2020г. и изм. на 19.07.2023г.)* Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема.

(8) *(предишна ал. 7, зм. с решение от 09.07.2014 г., доп. с решение от 18.02.2020г.)* Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(9) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г., предишна ал. 8, изм. с решение от 18.02.2020г.)* Инвестиционните ограничения по ал. 1 - 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 - 7, ще надвиши 35 на сто от активите й.

(10) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г. предишна ал. 9, изм. с решение от 18.02.2020г.)* Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по –предходните алинеи.

(11) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г. предишна ал. 10, изм. с решение от 18.02.2020г.)* Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Договорния фонд.

(12) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., предишна ал. 11, изм. с решение от 18.02.2020г.)* Договорният фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Ограниченията по т. 2,3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фондът не може да изчисли brutната сума на дълговите ценни книжа,

на инструментите на паричния пазар или нетната сума на имитираните ценни книжа.

(13) (Предишна 11, *доп. с решение от 18.02.2020г. предишна ал. 12, изм. с решение от 08.04.2020г.*) Договорният фонд не може да придобива участие в акциите с право на глас на един емитент, което да позволи на управляващото дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи заедно или поотделно да упражняват значително влияние върху емитента. Това ограничение намира приложение и когато значителното влияние се упражнява от управляващото дружество чрез няколко или чрез всички управлявани от него Договорни фондове. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

(14) (*Изм. с решение от 09.07.2014 г. предишна ал. 13, изм. с решение от 08.04.2020г.*) Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(15) (*Изм. с решение от 09.07.2014 г., предишна ал. 14, изм. с решение от 08.04.2020г., изменение с решение от 08.04.2020г.*) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на Договорния фонд.

(16) (*Изм. с решение от 09.07.2014 г. ,предишна ал. 15, изм. с решение от 08.04.2020г.*) Ограниченията по ал. 1, 4, 6, 7, ал. 12, т. 1 не се прилагат, когато Договорният фонд упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(17) (*Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм, с решение от 06.08.2018г ., предишна ал. 16, изм. с решение от 08.04.2020г.*) При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващо дружество „Аларик Кепитъл“АД или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото дружество по ал. 15 приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Договорния фонд в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. Управляващото дружество е длъжно в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми комисията, като представи информация за причините за възникването на нарушението и за предприетите мерки за отстраняването му.

(18) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014,предишна ал. 17, изм. с решение от 08.04.2020г г.*) Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му.

(19) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г. предишна ал. 18, изм. с решение от 08.04.2020г., изм. с решение от 30.06.2021г.*) Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по чл. 45, ал. 8, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 45 от закона.

(20) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г. предишна ал. 19, изм. с решение от*



08.04.2020г., изм. с решение от 30.06.2021г.) Когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по чл. 45 от закона.

(21) (Нова, приета с решение от 09.07.2014г, изм. с решение от 30.06.2021г.) предишна ал. 20, изм. с решение от 08.04.2020г Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по чл. 43, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

### Други ограничения

Чл. 9. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) При управлението на договорния фонд управляващото дружество осъществява определената в предходните членове инвестиционна политика с оглед постигане на инвестиционните цели на Договорния фонд.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Управляващото дружество спазва предвидените в ЗДКИСДПКИ и тези правила инвестиционни ограничения.

(3) (Отм.) .

(4) (Отм.)

(5) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.) Управляващото дружество и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица.

(6) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.) Независимо от ограниченията по ал. 5 Управляващото дружество и Депозитарят могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(7) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.) Управляващото дружество и Депозитарят, когато извършват действия за сметка на Договорния фонд, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.

### Разпределение на дохода. Реинвестиране.

Чл. 10. (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) **Договорният фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“** не разпределя реализирания доход между притежателите на дялове. Доходът се реинвестира изцяло и увеличава стойността на дяловете.

### Дялове

Чл. 11. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Имуществото на Договорният фонд е разделено на дялове.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Съгласно § 1 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ дяловете на Договорния фонд са финансови инструменти, издадени от Фонда,

които изразяват правата на техните притежатели върху неговите активи. Те са прехвърлими права регистрирани по сметки в „Централен депозитар“ АД. и могат да бъдат предлагани публично.

(3) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд издава само безналични дялове. Дяловете се прехвърлят свободно, според волята на притежателите им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с безналични финансови инструменти.

#### **Номинална стойност на един дял. Нетна стойност на активите на един дял.**

Чл. 12. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) евро.

(2) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния фонд, разделена на броя на емитираните дялове към момента.

(3) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Броят на дяловете на Договорния фонд се променя в резултат на продажбата или обратното изкупуване на дялове по реда на чл. 19 и чл. 20 от тези Правила .

#### **Минимален размер на нетната стойност на активите**

Чл. 13. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г. изм. с решение от 20.09.2018г.) Нетната стойност на активите на договорния фонд трябва да бъде минимум 500 000 лв. и този минимален размер трябва да бъде достигнат до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на фонда. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд не достигне 500 000 лв. в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на договорния фонд е по-малка от 500 000 лв., управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си.

(2) (Нова, приета с решение от 20.09.2018г.) Оповестяването по ал. 1 се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото дружество представя на комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 1.

#### **Права, които дават дяловете**

Чл. 14. (Изм. с решение от 09.07.2014 г. изм. с решение от 20.09.2018г.,) Всички дялове дават еднакви права. Дяловете от Договорния фонд дават на своите притежатели следните права :

- право на обратно изкупуване;

- право на съответна част от имуществото на Договорния фонд в случай на ликвидация на Договорния фонд, пропорционално на броя притежавани дялове;
- Право на информация за инвестиционната дейност на Договорния фонд;
- Право на жалба.

#### Условия и ред за изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния фонд

Чл. 15 (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява като от стойността на всички активи, , се извади стойността на всички пасиви на Договорния фонд.

Стойността на пасивите е сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължение по баланса на Договорния фонд. Задълженията, деноминирани във валута, различна от лева, се преизчисляват в еурова равностойност, определена по централния курс на Българска народна банка, референтните курсове, обявени от Европейската Централна Банка (ЕЦБ), и курсовете на централните банки в държавите, в които Фонда инвестира, валидни за деня, за който се отнася оценката.

Стойността на активите се определя по тяхната справедлива стойност съгласно чл. 15а – 15л от Правилата на Фонда.

(2) Изчисляването на нетната стойност на активите на Договорния фонд се извършва всеки работен ден и важи до следващата дата на оценка на нетната стойност на активите.

(3) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* При изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда се извършва и начисляване на възнагражденията, дължими на Управляващото дружество, Депозитаря, както и други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключени договори.

(4) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* Нетната стойност на активите на Договорния фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя на издадените или обратно изкупените дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва съгласно методи за оценка на активите и пасивите.

Оценката на активите на ФОНДА се извършва при спазване на следните основни принципи:

1. При първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;

2. При последваща оценка активите се оценяват по справедлива стойност, формирана чрез използване на приложимите методи, представени в *Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите* на Договорния фонд.

3. Последващата оценка се извършва за всеки актив, включително за първоначално признатите към датата на оценката.

4. При сделки с ценни книжа Договорният фонд използва метода на отчитане на датата, на която е приключил сетълментът на сделката. При този метод ценните книжа се записват (отписват) в баланса на Договорния фонд на датата на прехвърляне на собствеността върху тях.

5. В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата, за която се отнася оценката.

Чл. 15а (нов) отм. с решение от 19.07.2023г.

Чл. 15б (нов) (1) *(Изм. с решение от 04.08.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г., изм. с решение от 19.07.2023г.)* **Справедливата стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава членка или трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:**

1. (изм. с решение от 19.07.2023г. ) по цена "купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

2. (отм. с решение от 19.07.2023г.);

3. (изм. с решение от 19.07.2023г.) по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;

4. в случай, че цената е изчислена на основата на т. 1 – 3 е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

(2) Ако финансовите инструменти не могат да оценят съгласно посочените техники за оценяване по ал. 1, за тяхната оценка се прилага методът на съпоставимите цени на финансовите инструменти със сходни условия на плащане, падеж и ликвидност или се използва методът на дисконтираните парични потоци, представен в *Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите* на Договорния фонд.

Чл. 15в (нов) (изм. от 16.10.2023г.) (1) **Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва:**

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

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

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката

- Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния

пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

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

(3) (изм. 16.10.2023г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 1 - 3, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя по следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

(4) В *Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите* на Договорния фонд са представени по-подробно методите за определяне на справедливата стойност български и чуждестранни акции и права.

Чл. 15г (нов) (1) (Изм. с решение от 04.08.2014 г., 16.10.2023г.) Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня, предхождащ деня на оценката. В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на колективна инвестиционна схема последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно Чл. 15в, ал. 3, второ тире.

Справедливата стойност на финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема при неактивен пазар се определя, като се използват техники за оценяване. Техниките за оценяване включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и общоприети методи.

Чл. 15д (нов) (1) Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани

фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд/Инвестиционното дружество не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

1. По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.

2. При невъзможност да се приложи т. 1 дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

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

Чл. 15е (нов) (1) (изм. от 16.10.2023г.) При формиране на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия и , се прилага методът на дисконтираните парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

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

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

3. При метода на дисконтираните парични потоци се използва следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията n – брой лихвени плащания за година N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

Чл. 15ж (отм. 16.10.2023г.)

Чл. 15з (нов) (1) Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в Република България се определя съгласно чл. 15в.

(2) Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя съгласно чл. 15в.

(3) При невъзможност да бъдат приложени ал. 1 и 2, както и при формиране на справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари се използват методите, представени в *Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите* на Договорния фонд.

Чл. 15и (нов) (1) Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя съгласно чл. 15в.

(2) При невъзможност да бъде приложена ал. 1 при определяне на справедливата стойност се прилагат методите, представени в *Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите* на Договорния фонд.

(3) Други активи. Инструменти на паричния пазар. Прави и обратни репо сделки.

Репо сделки (даване в заем на ценни книжа) и обратни репо сделки (заемане на ценни книжа) се оценяват, както следва:

- Справедливата стойност на право репо се определя като средствата, предоставени на фонда, се оценяват по номинална стойност, докато възникналите задължения по сделката се оценяват с натрупаната лихва, договорена по репо сделката. Предоставените книжа не се отписват и се оценяват, по методите за оценка на ценни книжа, посочени по-горе.

- Справедливата стойност на обратно репо се определя като средствата, предоставени от фонда, се отчисляват по номинална стойност, докато активите се увеличават с вземане, което се оценява с натрупаната лихва, договорена по репо сделката. Получените книжа не се зачисляват към активите на фонда и съответно не се преоценяват за целите на изчисляване на

нетната стойност на активите на фонда

Чл. 15й (отм. 16.10.2023г.)

Чл. 15к (нов) (отм. на 04.09.2023г.).

Чл. 15л (нов) (1) Справедливата стойност на срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

1. срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
2. парите на каса - по номинална стойност;
3. безсрочните депозити - по номинална стойност;
4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

Чл. 15м (нов) Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в еурова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката, а ако такъв липсва, определена по референтните курсове, обявени от Европейската Централна Банка (ЕЦБ), и курсовете на централните банки в държавите, в които Фонда инвестира, валидни за деня, за който се отнася оценката.

#### Нетната стойност на активите на един дял

Чл. 16. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г.)* Нетната стойност на активите на Договорния фонд, за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, се изчислява като от стойността на всички активи, изчислена съгласно настоящата методология, се извади стойността на пасивите. Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби от Закона за счетоводството.

(2) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена по изречение първо, разделена на броя дялове на Фонда в обращение към момента на това определяне.

#### Емисионна стойност

Чл. 17. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 01.06.2021г.)* При покупка на дялове на Договорния фонд инвеститорите **не дължат такса за емитиране**. Управляващото дружество продава дялове на Фонда по цена, равна на нетната стойност на активите на дял. Минималната инвестиция във Фонда е в размер на 1000 (хиляда) евро.



(2) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Емисионната стойност на дяловете на Договорния фонд се определя всеки работен ден от управляващото дружество, под контрола на Депозитаря.

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден (ден Т), се изчислява ежедневно до 13:00 часа на следващия работен ден (ден Т+1) и се обявява като продажна цена на дялове в същия работен ден.

(4) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. от 04.09.2023г.)* Емисионната стойност на дяловете се обявява на ден Т+1 до 14:00 часа, като за целта се прави публикация на електронната страница на Управляващото дружество в Интернет, уведомяват се и лицата, с които Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дялове на Договорния фонд.

### Цена на обратно изкупуване

Чл. 18. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 18.02.2020г.)* В случай, че притежател на дялове подаде поръчка за обратно изкупуване в срок по-кратък от 3 (три) месеца от датата на придобиване на дяловете, цената на обратно изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0,30% (нула цяло и тридесет стотни процента) от нетната стойност на активите на един дял.

(2) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 18.02.2020г.)* При обратно изкупуване на дялове 3 (три) месеца след първоначалната инвестиция не се начисляват разходи по обратното изкупуване.

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд се определя всеки работен ден от управляващото дружество, под контрола на Депозитаря.

(4) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Цената на обратно изкупуване на дяловете по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден (ден Т), се изчислява ежедневно до 13:00 часа на следващия работен ден (ден Т+1) и се обявява като продажна цена на дялове в същия работен ден.

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г. изм. с решение от 06.08.2018г., изм. от 04.09.2023г.)* Цената на обратно изкупуване на дяловете се обявява на ден Т+1 до 14:00 часа, като за целта се прави публикация на електронната страница на Управляващото дружество в Интернет, уведомяват се и лицата, с които Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дялове на Договорния фонд.

### Продажба на дялове

Чл. 19. (1) *(Изм. с решение от 04.08.2014 г.)* Управляващото дружество, от името и за сметка на Договорния фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“, е задължено /освен в случаите на спиране на обратното изкупуване съгласно чл. 22 от тези Правила/ постоянно да продава дялове на

инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите, увеличена с разходите по емитирането.

Поръчка за покупка на дялове на договорния фонд, се подава в писмена форма.

При продажба на дялове по пощата, интернет или електронната мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация управляващото дружество е длъжно да съхрани на електронен носител данните, представени от клиента във връзка с нарежданията. Факс съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

Потвърждаване за изпълнени поръчки, за покупка на дялове на договорния фонд, се осъществява на гишетата, осигурени от Управляващото дружество, на хартиен или друг траен носител, по пощата с обратна разписка, по електронен път на изрично посочен от клиента мейл или по друг начин, удостоверяващ предоставянето или изпращането на потвърждението. Управляващото дружество при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, предоставя на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ или изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение по електронен път, на хартиен или на друг траен носител.

(2) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 01.06.2021г.)* Поръчките за покупка на дялове могат да се подават от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис съгласно чл. 13 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги..

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Дяловете се продават по емисионна стойност, изчислена съгласно чл. 17, ал. 1 от тези Правила.

Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионна стойност до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове и е налице остатък, по-малък от емисионната стойност на един дял се издава частичен дял.

(4) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Покупките на дялове се извършват всеки ден до 15:30ч. по емисионната стойност, определена в работния ден, следващ деня, в който са подадени поръчките за покупка.

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 01.06.2021 г.)* Всички поръчки за покупка на дялове, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща емисионна стойност. Поръчката за покупка на дялове на договорния фонд се счита за подадена след завършен процес на идентификация на клиента по смисъла на Закона за мерките срещу изпирането на пари и след постъпването на паричната сума, предмет на поръчката.

(6) Покупката на дялове от Договорния фонд може да се прави само срещу пари.

(7) Съдържанието на поръчката за покупка на дялове, начинът и местата за подаване на поръчките се съдържат в Проспекта на договорния фонд.

(8) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Поръчките за покупка на дялове се изпълняват в срок от 3 работни дни от подаване на поръчката. Срокът по изречение първо не трябва да надвишава 7 дни от датата на подаване на поръчката.

(9) (отм. с решение от 19.07.2023г.)

(10) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Управляващото дружество е длъжно да внесе постъпилите в брой парични средства за издаване (продаване) на дялове на Договорния фонд, по банковата сметка, специално открита за тази цел в Депозитаря на Договорния фонд, най-късно до края на следващия работен ден.

(11) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 01.06.2021г.)* Поръчките за покупка на дялове на Договорния фонд са неотменяеми след подаване на поръчката. Това правило не се прилага в случаите по чл. 22, ал. 4. Поръчките за покупка на дялове на Договорния фонд се счита за подадена след завършен процес на идентификация на клиента по смисъла на Закона за мерките срещу изпирането на пари и след постъпването на паричната сума, предмет на поръчката.

(12) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г., Изм. с решение от 04.08.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 01.06.2021г.)* Минималната сума, която може да бъде инвестира в дялове на Договорния фонд, е в размер на 1000 (хиляда) евро.

#### **Обратно изкупуване на дялове**

Чл.20.(1) *(Изм. с решение от 04.08.2014 г.)* Управляващото дружество, от името и за сметка на Договорния фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“, е задължено /освен в случаите на спиране на обратното изкупуване съгласно чл. 22 от тези Правила/ АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ постоянно изкупува обратно дялове на инвеститорите по тяхно искане, по цена на обратно изкупуване, основана на нетната стойност на активите, намалена с разходите по обратно изкупуване.

Поръчка за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се подава в писмена форма.

При обратно изкупуване на дялове по пощата, интернет или електронната мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация управляващото дружество е длъжно да съхрани на електронен носител данните, представени от клиента във връзка с нарежданията.

Факс съобщенията се съхраняват на хартиен носител.

Потвърждаване за изпълнени поръчки, за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, се осъществява на гишетата, осигурени от Управляващото дружество, на хартиен или друг траен носител, по пощата с обратна разписка, по електронен път на изрично посочен от клиента мейл или по друг начин, удостоверяващ предоставянето или изпращането на потвърждението. Управляващото дружество при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, предоставя на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ или изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение на хартиен или на друг траен носител.

*(Изм. с решение от 01.06.2021 г.)* Поръчките за обратно изкупуване на дялове могат да се подават всеки работен ден до 15:30 часа от разстояние чрез размяна на електронни изявления, подписани с електронен подпис съгласно чл. 13 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги

(2) Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване, изчислена съгласно чл.18, ал.1 и ал.2.

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Обратното изкупуване на дялове се извършва по цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката.

(4) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 01.06.2021 г.)* Всички поръчки за обратно изкупуване, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща цена. Поръчката за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се счита за подадена след завършен процес на идентификация на клиента по смисъла на Закона за мерките срещу изпирането на пари и след постъпването на паричната сума, предмет на поръчката.

(5) Съдържанието на поръчката за обратно изкупуване на дялове, начинът и местата за подаване на поръчките се съдържат в Проспекта на договорния фонд.

(6) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок от 3 работни дни от подаване на поръчката. Срокът по изречение първо не трябва да надвишава 10 дни от датата на подаване на нареждането за обратно изкупуване.

(7) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 01.06.2021 г.)* Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд стават неотменяеми след подаване на поръчката. Това правило не се прилага в случаите по чл. 22, ал. 4. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд се счита за подадена след завършен процес на идентификация на клиента по смисъла на Закона за мерките срещу изпирането на пари и след постъпването на паричната сума, предмет на поръчката.

(8) *(Нова, приета с решение от 01.06.2021 г.)* В случаите на осъществени повече от едно записвания на Договорния фонд, при изпълнението на поръчките за обратно изкупуване на дялове се спазва метода „първа входяща – първа изходяща“ (FIFO).

### **Начален момент на обратното изкупуване**

Чл. 21. *(Изм. с решение от 20.09.2018 г.)* Договорният фонд постоянно предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, и по искане на притежателите на дялове ги изкупува по цена, основаваща се на нетната стойност на активите, при условия и по ред, определени в нормативната уредба и настоящите, освен в случая по чл. 22, ал. 1, 3 и 5 от ЗДКИСДПКИ.

### **Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване**

Чл. 22. (1) *(Изм. с решение от 04.08.2014 г., Изм. с решение от 08.04.2020 г.)* По решение на Съвета на Директорите на управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

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

ограничение – за срока на спирането, или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ФОНДА или Управляващото Дружество не може да се разпорежда с активите му, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 7 дни или съответно за срока на ограничаване на разпореждането с активите;
3. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане в друг фонд, или разделяне или отделяне на други фондове – до приключване на съответната процедура;
4. в случай на отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ФОНДА и могат да увредят интересите на инвеститорите – до определяне на ново управляващо дружество от КФН или до преобразуване на Фонда чрез сливане или вливане в друг договорен фонд, за период не по-дълъг от три месеца;
5. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, налагане на други ограничения на дейността му, , които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или може да увреди интересите на притежателите на дялове на Фонда – за срок до 1 месец, считано от датата на развалянето на договора.

(2) (Изм. с решение от 04.08.2014 г.) В случаите по ал. 1 управляващото дружество на Договорния фонд спира обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд за срока на временно спиране на обратното изкупуване, ако е предвиден такъв. Наредва на лицата, на които е делегирало извършването на действия по продажбата и обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд, да прекратят приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове за срока на спирането и уведомява за това комисията, депозитаря и притежателите на дялове.

(3) (Изм. с решение от 04.08.2014 г.) В случай че се налага удължаване на срока по ал. 2 на временното спиране на обратното изкупуване, управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда на чл. 22, ал. 2 и ал. 4 ЗДКИСДПКИ Комисията за финансов надзор депозитаря , не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(4) (изм. с решение от 06.08.2018г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

В тези случаи чл. 19, ал. 10, изр. първо не се прилага.

(5) *(Изм. с решение от 04.08.2014 г.)* В случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество или в случай на прекратяването му или обявяването му в несъстоятелност обратното изкупуване се спира по решение на депозитаря, който поема управлението на договорния фонд съгласно условията на чл. 26, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ.

(6) *(Изм. с решение от 04.08.2014 г.)* При временно спиране на обратното изкупуване на дялове и удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, Управляващото Дружество уведомява КФН, Депозитаря за решението си до края на работния ден, съответно уведомява за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването. След вземане на решение за временно спиране на обратното изкупуване на дялове или за удължаване на срока на спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество в срока по изречение първо уведомява притежателите на дялове и другите инвеститори чрез публикация в интернет страницата на ФОНДА и Управляващото Дружество, както и на местата за продажба на дялове. По същия ред Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове и другите инвеститори за възобновяване на обратното изкупуване, като това задължение се изпълнява най-късно до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(7) отм.

(8) При вземане на решение за спиране на обратното изкупуване се преустановява незабавно и продажбата на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(9) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. След възобновяване на обратното изкупуване на дялове на фонда определянето и обявяването на емисионната стойност и и цената на обратно изкупуване се извършва всеки работен ден.

## Проспект

Чл. 23 (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Публичното предлагане (продажбата) на дялове на договорния фонд се допуска, ако бъде публикуван проспект по начина и със съдържанието, установени в ЗДКИСДПКИ и в актовете по прилагането му. Проспектът се изготвя, публикува и актуализира от управляващото дружество.

(2) Проспектът може да бъде публикуван само ако КФН е издала разрешение за организиране и управление на договорен фонд.

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г. и 19.07.2023г.)* Проспектът на договорния фонд се състои от пълен проспект и приложена към него Основен информационен документ .

(4) *(Изм. с решение от 08.04.2020 г.)* При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта на договорния фонд, в 14-дневен срок от настъпване на промяна проспектът се актуализира и в същия срок се представя в комисията..

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г. и 19.07.2023г.)* Основният информационен документ се предоставя безплатно от управляващото дружество на всяко лице, което записва дялове,

преди сключване на сделката с дялове. При поискване от страна на инвеститор се предоставя безплатно и пълен проспект, както и последния публикуван годишен и шестмесечен финансов отчет на Договорния фонд.

#### **Такса за управление. Метод за изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество**

Чл.24.(1) *(Изм. с решение от 02.12.2015 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 18.02.2020г.)* За управлението на договорния фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ управляващото дружество получава годишно възнаграждение в размер на 0,25 % (нула цяло и двадесет и пет стотни процента) от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда и се изчислява ежедневно.

(2) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г. )* За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването;

(3) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* Възнаграждението за управление се начислява в полза на управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за последния работен ден преди началото на почивните дни;

(4) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* Възнаграждението се удържа от управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи;

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* В случай, че управляващото дружество управлява портфейла и на друг договорен фонд или инвестиционно дружество, управляващото дружество няма право на възнаграждение за дейността по инвестиране на активи на Договорен фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ в дялове или акции на другите управлявани фондове или инвестиционни дружества.

#### **Разходи, които се удържат от управляващото дружество за продажба и обратно изкупуване на дялове**

Чл. 25. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 01.06.2021г. )* При издаване (продажба) на дялове на Договорния фонд инвеститорите не дължат такси за емитиране. Минималната инвестиция във Фонда е в размер на 1000 (хиляда) евро.

(2) Разходите по ал. 1 се включват в емисионната стойност на дяловете по начина, посочен в чл.17, ал. 1 от тези Правила.

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 18.02.2020г. )* Управляващото дружество удържа такси за обратно изкупуване на дялове, когато притежател на дялове подаде поръчка за обратно изкупуване в срок по-кратък от 3 (три) месеца от датата на придобиване на дяловете. В този случай управляващото дружество удържа

такси за обратно изкупуване на дялове в размер на 0,30% (нула цяло и тридесет стотни процента) от нетната стойност на активите на един дял. При обратно изкупуване на дялове 3 (три) месеца след първоначалната инвестиция не се удържат такси по обратното изкупуване. С тези разходи се намалява цената на обратно изкупуване на дяловете по начина, посочен в чл. 18, ал. 2 от тези Правила. Таксите за обратно изкупуване са разход за инвеститорите и приход за Управляващото дружество.

(4) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Когато Управляващото дружество инвестира в дялове на колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от Управляващо дружество или друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд.

(5) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 18.02.2020г.) При обратно изкупуване на дялове на Договорен фонд „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ с цел покупка на дялове на друг фонд, организиран и управляван от УД „Аларик Кепитъл“ АД, инвеститорите дължат такси, както следва:

- При обратно изкупуване на дялове до 3 (три) месеца от първоначалната инвестиция в ДФ „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“, дължимата от инвеститорите такса за обратно изкупуване е в размер на 0,30% (нула цяло и тридесет стотни процента);

- При обратно изкупуване на дялове 3 (три) месеца след първоначалната инвестиция в ДФ „АЛАРИК - ХИБРИДЕН ДЕПОЗИТ“ инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване.

### **Възнаграждение на депозитаря и правила за определянето му**

Чл. 26. (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Възнаграждението на Депозитаря се определя в Договора за депозитарни услуги, и се формира от:

а) Твърда сума - заплащане за задължението, свързани с контрола върху определянето на нетната стойност на активите на договорния фонд, отчетността на Управляващото дружество и осигуряването на безпрепятственото издаване, обратно изкупуване и обезсилване на дяловете на договорния фонд и съхранение на активите - собственост на договорния фонд; както

и

б) Такси и комисиони съгласно тарифата на Депозитаря - за операциите с безналични ценни книжа, чиято депозитарна институция е различна от „Централен депозитар“ АД, както и за поддържане на подсметки при сметката на Депозитаря в същата институция, както и за преводи и плащания, свързани с дейността на договорния фонд и извършвани по нареждане на Управляващото дружество.

### **Други разходи за сметка на договорния фонд**

Чл. 27. Други разходи, които са за сметка на договорния фонд, са както следва:



- за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за Договорния фонд;
- за всички публикации и съобщения в пресата във връзка с дейността на Договорния фонд;
- комисионни възнаграждения за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания във връзка с портфейла на Договорния фонд;
- възнаграждението на регистрирания одитор за заверката на годишния финансов отчет на Договорния фонд;
- държавни такси, свързани с дейността на Договорния фонд;
- такси, събирани от регулираните пазари на ценни книжа във връзка с портфейла на Договорния фонд;
- такси, събирани от "Централен депозитар" АД във връзка с дейността на Договорния фонд.

#### Инвестиционен посредник

Чл. 27а (Нов) Управляващото дружество избира и сключва договор с един или няколко инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото дружество при управлението на инвестициите на Договорния фонд. Информация за упълномощените инвестиционни посредници се представя в проспекта на Договорния фонд.

#### Депозитар

Чл. 28. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г.)* Безналичните финансови инструменти, притежавани от договорния фонд, се вписват в регистъра на „Централния депозитар“ АД към подсметка на Депозитаря (депозитарна институция по смисъла на § 1, т. 79, буква "б" от допълнителните разпоредби на Закона за пазарите на финансови инструменти), а останалите му активи се съхраняват в Депозитаря, който извършва всички плащания за сметка на договорния фонд.

В случай, че Депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 92 и 93 от Закона за пазарите на финансови инструменти..

(2) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Депозитарят може делегира част от функциите си на трети лица чрез писмено споразумение между страните, при спазване изискванията на ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по неговото прилагане. Това не освобождава Депозитарят от отговорността му пред управляващото дружество и притежателите на дялове в договорния фонд съгласно чл. 37 от ЗДКИСДПКИ и не се променя от обстоятелството, че част от активите на Фонда са предадени за съхранение на трето лице.

(3) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* Депозитарят редовно предоставя информация на управляващото дружество относно изпълняваните от трето лице функции, както и за критериите, използвани при избора на третото лице, и мерките, предприети за текущ

контрол на дейностите, извършвани от избраното трето лице.

(4) (доп. 19.07.2023г.) Депозитарят е длъжен:

- да осигури издаването, продажбата и обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на договорния фонд в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с тези Правила;
- да следи за спазването на ЗДКИСДПКИ и правилата на Договорния фонд при изчисляване стойността на активите;
- да контролира определянето на Нетната стойност на активите на Фонда;
- да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ ,съответно с правилата на Договорния фонд;
- да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на Договорния фонд на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла;
- да осигури събирането и използването на приходите на Договорния фонд в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с тези Правила;
- да се разпорежда с поверените му активи на Договорния фонд само по нареждане на Управляващото дружество, освен ако те противоречат на ЗДКИСДПКИ, на тези Правила или на договора за депозитарни услуги;
- редовно, най-малко веднъж месечно, да се отчита пред управляващото дружество, управляващо Договорния фонд, за поверените активи и извършените операции.
- осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на колективната инвестиционна схема.

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Депозитарят съдейства на управляващото дружество, управляващо Договорния фонд, за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти фондът е инвестирал, както и да поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор. Възнаграждението на депозитаря не може да надвишава обичайното за извършваните услуги.

(6) (отм.)

(7) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* При изпълнение на задълженията си Депозитарят действа независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове от договорния фонд.

(8) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., доп. с решение от 06.08.2018г.)* Депозитарят отговаря пред управляващото дружество и пред притежателите на дялове в договорния фонд по смисъла на чл. 37 от ЗДКИСДПКИ за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията му, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Депозитарят отговаря.

(9) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 30.06.2021г.)* Взаимоотношенията между Депозитаря и договорния фонд, респективно управляващото дружество, се регламентират с договора за депозитарни услуги, сключен между управляващото дружество и депозитаря. Промяна в договора за депозитарни услуги се допуска

след одобрение от заместник-председателя на КФН.

### Ограничения спрямо Депозитаря

Чл. 29. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение на 20.09.2018г.)* Депозитар може да бъде банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Депозитар може да бъде и инвестиционен посредник, който отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

(2) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 18.02.2020г.)* Депозитарят не може да бъде едно и също лице с управляващото дружество на колективната инвестиционна схема.

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Депозитарят, който действа за сметка на Договорния фонд, не може да предоставя заеми, нито да бъде гарант на трети лица.

(4) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* Депозитарят, който действа за сметка на Договорния фонд, не може да ползва заеми освен в случаите, определени в ЗДКИСДПКИ.

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Депозитарят отчита отделно активите на договорния фонд от собствените си активи и другите клиентски активи. Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на договорния фонд.

(6) *(Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.)* Депозитарят не може да прихваща свои вземания срещу Фонда за сметка на поверените ѝ от него парични средства и финансови активи.

### Условия за замяна на Депозитаря и правила за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна

Чл. 30. (1) *(Изм. с решение от 04.08.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 30.06.2021г.)* Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от заместник-председателя на КФН, при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) *(изм. с решение от 06.08.2018г, изм. с решение от 20.09.2018г., изм. с решение от 30.06.2021г.)* В случаите на прекратяване на договора за депозитарни услуги с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие (доколкото прекратяването с предизвестие е предвидено в договора), управляващото дружество е длъжно да подаде до заместник-председателя на КФН необходимите документи за одобряване на замяна на депозитаря не по-късно от 30 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора. В споразумението за прекратяване на договора, съответно, в изявлението за прекратяването му с предизвестие задължително се указва, че то има сила след одобрение от заместник-председателя на КФН и че определеният краен срок се продължава по право до момента на издаването на одобрение от заместник-председателя на КФН за замяна на Депозитаря.

(3) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* В договора за депозитарни услуги задължително се предвиждат клаузи по силата на които договорът се прекратява, когато Депозитарят не отговаря на някои от изискванията, предвидени в чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.

(4) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г.)* Съветът на

директорите на управляващото дружество е длъжен да подаде до КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването на обстоятелствата по ал. 3.

(5) (Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г. изм. с решение от 08.04.2020г., изм. с решение от 30.06.2021г.) В договора с Депозитаря задължително се определят конкретни срокове, ред и процедури за прехвърляне на активите на договорния фонд при друг Депозитар, съгласно сключен с нея договор, след одобрение от заместник-председателя на КФН на замяната на Депозитаря. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 7 работни дни, считано от датата на одобрението на замяната на Депозитар от заместник-председателя на КФН.

(6) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Управляващото дружество е длъжно да извърши замяната на Депозитаря по начин, който да осигурява непрекъснато изпълнение на договора от страна на единия Депозитар до замяната му с друг Депозитар.

#### **Условия за замяна на управляващото дружество и правила за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна**

Чл. 31. (1) (Изм. с решение от 04.08.2014 г.) Замяна на управляващото дружество се извършва в случай на отнемане на лиценза за извършване на дейност на управляващото дружество, при неговото прекратяване или обявяване в несъстоятелност.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) При настъпване на обстоятелства по ал. 1 Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми Депозитаря и инвестиционните посредници, упълномощени да изпълняват нарежданията на Управляващото дружество, свързани с активите на Фонда.

(3) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) При настъпване на обстоятелствата по ал. 1 Депозитарят извършва по изключение управителни действия, за срок не по-дълъг от три месеца, до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуване на Договорния фонд чрез сливане или вливане.

(4) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) За времето, през което управлението на договорния фонд се извършва от Депозитаря продажбата и обратното изкупуване на дялове от Договорния фонд временно се спират.

(5) (Изм. с решение от 09.07.2014 г., 04.09.2023г.) При поемане на управлението на договорния фонд Депозитарят незабавно оповестява чрез посочения в проспекта начин, съобщение за това обстоятелство, както и че продажбата и обратното изкупуване на дялове са временно спрени до поемането на управлението на Договорния фонд от друго управляващо дружество, одобрено от КФН.

(6) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Депозитарят е длъжен да спазва изцяло тези Правила докато управлява договорния фонд.

(7) (Отм.)

(8) (Отм.)

Действия при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, което управлява Договорния фонд

Чл. 32. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014г, изм. с решение от 30.06.2021г.)* При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество, което управлява Договорния фонд, то прекратява управлението на Договорния фонд и предава на Депозитаря в незабавно цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Договорния фонд.

(2) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., Изм. с решение от 08.04.2020 г, изм. на 19.07.2023г.)* При настъпване на обстоятелства по ал. 1 Депозитарят е длъжен да осъществи всички необходими действия по замяна на управляващото дружество, включително: отправяне на писмени покани на поне три управляващи дружества да поемат управлението на договорния фонд, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане; избор на управляващо дружество. Редът и сроковете за замяна на управляващото дружество се извършват при спазване изискванията на Глава пета, Раздел I от НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).

(3) (Отм.)

(4) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Управляващото дружество, което встъпва в правата и задълженията на замененото дружество подава в КФН заявление и документи за одобрение при условия и по ред, предвидени в Наредба № 44, като се спазват условията за поемане организирането и управлението на договорен фонд. При изготвяне на документите по изречение първо Управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя рисковия му профил.

(5) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г., изм. с решение от 08.04.2020г.)* Заместник-председателя на КФН се произнася по представените документи по реда на чл. 18 от ЗДКИСПДКИ.

(6) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., 04.09.2023г.)* Ако Депозитарят не изпълни задължението си по ал. 2 или Заместник-председателя на КФН не одобри по реда на ал. 5 управляващо дружество, което да поеме управлението на договорния фонд, съответно да го преобразува, Депозитарят започва процедура по прекратяване на Договорния фонд по реда, предвиден в действащото законодателство.

### **Забрана за ползване на заеми**

Чл. 33. (1) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г.)* Управляващото дружество, когато действа за сметка на Договорния фонд, не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в ал. 2 и ал. 3.

(2) *(Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г.)* Комисията по предложение на заместник-председателя може да разреши на Договорния фонд да ползва

заем на стойност до 10 на сто от активите му, при едновременно спазване на следните условия:

- заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове; заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца;
- условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

(3) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г.*) Управляващото дружество, когато действа за сметка на Договорния фонд, може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите на Фонда. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Договорният фонд има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Фонда, осигурява от чужда банка контрагент предоставяне на заем на Фонда в съответната чуждестранна валута. Средствата по заема могат да бъдат използвани за:

- плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд извън територията на Република България;
- покупка на инструменти по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ.

Експозицията на Фонда по заема не може да надхвърля 10 на сто от активите му, като ал. 7 и ал. 9 се прилагат съответно.

(4) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г.*) Решението за ползване на заем се взема от Съвета на директорите на Управляващото дружество, организиращо и управляващо Фонда.

(5) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г.*) За издаване на разрешение на Управляващото дружество, когато действа за сметка на Фонда за ползване на заем, подава заявление до Комисията за финансов надзор и прилага необходимите документи съгласно изискванията на Наредба № 44.

(6) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г.*) Комисията по предложение на заместник-председателя се произнася по заявлението за ползване на заем, като издава или отказва да издаде разрешение.

(7) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г.*) След получаване на разрешението за ползване на заем Управляващото дружество е длъжно да уведоми Комисия за финансов надзор за сключения договор за заем и да предостави копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(8) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г.*) Договорният фонд може да ползва повече от един заем само, ако в един и същи период общата сума на заемите не надвишава 10 на сто от активите на Фонда.

(9) (Нова, *приета с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 20.09.2018г.*) Управляващото дружество е длъжно да представи на Комисията за финансов надзор веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

#### Годишно финансово приключване. Одит.

Чл.34.(1) (*Изм. с решение от 09.07.2014 г., изм. с решение от 06.08.2018г., доп. с решение*

от 30.06.2021г.) Съгласно изискванията и в сроковете, предвидени в счетоводното законодателство управляващото дружество съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на договорния фонд по чл. 39 от Закона за счетоводството и го представя на назначения от управляващото дружество регистриран одитор. Годишният финансов отчет на договорния фонд се изготвя спрямо изискванията на Международните счетоводни стандарти

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Годишният финансов отчет на договорния фонд се заверява от регистриран одитор. Резултатите от извършената от одитора проверка на годишния финансов отчет се отразяват в отделен доклад, който е част от годишния финансов отчет.

### **Преобразуване на договорния фонд**

Чл. 35. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд може да се преобразува само чрез сливане и вливане, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност. Решението за преобразуване се взема от Съвета на директорите на управляващото дружество.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Преобразуването на договорния фонд се извършва с разрешение на Комисията за финансов надзор. При преобразуване на Договорния фонд се прилагат условията, редът и сроковете, определени в Глава четиринадесета, Раздел I, III, IV от ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта, Раздел I от Наредба №44.

### **Прекратяване на Договорния фонд**

Чл. 36. (1) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Договорният фонд може да бъде прекратен по решение на управляващото дружество или принудително при отнемането на разрешението за организиране и управление на договорния фонд, както и когато в срок от три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество или Договорния фонд не е преобразуван чрез сливане или вливане.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Прекратяването на договорния фонд се извършва с разрешение на Комисията за финансов надзор, при условия и по ред, определени с наредба.

(3) (Изм. с решение от 09.07.2014 г.) Ликвидаторите на договорния фонд се определят от управляващото дружество. Не могат да бъдат назначавани за ликвидатори членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество или други лица, работили за Управляващото дружество, спрямо които е установено системно нарушение на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК, ЗПФИ или актовете по прилагането им.

(4) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.) При прекратяването на Договорния фонд относно задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на Фонда се прилагат съответно чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от Търговския закон, като функциите на ръководен орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от Търговския закон се изпълняват от Управляващото дружество.

**Ред за извършване на промени в правилата на Договорния фонд**

Чл. 37. (1) (изм. с решение от 06.08.2018г., изм. с решение от 18.02.2020г.) Тези правила могат да се променят от Съвета на директорите на управляващото дружество само след одобрение на заместник-председателя на КФН.

(2) (Изм. с решение от 09.07.2014 г. и изм. с решение от 06.08.2018г.) В случай на промени на Правилата управляващо дружество е длъжно да публикува на корпоративния сайт на дружеството съобщение за извършените промени както при условията, реда и сроковете, определени от ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 и да внесе съответните промени в проспекта. Това задължение се изпълнява в срок от 14 дни от датата на одобрението на промените от Комисията за финансов надзор.

(3) (Нова, приета с решение от 09.07.2014 г.) В случай, че след приемането на тези правила, бъде приет нормативен акт или указания или практика на Комисията за финансов надзор, които им противоречат, прилагат се последните до промяната на правилата в съответствие с новите изисквания. В случай, че бъде приет нормативен акт или указания или практика на Комисията за финансов надзор, които допълват изискванията във връзка с организацията и управлението на договорни фондове, прилагат се новите императивни законови разпоредби и/или указанията или практика на Комисията за финансов надзор, до допълването на тези правила с новите изисквания.

**ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

Пар. 1. За всички въпроси, които не са уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на нормативните актове, които регулират съответната правна материя.

Пар. 2. Тези Правила са приети с решение на Съвета на директорите на Управляващо дружество „Аларик Кепитъл“ АД от 15 май, 2007 г. и изменени с Протокол от Извънредно Общо събрание на учредителите-акционери на „Аларик Кепитъл“ АД от 12.11.2007 г., променени с решение на Съвета на директорите на „Аларик Кепитъл“ АД от 09/07/2014г., 04/08/2014г., 02/12/2015г., 06.08.2018г., 20.09.2018г.; 18.02.2020г. и 08.04.2020г., 01.06.2021г. и 30.06.2021г. и 19.07.2023г. и 04.09.2023г. и 16.10.2023г.