



П Р А В И Л А

на

ДОГОВОРЕН ФОНД

“КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС ”

Дата: 11.09.2018г.

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование

Чл. 1. (1) ДФ "Компас Глобъл Трендс" е наименованието на договорния фонд, наричан за краткост в настоящите правила „договорния фонд“ или „фонда“.

(2) Наименованието се изписва на латиница, както следва: "Compass Global Trends".

Статут

Чл. 2. (1) ДФ "Компас Глобъл Трендс" е договорен фонд по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), който притежава разрешение издадено от Комисията за финансов надзор (КФН), № 142-ДФ/11.03.2014 г., вписван е в регистъра на КФН и в регистър БУЛСТАТ на Агенция по вписванията с ЕИК 176654904. Издаденият лиценз на договорния фонд има действие за всички държави членки на Европейския съюз.

(2) Договорният фонд не е юридическо лице. За договорния фонд се прилага 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 от ЗЗД, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в настоящите правила не е предвидено друго. Договорният фонд е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия:

1. единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, и действия на принципа на разпределение на риска;

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

(3) Дейността на ДФ "Компас Глобъл Трендс" е колективно инвестиране на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, в акции, права и дългови инструменти на дружества, приети за търговия на регулирани пазари в страната и чужбина, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Срок

Чл. 3. Договорният фонд се създава за неограничен период от време.

РАЗДЕЛ II ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА

Рисков профил

Чл. 4. ДФ “Компас Глобъл Трендс” е с умерено до високо ниво на риск, който инвестира главно в акции, права и дългови инструменти, приети за търговия на регулирани пазари в страната и чужбина.

Основни инвестиционни цели

Чл. 5. Основна инвестиционна цел на договорния фонд е относително устойчиво в дългосрочен план нарастване на стойността на дяловете, притежавани от инвеститорите във фонда, в съответствие с развитието на пазарите.

Инвестиционна политика

Чл.6.(Изм.с реш. на СД от 16.06.2014г.) Инвестиционната политика на фонда предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции и дългови ценни книжа с потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия управляващото дружество прилага модела на активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства. Книжата с фиксирана доходност ще бъдат използвани като средство за постигане на по-висока доходност в момент на застой или спад на пазарите на акции. В подобни състояния на пазара част от портфейла от акции на фонда ще се продава, като свободните средства ще се пренасочват към друг тип активи /книжа с фиксирана доходност или банкови депозити/. За постигане на основните цели на инвестиционната дейност на Фонда Управляващото дружество може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск.

РАЗДЕЛ III ВИДОВЕ АКТИВИ, В КОИТО ЩЕ БЪДАТ ИНВЕСТИРАНИ НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА ВЪВ ФОНДА

Състав и структура на активите

Чл. 7. (1) Съставът и структурата на активите на договорния фонд е:

<p>(Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. и 27.08.2018г.)А) акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя и/или е посочен в чл.7 ал. 2 от тези Правила;</p> <p>Б) наскоро издадени акции или други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя и/или е посочен в чл.7 ал.2 от тези Правила;</p>	<p>До 90%</p>
<p>(Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г.и 27.08.2018г.)А) облигации, други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно,</p>	<p>До 50%</p>

признат и публично достъпен или друга държава членка или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя и/или е посочен в чл.7 ал. 2 от тези Правила;

Б)(изм. с реш. на СД от 27.08.2018г.) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от Република България, друга държава членка или трета държава, техни регионални и местни органи, или публична международна организация, в която членува поне една държава членка, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен или друга държава членка или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в чл. 7 ал. 2 от тези Правила;

В) наскоро издадени дългови ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя и/или е посочен в чл.7 ал.2 от тези

Правила на ДФ "Компас Глобъл Трендс"

Правила;	
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 на Европейския съюз, при условие, че другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на условията в чл.38, ал. 1, т. 5, б."а" и б."б" от ЗДКИСДПКИ	До 10%
(Доп.с реш. на СД от 16.06.2014 г. и изм. с реш. на СД от 20.12.2016 г.) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изгълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, друга държава членка или трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя и/или е посочен в чл.7ал. 2 от тези Правила, както и деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на законовите изисквания съгласно чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ	До 25%
други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените по-горе, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, доколкото е разрешено от закона	До 10%
Влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца	До 100%

(2) (Нова с реш. на СД от 31.03.2016г. , изм. с реш. на СД от 15.07.2016 г. и 27.08.2018г.) Пазарите в трети държави, заедно с или извън посочените в

Правила на ДФ “Компас Глобъл Трендс”

списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, са:

Държава	Пазар
Австралия	Australian Securities Exchange
Канада	Toronto Stock Exchange
Китай	Shanghai Stock Exchange
Китай	Hong Kong Exchanges and Clearing
Мексико	Mexican Stock Exchange
Нова Зеландия	New Zeland Exchange
Русия	Московска междубанкова валутна борса (MICEX)
Русия	Руска търговска система RTS
САЩ	NYSE Arca
САЩ	American Stock Exchange
САЩ	Chicago Board of Trade
САЩ	Chicago Mercantile Exchange
САЩ	NASDAQ Stock Market
САЩ	New York Stock Exchange
Турция	Istanbul Stock Exchange
ЮАР	JSE
Япония	Tokyo Stock Exchange
Хърватия	Zagreb Stock Exchange
Швейцария	SIX Swiss Exchange
Сингапур	Singapore Exchange
Тайланд	Stock Exchange of Thailand
Индонезия	Indonesia Stock Exchange
Малайзия	Bursa Malaysia
Бразилия	BM&FBOVESPA S.A. – Securities, Commodities and Futures Exchange
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange

Правила на ДФ “Компас Глобъл Трендс”

ОАЕ	NASDAQ DUBAI
Израел	Tel Aviv Stock Exchange
Исландия	Iseland Stock Exchange
Норвегия	Oslo Stock Exchange
Уругвай	Bolsa Electronica de Valores del Uruguay
Хонг Конг	Stock Exchange of Hong Kong Limited
Южна Корея	Korea Exchange

Репо Сделки

Чл. 8. (1) Фондът 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 на финансовите инструменти (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 фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и правилата за диверсификация на риска.

(2) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на фонда, посочени в проспекта и тези правила.

(3) Фондът може да сключва репо сделките по ал. 1 само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен от държава членка на Европейския съюз или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

(4) Фондът може да сключва репо сделките по ал. 1 само по отношение на финансови инструменти, в които е разрешено да инвестира съгласно одобрения от КФН проспект и тези правила.

(5) Фондът предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо сделки по ал. 1, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

(6) При сключване на репо сделките по ал. 1 рисковата експозиция на фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от

активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Чл. 9. (1) Фондът може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

1. по време на действие на договора фондът не може да продава финансовите инструменти, предмет на договора, преди насрещната страна да е упражнила правото си или крайният срок за обратното изкупуване да е изтекъл, освен ако фондът не разполага с други средства за изпълнение на задължението по договора; предходното изречение не се прилага в случаите, когато насрещната страна не е изпълнила свои задължения по договора за репо сделка и съгласно договора неизпълнението дава право на фонда да продава финансовите инструменти;

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

(2) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка по ал. 1, са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСПКИ;

2. облигации, издадени или гарантирани от държава членка на Европейския съюз 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 от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСПКИ;

4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка на Европейския съюз или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

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

Чл. 10. Фондът 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, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

Инвестиционни ограничения

Чл. 11. (Изм.с реш. на СД от 16.06.2014 г.) (1) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

(2) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКСИДПКИ.

(3) Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКСИДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(4) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г.) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, в които се инвестират повече от 5 на сто от активите на Фонда, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

(5) Общата стойност на инвестициите по ал. 1 - 3 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, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите на Фонда.

(6) Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда 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) Инвестиционните ограничение по ал. 1-6 не могат да бъдат комбинирани. Общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.

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

(9)(Нова с реш. на СД от 20.12.2016г.) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на специален надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на 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. Облигациите, издадени от кредитни институции със седалище в държава членка, които отговарят на изискванията по изречение първо, се публикуват на страницата на Европейската комисия. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо.

(10) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. – предишна ал.9)Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

(11) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. – предишна ал.10)Договорният Фонд не може да придобива повече от:

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

(12) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. – предишна ал.11) Ограниченията по ал. 10, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Управляващото дружество не може да изчисли brutната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(13) (Изм.с реш.на СД от 02.07.2014 г. и Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. – предишна ал.12)Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(14) (Изм.с реш.на СД от 02.07.2014 г. Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. – предишна ал.13) Когато Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от УД или от друго дружество, с което УД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, УД, както и другото дружество нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на този Фонд.

(15) Ограниченията по предходните алинеи не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

(16) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г.- предишна ал.15)При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, то приоритено, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба, привежда активите на Фонда 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 предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за неговото отстраняване.

(17) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. – предишна ал.16) Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Експозицията се изчислява, като се вземат предвид текущата стойност на базовия актив, рискът на насрещната страна по сделката с деривативния финансов инструмент, бъдещите колебания на пазара, както и необходимият период от време за закриване на позицията.

(18) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. – предишна ал.17) Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по алинеи 7 - 9 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по ал. 1 - 9.

(19)(Нова с реш. на СД от 27.08.2018г.)1.Рисковата експозиция фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 ЗДКИСДПКИ.

2. Всички активи, получени от фонда в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите посочени по-долу.

3. В случаите, когато за фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии, както са определени в Насоките за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК:

3.1. ликвидност;

3.2. оценяване;

3.3. качество на емитента;

3.4. корелация;

3.5. диверсификация на обезпечението;

3.6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението;

3.7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на фонда;

3.8. колективната инвестиционна схема може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;

3.9. непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага;

3.10. паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит в лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ;

б) инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

в) използвано за целите на обратни репо сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че ПКИПЦК може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г) инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

4. Паричното обезпечение по т. 3, т. 3.10 се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

5. Фонда може да надвиши ограничението по т. 3, т. 3.5, ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл. 47, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

6. В случаите по т. 5 колективната инвестиционна схема определя държавите членки, регионалните или местните органи или публичните международни

организации, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, които те могат да приемат като обезпечение, което може да надхвърля 20 на сто от нетната стойност на активите ѝ, като оповестява това обстоятелство в своя проспект.

7. Управляващото дружество за всяка колективна инвестиционна схема, която получава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, разработва и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестовите при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност на колективната инвестиционна схема да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението.

8. Политиката за стрес-тестовите на ликвидността по т. 7 съдържа най-малко следните елементи:

8.1. разработване на анализ на сценарий за стрес-тест, включително калибриране, сертифициране и анализ на чувствителността;

8.2. емпиричен подход към оценката на въздействието, включително бектестове на оценките на ликвидния риск;

8.3. честота на отчитане и праг (прагове) на допустимост на ограничението/загубата;

8.4. мерки за намаляване на загубата, включително политика за предвиждане на евентуални загуби и защита против риска от несъответствие.

9. Управляващото дружество за всяка колективна инвестиционна схема въвежда ясна политика за предвиждане на евентуални загуби, съобразена с всеки вид активи, получени като обезпечение. При разработване на политиката за предвиждане на евентуални загуби се взимат предвид:

9.1. характеристиките на активите, като кредитно състояние или изменчивост на цените;

9.2. резултатите от стрес-тестовите, извършени в съответствие с т. 5.

10. Политиката по т. 9 се оформя в самостоятелен документ и обосновава всяко решение за предвиждане на конкретна евентуална загуба или за непредвиждане на такава по отношение на даден вид активи.

11. Управляващото дружество за всяка колективна инвестиционна схема въвежда политика за обезпечение и политика за реинвестиране на парично обезпечение.

Ред за привличане на заемни средства от договорния фонд

Чл. 12. (1)(Изм. с реш. на СД от 27.08.2018г.) Договорният фонд, както и Управляващото дружество и банката депозитар, когато действат за сметка на договорния фонд, не могат да ползват заеми. Настоящите правила допускат сключването на договор за заем само след получаване на предварителното разрешение от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и при едновременното спазване на следните условия:

1. заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове на договорния фонд;
2. заемът да не надвишава 10 на сто от активите на фонда;
3. срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
4. условията на договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.
5. заемодател по заема да бъде банка, с изключение на банката депозитар.

(2) (Изм. с реш. на СД от 27.08.2018г.) Ползването на заем без предварително разрешение Комисията за финансов надзор", е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд.

РАЗДЕЛ IV ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите

Чл. 13. (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г.) 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. Срокът от 10 работни дни по изречение второ започва да тече от изтичането на срока от две години по изречение първо, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение второ.

(2) 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 за финансов надзор 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.

(2) Нетната стойност на активите на договорния фонд се увеличава или

намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на стойността на инвестициите от портфейла на фонда и неговите задължения.

Дялове

Чл. 14. (1) Договорният фонд е емитент на дялове. Дяловете дават право на своите притежатели на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация на фонда.

(2) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на договорния фонд, са безналични поименни финансови инструменти, регистрирани по сметки в “Централен депозитар” АД на името на техния притежател.

(3) Фондът постоянно издава (продава) своите дялове и по искане на притежателите на дялове ги изкупува обратно по цена, основаваща се на нетната стойност на активите му.

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

(5) Инвестициите във фонда, под формата на дялове, не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция.

(6) Колективната инвестиционна схема няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

(7) Дяловете на фонда са деноминирани в лева с номинална стойност 1 лев за дял.

Частични дялове

Чл. 15. (1) Договорният фонд издава частични дялове срещу направена парична вноска, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

(2) Договорният фонд изкупува обратно частични дялове по цена на обратно изкупуване, умножена по съответната част от един дял, притежавана от инвеститора.

Разделност на имуществото на фонда

Чл. 16. (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на договорния фонд и изготвя самостоятелни финансови отчети.

(2) Банката депозитар отчита отделно паричните средства и други активи на договорния фонд и отделя непаричните активи на фонда от собствените си активи.

Книга на притежателите на дялове

Чл. 17. Книгата на притежателите на дялове от договорния фонд се води от “Централен депозитар” АД.

Прехвърляне на дялове

Чл. 18. (1) Дяловете на договорния фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

(2) Дяловете на договорния фонд могат да се прехвърлят по няколко начина:

1. Чрез Управляващото дружество, което приема поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове.

2. Чрез инвестиционен посредник на регулиран пазар, ако дяловете на фонда са приети за търговия, или извън регулиран пазар. Прехвърлянето на дялове на фонда по настоящата точка се осъществява при условията и реда на общите изисквания за търговия с финансови инструменти.

3. Чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент – в случаите на наследяване, дарение и други видове прехвърляне. Прехвърлянето на дялове на фонда по настоящата точка се осъществява при условията и реда на общите изисквания за регистрация на сделки с безналични финансови инструменти.

РАЗДЕЛ V

ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Разходи за емитиране и обратно изкупуване на дялове

Чл. 19. (1) Дяловете на договорния фонд се придобиват по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Не се начисляват разходи за емитиране на дяловете.

(2) (Изм.с реш. на СД от 28.09.2015 г.) Дяловете на договорния фонд се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 1.00% от нетната стойност на активите на един дял. В случай на обратно изкупуване в хипотезата на чл. 22а, ал. 5, изречение първо инвеститорът се ползва от преференциална цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с 0.5 % от нетната стойност на активите на един дял.

(3)(Нова с реш. на СД от 31.03.2016г.)Когато при обратно изкупуване на дялове от Компас Глобъл Трендс, нетната сума от обратното изкупуване бъде инвестирана в една или повече от останалите колективни инвестиционни схеми, управлявани от Компас Инвест АД,

разходи за обратно изкупуване не се начисляват. В тези случаи поръчките за емитиране и обратно изкупуване се изпълняват по нетна стойност на активите на един дял.

Условия и ред за изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на дяловете при обратно изкупуване

Чл. 20. (1) Договорният фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането (ако са предвидени), както и по искане на притежателите на дялове, да ги изкупува обратно по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване. Покупката на дялове се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност.

(2)(Изм. с реш. на СД от 09.08.2018г.) Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка или обратно изкупуване на дялове на договорния фонд по емисионната стойност, съответно цена на обратно изкупуване, по първата следваща цена обявена след деня, в който поръчката е подадена. Под "... след деня, в който поръчката е подадена..." се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката, през който са изчислени нови емисионна стойност и цена на обратното изкупуване. Т.е. по цените, публикувани в определен работен ден, се изпълняват поръчките, подадени през предходния работен ден.

(3) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят ежедневно, като оценката се извършва на база активите, с които разполага фонда в предходния работен ден и със съответните цени на финансови инструменти от този ден.

(4) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. и 27.08.2018г.)Изчислението на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на фонда завършва до 14,30 часа всеки работен ден..

До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда Управляващото Дружество обявява тези данни съгласно чл.21 по-долу.

Подробно описание на графика по изчисление на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване се съдържа в Раздел II, т.2, подточка т.2.2. от Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на договорен фонд „Компас Глобъл Трендс“.

(5) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, получени между две дати на определяне на цените, се изпълняват по една и съща стойност.

(6) Поръчките за покупка на дялове на договорния фонд се изпълнява в срок до 7 календарни дни от датата на подаване на поръчката за записване, а поръчката за обратно изкупуване в срок най-много до 10 календарни дни от датата на подаване на поръчката за обратно изкупуване.

(7) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратното изкупуване с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на договорния фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

(8) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество е длъжно да възстанови на договорния фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

Оповестяване на цените

Чл. 21. (1)(Изм. с реш. на СД от 09.08.2018г.) В деня на извършване на оценката, Управляващото дружество оповестява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял на договорния фонд на интернет страницата на Управляващото дружество, в офиса на Управляващото дружество и на всички места, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите във фонда.

(2) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд могат да се оповестяват при всяко изчисление, но без да е задължително, и на интернет страницата на БАУД или чрез финансова медия или агенция, с която Управляващото дружество има сключен договор, посочени в Проспекта на договорния фонд.

Договор и поръчка за продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 22. (Изм.с реш. на СД от 28.09.2015 г.) (1) Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се осъществява чрез Управляващото дружество в резултат на подадени от

инвеститор поръчки въз основа на писмен договор. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронния подпис.

(2) (Нова с реш. на СД от 11.09.2018 г. Договорът по ал. 1 може да бъде сключен непряко и чрез размяна на необходимите документи, подписани от страните, при условие че клиентът е титуляр на банкова сметка, открита в кредитната институция, отговаряща на изискванията описани по-долу. Клиентът, съответно неговият представител, изпраща на управляващото дружество подписания договор, документ в оригинал, издаден от съответната кредитна институция, че клиентът е титуляр на банкова сметка и заверено копие от документа си за самоличност, а за клиенти - юридически лица - и заверено копие от документи за търговска регистрация, съдържащи данни за учредяването и представителството, както други документи подробно описани в Проспекта на фонда. Заверката се извършва с полагане на надпис "Вярно с оригинала", дата и подпис на клиента.

Управляващото дружество може да изиска и друга допълнителна информация, свързана с идентификацията на клиента с оглед на конкретния случай и/или съобразно изискванията на нормативните актове .

Банковата сметка трябва да е открита в кредитна институция, получила лиценз в държава – членка на Европейския съюз, или страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство. Кредитната институция, издала документа по тази алинея, може да е със седалище и от държава – членка на Групата за финансово действие срещу изпирането на пари (FATF), на Азиатско-тихоокеанската група срещу изпирането на пари (APG), на Евразийската група за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма (EAG) или на Комитета от експерти по оценка на мерките срещу изпирането на пари (MONEYVAL) към Съвета на Европа.

Преводите на парични средства във връзка с покупка и обратно изкупуване на дялове от фонда от клиента по сключен договор съгласно тази алинея се правят само от и към платежна сметка, водена от кредитна институция по тази алинея, по която клиентът е титуляр.

Не се допуска сключване на договор по реда на тази алинея чрез пълномощник.

(3, предишна ал.2) (Изм. реш. на СД от 31.03.2016г.и 09.08.2018г.) Освен чрез подаване на поръчка с еднократно действие, инвеститорият може да запише дялове на договорния фонд като сключи Договор за изпълнение на инвестиционен план (ДИИП), въз основа на който периодично да закупува дялове. В ДИИП следва да бъдат определени: а) минимален период на инвестиционния план, който не може да бъде по-кратък от 1 година; б) размер

на вноските, фиксиран или минимален, който не може да бъде по-малък от 40 лева в) период на вноските, като се посочва/т дата/дати от месеца, когато се превеждат сумите, като периодът между две вноски не може да бъде повече от три месеца. В случай, че вноската постъпи по сметката на Компас Глобъл Трендс по-рано или по-късно от определените в договора дати, то дяловете се закупуват по емисионна стойност определена за датата, когато е заверена сметката на Фонда със сумата на вноската.

(4, предишна ал.3) Инвеститор има право да подава поръчки за продажба и съответно за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд с отложена дата на подаване, която не може да бъде по-късно от 3 месеца от датата на внасяне на сумата, необходима за изпълнение на поръчката, в който случай поръчката се счита за подадена на съответна отложена дата и се изпълнява по цената, на която се изпълняват останалите поръчки, подадени на тази дата.

(5, предишна ал.4) С подписването на договора инвеститорът дава изричното си и доброволно съгласие, личните данни по смисъла на Закона за защита на личните данни (ЗЗЛД), които предоставя или е предоставил на Управляващото дружество, вписан като администратор на лични данни, да могат да бъдат обработвани с цел реализиране правата и задълженията на страните по договора. Инвеститорът е информиран, че Управляващото дружество може да предоставя личните му данни на трети лица, включително банки, места за търговия и депозитарни институции, когато това е необходимо за реализиране на правата и интересите на инвеститора, както и на компетентни държавни органи и институции в предвидените от закона случаи. Управляващото дружество осигурява съхраняване на хартиен и/или електронен носител на получените лични данни и защита срещу достъп на неоторизирани лица. Инвеститорът има право на достъп и поправка на събраните данни, както и на отказ от предоставяне, като инвеститорът следва да бъде запознат, че отказът би могъл да препятства сключването на договор или последващото изпълнението на правата и задълженията на страните по договора в най-добър интерес на инвеститора.

(6)(Нова с реш. на СД от 11.09.2018г.)Сключването на Договор за изпълнение на инвестиционен план (ДИИП) може да се осъществи освен лично в офиса на управляващото дружество и по реда на ал.2 по-горе.

Изпълнение на инвестиционен план

Чл.22а. (Нов с реш. на СД от 28.09.2015 г.,Изм. с реш. на СД от 31.03.2016 г. и 09.08.2018г.) (1) Инвеститорът, сключил ДИИП, е длъжен, за минималния

срок на инвестиционния план, и най-късно на съответната дата/дати, посочена/и в Договора, да превежда по набирателната сметка на Договорния фонд:

1. сума, най-малко равна на минималния размер на периодичната инвестиция, определен в ДИИП с минимален размер на периодичната инвестиция;

2. сума, най-малко равна на фиксирания размер на периодичната инвестиция, определен в ДИИП с фиксиран размер на периодичната инвестиция.

(2) Ако инвеститорът направи вноски, превишаваща размера на периодичната инвестиция:

1. в случай на сключен ДИИП по ал. 1, т. 1 инвеститорът ще придобие дялове за целия размер на предоставената сума, освен ако изрично не посочи нещо друго;

2. в случай на сключен ДИИП по ал. 1, т. 2 инвеститорът закупува дялове за сума, равна на определения фиксиран размер на периодичната инвестиция, като разликата до размера на цялата предоставена сума се използва за заплащане на сумите, дължими на следващите дати на закупуване.

(3)(Нова с реш. на СД от 11.09.2018г.)Инвеститорът има право, но без да е задължен, да прави вноски и между определените дати в ДИИП. В този случай инвеститорът ще придобие дялове за цялата сума, която е постъпила по сметката на договорния фонд, освен ако изрично не посочи нещо друго.

(4, предишна ал.3) Изпълнението на инвестиционен план може да бъде спряно еднократно за период до 3 месеца, при условие, че не по-късно от 5 работни дни от датата на дължимата вноска инвеститорът, уведоми Управляващото дружество. Изпълнението на инвестиционния план се възобновява, в случай, че не по-късно от 5 работни дни след изтичане на период за спиране инвеститорът направи поредната си вноска.

(5, предишна ал.4) При изпълнение на инвестиционния план инвеститорът закупува дяловете на договорния фонд по емисионна стойност, определена съгласно чл. 19, ал. 1 и при спазване на чл. 20.

(6, предишна ал.5) След изтичане на минималния срок на инвестиционния план инвеститорът има право на обратно изкупуване по преференциална цена съгласно чл. 19, ал. 2, за броя дялове, придобити по ДИИП.

(7, предишна ал.6, изм. С реш. на СД от 11.09.2018г.) Инвестиционният план се прекратява в случаи, че:

1. инвеститорът не е направил дължима вноска на определената дата и до 5 работни дни след нея, освен в случаите по ал. 4;

2. след спиране на изпълнението на инвестиционния план по ал. 4, изпълнението не бъде възобновено;

3. при смърт на физическо лице или прекратяване на юридическо лице.

Методи за оценка на активи и пасиви

Чл. 23. (1) Управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на договорния фонд, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, които се одобряват от Комисията за финансов надзор и се посочват в Проспекта.

(2) В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната стойност се изчислява, както следва:

1. Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се извършва въз основа на средноаритметична от цените "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай ,че няма достатъчно оферти „купува“ в деня на оценката, справедливата стойност се определя по обявени цени "купува" от двама първични дилъри за най-близкия ден от предходният 30-дневен период или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия. Ако цените са изчислени на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, те се използва пряко за преоценка. При условие, че цените са чисти, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, те се преобразува в брутни и след това се използва за преоценка. В случай ,че не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, оценката се извършва по обявени цени "купува" от двама първични дилъри за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма оферти „купува“ в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цени "купува" от двама първични дилъри или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. При оценката се отчита и натрупаната лихва за съответните дни. При невъзможност да се приложи т. 1. се използва методът на дисконтираните парични потоци.

2. Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и на издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя по цена

"купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация. В случай, че в деня на оценката няма оферти „купува“, то тогава оценката се извършва по цена „купува“ или друг аналогичен показател за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката. Когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, оценката се извършва въз основа на цена „купува“ за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма обявени цени „купува“ в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена „купува“ или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

Ако не може да се определи справедлива цена по описаните в т.2 методи за оценка се използва методът на дисконтираните парични потоци.

3. Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар в Република България, се определя по последна цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия. По последна 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. В случай че, няма сключени сделки в деня на оценката, то тя 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 на оценката.

Когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, оценката се извършва по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на 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 на оценката.

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

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

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

4. Справедлива 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 ЗДКИСДПКИ се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване. 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. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

5. Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично за 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 в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия. Ако не може да се определи цена по реда на предходните изречения, последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, оценката се извършва по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на 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 на оценката.

6. Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар в чужбина, се извършва:

- а) по цена на затваряне на съответния пазар за последния работен ден.
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена на затваряне за най-близкия ден в рамките на последния 30-дневен период.

Ако не може да се определи цена по реда на предходните букви „а“ и „б“ оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т.5, т.6.,т.9.от Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.

7. Справедлива стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

- а) срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- б) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- в) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

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

9.Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя съгласно т. 6, букви „а“ и „б“. При невъзможност да се приложи този метод, оценката се извършва по следните формули:

За депозитния сертификат се определя по следната формула:

$$P_{CD} = \frac{MV}{\left[1 + \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]},$$

където:

$$MV = N \times \left[1 + \left(\frac{c}{100} \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PCD е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа;

i – дисконтов процент;

c – лихва, платима върху депозитаната сума, посочена върху сертификата.

Краткосрочните държавни ценни книжа (съкровищни бонове) се оценяват по формулата:

$$P_{Tb} = N \left[1 - \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PTb е цената на съкровищния бон;

N – номинална стойност;

i – дисконтов процент;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

(2) Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват в лева по централен курс на БНБ към датата на оценяване. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката

(3) Нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, се извади стойността на всички задължения.

(4) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на договорния фонд, разделена на броя на дяловете на фонда в обращение към момента на определяне.

Временно спиране на обратното изкупуване

Чл. 24. (1) По решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дялове на фонда само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на договорния фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;

3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на договорния фонд – до приключване на процедурата;

4. при наличие на други условия, при които, ако обратното изкупуване не бъде спряно, се предвижда, че ще бъдат накърнени интересите на притежателите на дялове на договорния фонд.

(2) При вземане на решение за временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество незабавно преустановява и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) Управляващото дружество уведомява КФН и банката депозитар за взетото решение за временно спирането на обратното изкупуване, до края на работния ден, през който е взето решението, както и притежателите на дялове – по реда на оповестяване на цените по чл. 21 от настоящите Правила. В случай, че се налага удължаване на срока на временното спиране, управляващото дружество е длъжно да уведоми за това комисията и банката депозитар не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок, както и притежателите на дялове – по реда на оповестяване на цените по чл. 21 от настоящите Правила. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(4)(Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г.) 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 дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(5) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта на фонда.

(6) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3.

(7) Комисията за финансов надзор взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.

Реинвестиране на дохода на фонда

Чл. 25. (1) Договорният фонд не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове.

(2) Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорния фонд, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове от фонда.

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на нормативните изисквания и вътрешните актове на фонда.

РАЗДЕЛ III

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Видове права

Чл. 26.(изм. с реш. на СД от 27.08.2018г.) Всеки дял на договорния фонд дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дяловете от договорния фонд;
2. право на записване на дялове, включително нови дялове;
3. право на ликвидационна квота;
4. право на информация.
5. право на подаване на жалби
- 6.

Право на обратно изкупуване и право на записване на дялове

Чл. 27. (1) Всеки инвеститор в договорния фонд има право по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, да подаде поръчка за обратно изкупуване на притежаваните от него дялове, която ще бъде изпълнена при условията, предвидени в тези правила и Проспекта на фонда, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в тези правила случаи.

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

(3) Всеки инвеститор в договорния фонд има право по всяко време, в рамките на работните дни и работно време, да подаде поръчка за записване на дялове, включително на нови дялове, без ограничение в стойността, с изключение на случаите, при които действащото законодателство предвижда размер на дяловата инвестиция в договорен фонд, която ще бъде изпълнена при условията, предвидени в тези правила и Проспекта на фонда, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в тези правила случаи.

Право на ликвидационна квота

Чл. 28. При ликвидация на фонда всеки инвеститор има право на пропорционална част от имуществото на фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

Право на информация

Чл. 29. Всеки инвеститор има право на информация, както и безплатно да получи Проспекта на фонда, документа с ключова информация за инвеститорите и последния публикуван годишен и 6-месечен отчет на фонда.

Право на подаване на жалби

Чл. 29а. (нов с реш.на СД от 27.08. 2018г.) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такса за това, като информацията относно Политиката за приемане и разглеждане на жалби се предоставя безплатно на инвеститорите и се публикува на интернет страницата на управляващото дружество и при поискване от инвеститор се предоставя на хартиен носител.

РАЗДЕЛ IV УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

Наименование

Чл. 30. (1) ДФ “Компас Глобъл Трендс” се организира и управлява от управляващо дружество “Компас Инвест” АД.

(2)(Изм. с реш. на СД от 31.03.2016г.) УД “Компас Инвест” АД е със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София 1000, ул. “Георг Вашингтон” № 19, ет.2, тел.: (+ 359 2) 4219 517, 4219 518, електронен адрес (e-mail): office@compass-invest.eu, електронна страница в интернет (web-site): www.compass-invest.eu. Управляващото дружество притежава лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор № 51-УД/14.05.2016г., и е вписано е в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 175194972. Издаденият лиценз на Управляващо дружество има действие за всички държави членки на Европейския съюз.

(3) (Изм. с реш. на СД на 20.12.2016г.) Управляващото дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, а в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги: управление

на дейността на национални инвестиционни фондове, 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; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

(4) Дейността по управление на инвестициите от портфейла на договорния фонд се осъществява посредством инвестиционни решения и нареждания, от името и за сметка на договорния фонд. За изпълнение на задължението по предходното изречение, Управляващото дружество приема и изпълнява политика за възлагане. В политиката се посочват субектите, на които може да бъде възложено за изпълнение инвестиционно нареждане по отношение на всеки клас финансови инструменти. Управляващото дружество предоставя на притежателите на дялове подходяща информация относно установената политика, както и относно всякакви съществени промени в нея, чрез интернет страницата си.

(5) При осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дяловете на договорния фонд, както и с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от името и за сметка на договорния фонд.

Представителство на фонда

Чл. 31. (1) Договорният фонд се представлява от лицата, които управляват и представляват управляващото дружество като те действат от името и за сметка на договорния фонд. Управляващото дружество се управлява съвместно най-малко от две лица.

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

(3) Решенията относно инвестициите на договорния фонд се вземат от инвестиционен консултант - порфолио мениджър. Портфолио мениджърът се назначава по трудов договор.

(4) Решенията, свързани с текущото оперативно управление на фонда, се вземат от изпълнителния директор на Управляващото дружество.

Задължения на управляващото дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

Чл. 32. При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд Управляващото дружество:

- осигурява офиси, където се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове на договорния фонд, както и условия за сключване на договори и приемане и изпълнение на поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове, всеки работен ден от 9.00 до 16.00 часа;

- открива към своята сметка в “Централен депозитар” АД подсметки на притежателите на дялове от договорния фонд;

- всеки работен ден предоставя на “Централен депозитар” АД съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадените/обратно изкупени дялове от договорния фонд;

- до края на работния ден Управляващото дружество извършва оповестяване на информацията за извършената оценка на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, по реда на чл. 21;

- извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно приложимото за дейността на фонда и Управляващото дружество законодателство и тези правила.

Съхраняване и оповестяване на информация за фонда

Чл. 33. (1) Управляващото дружество публикува информация за фонда на своята интернет страница, където оповестява данни за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда в деня на извършване на оценката, публикува актуален проспект за публично предлагане на дялове и документ с ключова информация за инвеститорите, както и периодичните отчети.

(2) Управляващото дружество съхранява цялата документация и информация, свързани с дейността на фонда, включително:

1. (Изм. с реш. на СД от 12.01.2017 г.)правилата на договорния фонд, правила и политики, съгласно Наредба № 44 на КФН за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове („Наредба 44”), свързани с дейността на фонда;

2. протоколите от заседанията на Съвета на директорите на Управляващото дружество с взети решения, свързани с дейността на фонда;

3. Проспекта и документа с ключова информация за инвеститорите;

(3) Документите се съхраняват по реда за съхраняване на държавния архивен фонд, като счетоводната информация и документация се съхраняват в сроковете по чл. 42 от Закона за счетоводството, а останалите документи и информация - за срок 5 години.

Проспект и документ с ключова информация за инвеститорите

Чл. 34. (1) Управляващото дружество публикува Проспект на договорния

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

(2) Към проспекта на договорния фонд се прилага документ с ключовата информация за инвеститорите. Ключовата информация за инвеститорите представя основните характеристики на договорния фонд, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията. Ключовата информация за инвеститорите представлява преддоговорна информация, която е вярна, ясна и неподвеждаща и кореспондира със съответните части на проспекта.

(3) Проспектът на договорния фонд се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок се внася в Комисията и се оповестява по реда на 21.

(4) Документът с ключова информация за инвеститорите се предоставя безплатно от Управляващото дружество на всяко лице, което записва дялове на фонда, в разумен срок преди сключване на сделката.

(5) Проспектът и документът с ключовата информация се предоставят на инвеститорите на интернет страницата на Управляващото дружество като при поискване Управляващото дружество предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

Замяна на Управляващото дружество

Чл. 35. (1) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г.) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, то предава на банката депозитар, незабавно, цялата налична информация и документация във връзка с управлението на договорния фонд. Банката депозитар по изключение управлява договорния фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

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

(3) Поканите по ал. 2 са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, в 3-дневен срок от изпращането им на съответните

управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от банката депозитар. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

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

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

3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

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

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

(6) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. и 12.01.2017г.) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на договорния фонд, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 на КФН за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд („Наредба 11“), или съответно плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ. При изготвяне на документите по предходното изречение управляващото дружество не може да променя съществено Правилата и Проспекта на договорния фонд, включително да променя значително рисковия му профил.

(7) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува договорния фонд, или КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява

договорния фонд, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на схемата независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1.

РАЗДЕЛ V

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Изисквания към банката депозитар

Чл. 36. (Изм. С реш. на СД от 20.12.2016г.) Банката депозитар на договорния фонд може да бъде банка, отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

Функции на банката депозитар

Чл. 37. (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016 г.) Банката депозитар извършва депозитарно обслужване на договорния фонд като съхранява и осъществява надзор върху активите на договорния фонд, в това число:

а) осигурява, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на договорния фонд се извършват в съответствие със закона и правилата на договорния фонд;

б) осигурява, че стойността на дяловете на фонда се изчислява при спазването на закона и правилата на колективната инвестиционна схема;;

в) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а от Наредба №44 – и със сметките, които води третото лице;

г) осигурява превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;;

д) осигурява, че доходът на фонда се разпределя в съответствие със закона и с правилата на фонда;

е) се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на договорния фонд, до 5-о число на следващия месец.;

з) осъществява наблюдение на паричните потоци на фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:

1. са открити на името на Компас Глобъл Трендс или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на фонда, или на името на банката-депозитар, действаща от името и за сметка на фонда;

2. са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и

3. се управляват при спазване на б. и) по -долу.

и) управлява паричните средства на фонда, като:

1. поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на банката депозитар;

2. поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и банката депозитар за активите на фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ– и със сметките, които води трето лице;

4. предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на банката депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;

5. предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на фонда по сметките при лице по б. 3), т. 2 по-горе се държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на фонда;

6. въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение.

й) контролира възнаграждението на управляващото дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с настоящите правила.

к) съдейства на договорния фонд за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти фонда е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор и разпоредбите на действащото законодателство.

Договор с банката депозитар

Чл.38.(1)Отношенията между Управляващото дружество, представляващо договорния фонд, от една страна, и банката депозитар, от друга страна, се уреждат с договор.

(2)Договорът с банката депозитар се сключва при спазване на установените в ЗДКИСДПКИ и Наредба №44 изисквания и ограничения.

Отговорност на банката депозитар

Чл. 39. (1) (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016г. и 12.01.2017г.) Банката-Депозитар отговаря пред колективната инвестиционна схема и пред притежателите на дялове на колективната инвестиционна схема за всички вреди, причинени от депозитаря или от третото лице по чл. 37а при загуба на финансови инструменти под попечителство

(2) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под нейно попечителство банката депозитар възстановява на фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

(3) Банката депозитар не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.

(4) Банката депозитар отговаря пред фонда и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на банката депозитар по ЗДКИСДПКИ от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

(5) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от ЗДКИСДПКИ не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 1 – 4. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.

(6) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 5, е нищожно.

(7) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от банката депозитар пряко или косвено чрез управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове във фонда.

Замяна на банката депозитар

Чл. 40. (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016 г. и 27.08.2018г.) (1) Замяна на банката депозитар се допуска след одобрение от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, при условията и по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба 44.

(2) Договорът с банката депозитар може да бъде прекратен при следните условия:

1. по взаимно съгласие на страните, изразено в писмен вид;
2. едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие;
3. при прекратяване на фонда;
4. при отнемане на разрешението на управляващото дружество за управление договорния фонд,
5. при отнемане на лиценза или обявяване в несъстоятелност на банката депозитар;
6. при изменение от БНБ на лиценза на банката депозитар, като изключване или ограничаване определени дейности, необходими за изпълнението на депозитарните услуги;
7. при разваляне на договора

(3) При настъпване на обстоятелства за прекратяване на договора с банката депозитар, Управляващото дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на банката депозитар незабавно след узнаване за настъпването им.

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

(5) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на договорния фонд при друга банка депозитар се уговарят в договора с банката депозитар и се извършва след одобрението по ал. 1.

(6) Замяната на банката депозитар се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 37 от настоящите Правила.

Чл.40а (Отм. с реш. на СД от 12. 01.2017 г.)

РАЗДЕЛ VI

РАЗХОДИ

Възнаграждение на Управляващото дружество

Чл. 41.(1) Дневното Възнаграждение на управляващото дружество е в размер на 20% от реализираната доходност и се начислява всеки работен ден върху абсолютния ръст на брутната стойност на активите (БСА)*, а именно върху положителната разлика (ако има такава) между БСА за текущия ден и най-високата БСА до момента, постигната през календарната година. В случай, че няма положителна разлика между БСА за текущия ден и най-високата

БСА до момента, постигната през календарната година не се начислява и дължи възнаграждение на управляващото дружество.

При изчисляване на възнаграждението в първият работен ден от всяка нова календарна година за най-висока БСА се счита изчислената за последният работен ден на предходната година БСА.

За първата година от съществуване на Фонда началната дата от която започва сравняването на постигнатата доходност е първата дата, на която започва предлагането на дяловете на Фонда.

*Забележка: За целите на изчисляване на дневното възнаграждение управляващото дружество въвежда изчисляване на брутна стойност на активите, която представлява нетна стойност на активите преди начисляване възнаграждението на УД.

Формулата по –долу показва метода за изчисляване на дневното възнаграждение на управляващото дружество:

Определения:

ДВ – дневно възнаграждение

БСА1т – текущо изчислена брутна стойност на активите за един дял;

БСА1max – най-висока брутна стойност на активите за един дял постигната през календарната година;

БД– брой дялове в обращение;

1.Когато: БСА1т> БСА1max, то

$$ДВ = \left[\left(\frac{БСА1т - БСА1max}{БСА1max} \right) \times 20\% \right] \times БД$$

2. Когато: БСА1т< БСА1max, то

$$ДВ = 0$$

Пример:

БСА1т = 1.20 лева ;

БСА1max = 1.18лева;

БД= 500 000;

1.Когато: 1.2> 1.18, то

$$ДВ = \left[\left(\frac{1.20 - 1.18}{1.18} \right) \times 20\% \right] \times 500\,000 = 1694.92 \text{ лева}$$

2. Когато: 1.18< 1.20, то

$$ДВ = 0$$

(2) По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Възнаграждението на Управляващото дружество се начислява всеки работен ден като начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на управляващото дружество сумарно за целия месец, до 10-то число на следващия месец.

(3) Разходите по обратно изкупуване, с които се намалява нетната стойност на активите на един дял на фонда и са включени в цената на обратно изкупуване на един дял, са разходи, извършени от Управляващото дружество, поради което съответните приходи се внасят в полза на Управляващото дружество, извън уговореното възнаграждение.

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

Възнаграждение на банката депозитар

Чл. 42. (1) Управляващото дружество за сметка на договорния фонд заплаща на банката депозитар за дейността ѝ по договора за депозитарни услуги ежемесечни такси, съгласно договора. Възнаграждението се заплаща до 5-то число на месеца, следващ месеца, за който се дължи възнаграждение. Възнаграждението следва да бъде обосновано с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер, обем и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на банката депозитар се определя като такси и комисионни за депозитарни услуги съгласно договора с банката депозитар, както следва: такса за съхранение на финансови инструменти, такса за трансфер на финансови инструменти, такса за потвърждаване на нетната стойност на активите.

(3) Управляващото дружество за сметка на договорния фонд заплаща на банката депозитар за извършването на други банкови операции такси и комисионни, в съответствие с действащата Тарифа за условията, лихвите, таксите и комисионите на банката депозитар.

Разходи за сметка на активите на договорния фонд

Чл. 43. Разходите за сметка на договорния фонд, включват:

1. възнаграждението на Управляващото дружество

2. възнаграждение на банката депозитар;
3. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Централен депозитар и други такси, свързани с инвестиране на активите на договорния фонд;
4. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на договорния фонд;
5. разходите за реклама и маркетинг на фонда, за контакти с инвеститорите, за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за фонда, за всички публикации и съобщения в пресата;
6. текущите такси за надзор, членство и други такси на КФН, Централен депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на фонда;
7. съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в договорния фонд.

Разходи за сметка на Управляващото дружество

Чл. 44. (1) Всички други разходи във връзка с управлението на дейността на договорния фонд, които не са посочени изрично като разходи за сметка на активите на договорния фонд в чл. 43, са за сметка на Управляващото дружество.

(2) Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези правила.

(3) Разходите направени от управляващото дружество за учредяване на фонда ще бъдат възстановени след достигане на нетна стойност на активите от 500 000 лева.

Разходи за сметка на инвеститорите

Чл. 45. (1) Таксите при покупка и обратно изкупуване на дялове са разходите, които се заплащат пряко от притежатели на дялове и са подробно описани в чл. 19 по-горе.

(2) Разходите по чл. 43 се приспадат от активите на фонда и косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

(3) За допълнителни услуги като издаване на депозитарна разписка, изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове, отчети и други документи по пощата, инвеститорите заплащат такси по Тарифа на Управляващото дружество. Промени в Тарифата се извършват по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и влизат в сила след поставянето ѝ на достъпно място в офиса на Управляващото дружество и публикуването ѝ на интернет страницата на Управляващото дружество.

(4)(Изм. с реш. на СД от 27.08.2018г.) При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд, Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове, по реда на оповестяване на цената чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество, включително и чрез актуализация на Проспекта на фонда, незабавно след одобрението на промените в настоящите правилата от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”.

РАЗДЕЛ VII

ГОДИШНИ ОТЧЕТИ. РАЗКРИВАНЕ НА РЕГУЛИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

Годишен финансов отчет. Доклад за дейността

Чл.46 (1)(Изм. с реш. на СД от 20.12.2016 г.) Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда е длъжно да представи на комисията и на обществеността:

1. годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година, със съдържание посочено в чл.73 от Наредба №44;

2. шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период, със съдържание посочено в чл.75 от Наредба №44.

(2) Управляващото дружество на Фонда е длъжно да представи в комисията за Финансов надзор до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;

2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

(3) Комисията за финансов надзор дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водените от нея регистри. На информацията по ал. 2 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на Комисията за финансов надзор.

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

(5) Фонда подава в Комисията за финансов надзор към шестмесечния и годишния отчет справки за обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти, както и други справки по образец, определени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор.

(6) Към годишния и шестмесечния отчет фонда представя информация поотделно за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо сделки по чл. 50, ал. 1 от Наредба №44, разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори, както и информация за прекратените през отчетния период договори.

(7) На информацията по ал. 5 и 6 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на Комисията за финансов надзор.

(8) Управляващото дружество на фонда представя в Комисията за финансов надзор и публикува по начин, определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете най-малко два пъти месечно на равни интервали от време, съдържаща следните данни, представени в табличен вид:

1. дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване;
2. нетна стойност на активите;
3. брой дялове в обръщение;
4. нетна стойност на активите на един дял;
5. емисионна стойност;
6. цена на обратно изкупуване.

Чл.47 (Изм. с реш. на СД от 20.12.2016 г.) Управляващото дружество предоставя на инвеститорите възможност да се запознаят с горепосочените отчети в офиса на Управляващото дружество, както и чрез интернет страницата на Управляващото дружество.

РАЗДЕЛ VIII

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 48. (1) Договорният фонд може да се преобразува по решение на Управляващото дружество само чрез сливане или вливане. Преобразуването на фонда се извършва с разрешение на КФН.

(2) След разрешението на КФН управляващото дружество преустановява приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на фонда.

(3) Преобразуването на договорния фонд се осъществява по реда на глава четиринадесета, раздел I-IV от ЗДКИСДПКИ и глава четвърта, раздел I, II и IV от Наредба № 44.

Прекратяване

Чл. 49. (1) Договорният фонд се прекратява:

1. по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове;
2. при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд от комисията;
3. в случаите по чл. 35, ал. 7 от тези правила, ако не се осъществи замяна на управляващото дружество;
4. на основание чл. 363, букви „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите.

(2) Извън случая по ал. 1, т. 2 прекратяването на договорния фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ, раздел V и глава четвърта, раздел V от Наредба 44. Лицата, предложени за ликвидатори на фонда, както и планът за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на фонда, освен ако това се налага от ликвидацията, се одобряват с разрешението на Комисията за финансов надзор.

(3) След приспадане на задълженията на договорния фонд и определяне на чистото имущество на фонда, ликвидаторът оповестява по реда на 21, ал. 1, съобщение относно условията, реда и сроковете за изплащането от банката депозитар на полагащите се на инвеститорите части от чистото имущество на фонда, пропорционални на притежаваните от тях дялове.

(4) Договорният фонд се заличава с отписването му от регистъра на Комисията за финансов надзор.

РАЗДЕЛ IX

ПРОМЕНИ В ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Чл. 50.(изм. с реш. на СД от 27.08.2018г.) Тези правила могат да се променят с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество и влизат в сила след одобрението им от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Наредба 44, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо за дейността на фонда законодателство.

Правила на ДФ “Компас Глобъл Трендс”

§ 2. При несъответствие на разпоредби на тези правила с последващи промени на нормативен акт, прилагат се новите нормативни изисквания от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото дружество привежда правилата на фонда в съответствие с новите нормативни изисквания в най-краткия разумен срок, освен ако с нормативен акт не е предвидено друго.

§ 3. Тези Правила са приети на 31.05.2013 г. с решение на Съвета на директорите на Управляващо дружество “Компас Инвест” АД и изменени с решение на Съвета на директорите от 19.09.2013 г. , 16.12.2013 г. , 04.02.2014 г., 05.03.2014 г. , 16.06.2014 г., 02.07.2014 г. , 28.09.2015 г. , 31.03.2016г. ,15.07.2016 г., 20.12.2016г. 12.01.2017 г. 09.08.2018г. ,27.08.2018 г.и 11.09.2018г.

**ЗА УД “КОМПАС ИНВЕСТ” АД, ДЕЙСТВАЩО ЗА СМЕТКА НА
ДФ “КОМПАС ГЛОБЪЛ ТРЕНДС”:**

.....
Ивайло Ангарски
Изпълнителен директор

.....
Милена Александрова
Председател на СД