



П Р А В И Л А

на

ДОГОВОРЕН ФОНД

“Компас Фъндс Селект-21”

Дата: 31.05.2021г.

РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование

Чл. 1. (1) ДФ "Компас Фъндс Селект-21" е наименованието на договорния фонд, наричан за краткост в настоящите правила „договорния фонд“ или „фонда“.

(2) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Наименованието се изписва на латиница, както следва: "Compass Funds Select-21".

Статут

Чл. 2. (1)(Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) ДФ "Компас Фъндс Селект-21" е договорен фонд по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране ("ЗДКИСДПКИ"), който притежава разрешение за организиране и управление на Фонда, издадено от Комисията за финансов надзор (КФН), № 176-ДФ/12.07.2018г., вписан е в регистъра на КФН и в регистър БУЛСТАТ на Агенция по вписванията с ЕИК 177280174 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 Фъндс Селект-21" е колективно инвестиране на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи п чл.38, ал.1 от ЗДКИСДПКИ, 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 Фъндс Селект-21 " е с умерено ниво на риск, който инвестира главно в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл.38, ал.1от ЗДКИСДПКИ.

Основни инвестиционни цели

Чл. 5. Основните инвестиционни цел на фонда са да осигури на инвеститорите:

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен риск в дългосрочен план;
- осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на фонда.

Няма сигурност, че ДФ „Компас Фъндс Селект-21“ ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна политика

Чл.6. Инвестиционната политика на фонда предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – в дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, както и акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, както и 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) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Съставът и структурата на активите на договорния фонд е:

1.	<p>А) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) 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 на Европейското икономическо пространство, 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 Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.</p> <p>Б) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от Комисията по финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“;</p>	до 30% от активите на Фонда
2.	А) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) облигации,	до 70% от активите на

<p>други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България, функциониращ редовно, признат и публично достъпен или друга държава членка на Европейското икономическо пространство 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 Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност;</p> <p>Б) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от Република България, друга държава членка на Европейското икономическо пространство 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 от 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 Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност;</p> <p>В) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) 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</p>	<p>Фонда</p>
---	--------------

Правила на ДФ "Компас Фъндс Селект-21"

	включен в списък, одобрен от Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност;	
3.	<p>дялове на колективни инвестиционни схеми, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка.</p> <p>Не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, чието придобиване се предвижда да се извърши, следва да могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране.</p>	до 100% от активите на Фонда
4.	<p>дялове на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това дали са със седалище в държава членка, при условие, че другите предприятия за колективно инвестиране отговарят на следните условия (i) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е определила за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено; (ii) нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми; (iii) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите,</p>	до 30% от активите на Фонда

Правила на ДФ "Компас Фъндс Селект-21"

	приходите и извършените операции през отчетния период, и б) не повече от 10 на сто от активите на другите предприятия за колективно инвестиране, чието придобиване се предвижда да се извърши, могат съгласно учредителните им актове или правилата им да бъдат инвестирани общо в дялове на други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране.	
5.	(Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар в Република България, друга държава членка на Европейското икономическо пространство или трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, , 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% от активите на Фонда
6.	влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;	до 100% от активите на Фонда
7.	прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по т. 1-5 по-горе	до 10% от активите на Фонда

(2) (Отм. с реш. на СД от 17.05.2021г.)

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 одобрените 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 ЗДКИСДПКИ 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 ЗДКСИДПКИ;

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.

Чл.11. (Нов, добавен с решение на СД от 16.05.2018г.) (1) Рисквата експозиция на договорния фонд към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и използваните

техники за ефективно управление на портфейл се включва при изчисляването на праговете по чл. 45 и 46 от ЗДКИСДПКИ и чл. 12 по-долу.

(2) Всички активи, получени от договорния фонд в резултат на използване на техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по ал. 3.

(3) Когато за Договорния фонд 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:

1. ликвидност;
2. оценяване;
3. качество на емитента;
4. корелация;
5. диверсификация на обезпечението;
6. рисковете, свързани с управлението на обезпечението;
7. при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от банката - депозитар на договорния фонд;
8. договорният фонд да може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещната страна или одобрение от нея;
9. непаричното обезпечение да не може да се продава, реинвестира или залага;
10. паричното обезпечение може само да бъде:
 - а) вложено на депозит в кредитна институция;
 - 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 договорният фонд 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 ал. 3, т. 10 се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.

(5) Договорният фонд може да надвиши ограничението по ал. 3, т. 5, ако обезпечението е в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка на Европейския съюз, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка на Европейския съюз, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от държава, която не е част от Европейското икономическо пространство, а в случаите на

федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка на Европейския съюз при спазване на изискването договорният фонд да притежава ценни книжа от поне 6 отделни емисии, като стойността на инвестицията във всяка от тях не може да надвишава 30 на сто от активите му.

(6) В случаите по ал. 5 Управляващото дружество на договорния фонд определя държавите членки на Европейския съюз, 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 му, като оповестява това обстоятелство в проспекта на договорния фонд.

(7) Управляващото дружество на договорния фонд, който 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 договорния фонд да оцени ликвидния риск, свързан с обезпечението.

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

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

(9) Управляващото дружество на договорния фонд 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:

1. характеристиките на активите, като кредитно състояние или изменчивост на цените;
2. резултатите от стрес-тестовите, извършени в съответствие с ал. 5.

(10) Политиката по ал. 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 на договорния фонд въвежда политика за обезпечение и политика за реинвестиране на парично обезпечение.

Инвестиционни ограничения

Чл. 12. (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) 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) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) Независимо от ограниченията по ал. 1 – 3, Фонда не може да комбинира инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите ѝ .

(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) (Изм.с реш. на СД от 17.05.2021г.-предишна ал.9) Фонда може да инвестира до 25 на сто от активите си в облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на 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. Комисията уведомява Европейската комисия за категориите облигации и емитенти, които съгласно българското законодателство отговарят на изискванията на изречение първо.

(8) Нова с реш. на СД от 17.05.2021г) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4. (9) Изм. с реш. На СД от 17.05.2021 – предишна ал.7.) Инвестиционните ограничения по ал. 1 – 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на колективната инвестиционна схема в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти съгласно ал. 1 – 7, ще надвиши 35 на сто от активите ѝ.

(10)(Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните алинеи. (11) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г. – предишна ал.10) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на колективната инвестиционна схема

(12) 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.

(13) Ограниченията по ал. 12, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Управляващото дружество не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(14)(Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) Фонда може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дялове на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5, независимо дали е със седалище в държава членка или не

(15)(Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) Когато колективна инвестиционна схема инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани пряко или по делегация от управляващото ѝ дружество или от друго дружество, с което управляващото ѝ дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, управляващото ѝ дружество или другото дружество нямат право да събират такси от инвестиращата колективна инвестиционна схема при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които тя инвестира (16) При инвестиране на значителна част от своите активи в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране, Фондът оповестява в своя проспект максималния размер на таксите за управление, които могат да бъдат събирани както от Фонда, така и от другите колективни инвестиционни схеми или предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът възнамерява да инвестира. Информацията за максималния процент на начислените такси по изречение първо от инвестиращия Фонд и другите предприятия, в които Фондът инвестира, се предоставя в годишния му финансов отчет.

(17) 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.

(18) 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.

(19) 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.

(20) Договорният фонд може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по алинеи 8,10,11 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по ал. 1 - 11.

(21) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) При спазване на принципа за разпределение на риска Фондът може да надвиши ограничението съгласно чл. 45, ал. 6 от ЗДКИСДПКИ и да инвестира до 100 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от Република България или от друга държава членка на Европейското икономическо пространство, само при условие че по преценка на Комисия за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, притежателите на дялове на Фонда ползват защита на правата си, еквивалентна на защитата, с която се ползват притежателите на дялове на колективна инвестиционна схема, спазваща ограниченията по чл. 45 от ЗДКИСДПКИ. Фондът трябва да притежава ценни книжа от поне 6 отделни емисии, като стойността на инвестицията във всяка от тях не може да надвишава 30 на сто от активите му. Държавите-членки на Европейското икономическо пространство, в които Фондът може да инвестира повече от 35 % от активите си са: Австрия, Белгия, България, Германия, Гърция, Дания, Естония, Ирландия, Испания, Италия, Кипър, Латвия, Литва, Люксембург, Малта, Нидерландия, Обединено кралство, Полша, Португалия, Румъния, Словакия, Словения, Унгария, Финландия, Франция, Хърватия, Чешка република, Швеция, Исландия, Лихтенщайн, Норвегия .

Ред за привличане на заемни средства от договорния фонд

Чл. 13. (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) (1) 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 КФН по предложение на Заместник-председателя, 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) Ползването на заем без предварително разрешение на КФН по предложение на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“, е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд.

(3) Фондът може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем с цел ефективно управление на разходите на Договорния Фонд.

(4) Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Договорния Фонд има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Договорния Фонд, осигурява от чужда банка съконтрагент предоставянето на заем на Договорния Фонд в съответната чуждестранна валута.

(5) Средствата от компенсационния заем могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд извън територията на Република България;
2. покупка на инструменти по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ.

(6) Експозицията на Договорния Фонд по компенсационния заем не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ.

РАЗДЕЛ IV ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите

Чл. 14. (1) 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 от Комисията за финансов надзор. Ако нетната стойност на активите на Фонда не достигне 500 000 лв. в срока по изречение първо или в продължение на 6 последователни месеца средномесечната нетна стойност на активите на Фонда 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 Фондът 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.

(3) Нетната стойност на активите на Фонда 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. 15. (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. 16. (1) Договорният фонд издава частични дялове срещу направена парична вноска, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, с изключение на случаите по т.4.1., 2) и 3) от Проспекта, когато поръчката е подадена за точно определен брой цяло число дялове или когато инвеститора е заявил, че желае да получи само цялото 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. 17. (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. 18. Книгата на притежателите на дялове от Договорния Фонд се води от "Централен депозитар" АД.

Прехвърляне на дялове

Чл. 19. (1) Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

(2) Дяловете на Фонда 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-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. 20. (1)(Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял. Управляващото дружество може да начисли на свои клиенти такса при записване (покупка) на дялове в размер до 5% от инвестираната сума, за да отрази извършването на разходи за популяризиране на дейността на Управляващото дружество чрез негови партньори, когато даден инвеститор заяви при записване (покупка) на дялове, че е станал клиент на Управляващото дружество в резултат от тази дейност. В тези случаи таксата при записване се добавя към нетната стойност на активите

на един дял на фонда, като по този начин се изчислява емисионната стойност на дяловете. Размерът на таксата варира в зависимост от размера на инвестираната сума, както следва:

Инвестирана сума в лв.	Такса при записване
До 10 000	до 5%
От 10 001 до 20000	до 4%
От 20 001 до 50 000	до 3%
От 50 001 до 100 000	до 2%
над 100 000	до 1.5%

(2) 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 0,20% от нетната стойност на активите на един дял.

(3) Когато при обратно изкупуване на дялове от Фонда, нетната сума от обратното изкупуване бъде инвестирана в една или повече от останалите колективни инвестиционни схеми, управлявани от Компас Инвест АД, разходи за емитиране и 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. 21. (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, 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) Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка или обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд по емисионната стойност, съответно цена на обратно изкупуване, определени за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Под "... следващ деня, в който е направена поръчката..." се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката (искането), през който са изчислени нови емисионна стойност и цена на обратното изкупуване. Т.е. по цените, публикувани в сряда, се

изпълняват поръчките (исканията), подадени през предходните петък, понеделник и вторник. По цените, публикувани в петък, се изпълняват поръчките (исканията), подадени през предходните сряда и четвъртък.

(3) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определят всяка сряда и петък, като оценката се извършва на база активите, с които разполага Фонда в предходните вторник и четвъртък и със съответните цени на финансови инструменти от тези дни. Ако даден работен ден съвпада с ден за, който се изчислява нетна стойност на активите и е обявен официално за неработен, изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се извършва за първия следващ работен ден.

(4) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Изчислението на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на фонда завършва до 14,30 часа в дните сряда и петък.

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. 22 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 на нетната стойност на активите на договорен фонд „Компас Фъндс Селект-21“.

(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 Фонда дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

Оповестяване на цените

Чл. 22. (1) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) В деня на извършване на оценката, Управляващото Дружество оповестява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял на Фонда на интернет страницата на Управляващото Дружество и в офиса на Управляващото Дружество, 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. 23. (1) (Изм. с реш. на СД от 17.05.2021г.) 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 електронните удостоверителни услуги.

(2) 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, вписано 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 изпълнение на правата и задълженията на страните по договора в най-добър интерес на инвеститора.

Методи за оценка на активи и пасиви

Чл. 24. (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 преобразуват 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 съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск или 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 и трета държава 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 съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск или 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:

а) среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) Ако не може да се приложи т. б) цената на акциите, съответно на правата е 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 случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащане на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени

сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент. 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-горе, 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, които са от отворен тип 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. 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, които са от затворен тип се определя:

а) По цена на затваряне оповестявана публично към деня на оценката от съответния пазар;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;

в) Ако не може да се приложи а) и б) финансовите инструменти се оценяват по нетната балансова стойност на активите .

6. Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по реда на подточка а), 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) В случаите, когато се определя справедлива стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

7. 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 оповестявана публично към деня на оценката от съответния пазар;

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

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката; Ако не може да се определи цена по реда на предходните букви „а“ „б“ и „в“ 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.

8. 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.

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

10. (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя съгласно т. 7, 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:

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

P_{CD} 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 депозираната сума, посочена върху сертификата.

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

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

P_{Tb} е цената на съкровищния бон;

N – номинална стойност;

i – дисконтов процент;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

По детайлно описание на оценката на активите се съдържа в Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на ДФ Компас Плюс.

(3) 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

(4) 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.

(5) 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. 25. (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 спиране 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.22 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. 22 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) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на акции или дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(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. 26. (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 VI

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Видове права

Чл. 27. Всеки дял на Договорния Фонд дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дяловете от Фонда;

2. право на записване на дялове, включително нови дялове;
3. право на ликвидационна квота;
4. право на информация.

Право на обратно изкупуване и право на записване на дялове

Чл. 28. (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. 29. 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. 30. 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 да бъдат подавани жалби

Чл.31. (Нов, добавен с решение на СД от 16.05.2018г.) Всеки инвеститор има право да подава безплатно жалби във връзка с дейността на УД “Компас Инвест” АД по управление на Фонда в съответствие с приетата от УД „Компас Инвест“ АД Политика за приемане и обработване на жалби на „Компас Инвест“ АД. Информация за приетата от УД „Компас Инвест“ АД Политика

за приемане и обработване на жалби на „Компас Инвест“ АД се предоставя безплатно на инвеститорите чрез публикуването ѝ на интернет страницата на УД „Компас Инвест“ АД - www.compass-invest.eu. При поискване от страна на инвеститор управляващото дружество предоставя безплатно хартиено копие на Политиката за приемане и обработване на жалби. Инвеститорът може да отправи до УД “Компас Инвест” АД писмено уведомление, че желае спорът да бъде разрешен от Секторна помирителна комисия за разглеждане на спорове в областта на дейностите и услугите по чл. 6, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти и на дейностите и услугите по чл. 86, ал. 1 и 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, включително и при предоставянето на финансови услуги от разстояние, в тези сектори към Комисията за защита на потребителите.

РАЗДЕЛ VII **УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО**

Наименование

Чл. 32. (1) ДФ “Компас Фъндс Селект-21” се организира и управлява от управляващо дружество “Компас Инвест” АД.

(2) *(Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.)* 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 № 56-УД/28.06.2017 г., преиздаден въз основа на Решение № 51-УД/14.05.2016., преиздаден въз основа на Решение 1128-УД от 28.11.2006г. , 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) 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, управление на риска, 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. 33. (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. 34. При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда, 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 сегълмента 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. 22;

- 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. 35. (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. 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. 12 от Закона за счетоводството, а останалите документи и информация - за срок 5 години.

Проспект и документ с ключова информация за инвеститорите

Чл. 36. (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 лесноразбираем 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)(Изм. с реш. на СД от 31.05.2021г.) При всяка промяна на съществените данни, включени в проспекта на колективната инвестиционна схема, в 14-дневен срок от настъпване на промяна проспектът се актуализира и в същия срок се представя в комисията. В случай че заместник-председателят установи непълноти и несъответствия в представения актуализиран проспект, той изпраща съобщение и определя срок за отстраняването им. Член 265, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се прилага съответно.(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. 37. (1) 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 17.05.2021г.) 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 за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд, лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, и доставчик на услуги за докладване на данни („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)(Изм. с реш. на СД от 31.05.2021г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Договорния фонд, или заместник-председателят на Комисията за финансов надзор 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 VIII

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Изисквания към банката депозитар

Чл. 38. Банката депозитар на Договорния фонд може да бъде банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ. Банка депозитар на Договорния фонд е „Обединена българска банка“ АД, с ЕИК: 000694959 и със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Триадица“, ул. „Витоша“ № 89Б.

Функции на банката депозитар

Чл. 39. 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)(Изм. с реш. на СД от 31.05.2021г.) 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 ЗДКИСДПКИ – 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.;

ж) 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 Фонда 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. з) по -долу.

з) 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. ж), 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.

и) 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 Фондът е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор и разпоредбите на действащото законодателство.

Договор с банката депозитар

Чл.40.(1) Отношенията между Управляващото Дружество, представляващо Договорния фонд, от една страна, и банката депозитар, от друга страна, се уреждат с договор.

(2) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) Договорът с банката депозитар се сключва при спазване на установените в ЗДКИСДПКИ, Наредба №44 и Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17.12.2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите изисквания и ограничения.

Отговорност на банката депозитар

Чл. 41. (1) Банката депозитар отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове от него за всички вреди, причинени от банката депозитар или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ 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. 42. (1) (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г. и 31.05.2021г.) Замяна на банката депозитар се допуска след одобрение от Заместник-председателя, 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. 39 от настоящите Правила.

Чл.43. 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.

РАЗДЕЛ IX РАЗХОДИ

Възнаграждение на Управляващото дружество

Чл. 44.(1) Възнаграждението на Управляващото Дружество за управление на Фонда е равно на 0,5% от средната годишната нетна стойност на активите на Фонда.

(2) Управляващото дружество начислява уговореното възнаграждение ежедневно на база официално обявената предходна нетна стойност на активите. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, до 10-то число на следващия месец.

(3) Разходите по записване и обратно изкупуване, с който се увеличава и съответно намалява нетната стойност на активите на един дял на Фонда и са включени в емисионната стойност и 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. 45. (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г.) (1) Управляващото дружество за сметка на Фонда заплаща на банката депозитар за дейността ѝ по договора за депозитарни услуги ежемесечни такси, съгласно договора. Възнаграждението се заплаща до 10-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 Тарифа за таксите и комисионните на банката депозитар .

Разходи за сметка на активите на Договорния фонд

Чл. 46. 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. 47. (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. 45, 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. 48. (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. 20 по-горе.

(2) Разходите по чл. 45 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 решение на СД от 16.05.2018г. и 31.05.2021г.) 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 Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

РАЗДЕЛ X

ГОДИШНИ ОТЧЕТИ. РАЗКРИВАНЕ НА РЕГУЛИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

Чл.49 (1) Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда е длъжно да представи на Комисията и на обществеността:

1. годишен отчет и доклад за дейността на Фонда в срок 90 дни от завършването на финансовата година, със съдържание посочено в чл.73 от Наредба №44; В доклада за дейността се описват протичането на дейността и състоянието на Договорния Фонд и се разяснява годишния финансов отчет. Докладът за дейността има съдържанието по чл. 39 от Закона за счетоводството, чл. 247, ал. 2 от Търговския закон и други приложими нормативни разпоредби. В случаите, в които Управляващото Дружество е инвестирало съществена част от активите на Фонда 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 Управляващо Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие годишният финансов отчет на Фонда съдържа и

максималното съотношение на възнаграждението за управление на Управляващото Дружество и/или другото дружество, свързано с Управляващото Дружество, платено от Фонда, от една страна, и от колективната инвестиционна схема, в която са инвестирани неговите активи, от друга страна.

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) Фондът 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 Фондът 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) Управляващото Дружество 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.50. 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 XI

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Преобразуване

Чл. 51. (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. 52. (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 XII

ПРОМЕНИ В ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Чл. 53. (Изм. с решение на СД от 16.05.2018г. и 31.05.2021г.) Тези правила могат да се променят с решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и влизат в сила след одобрението им от Заместник-председателя, 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.

§ 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 с решение на Съвета на директорите на Управляващо дружество "Компас Инвест" АД на 01.02.2018 г. и са изменени с решения от 16.05.2018 г. , 08.06.2018г. , 19.06.2018г. , 17.05.2021 и 31.05.2021 г.

**ЗА УД "КОМПАС ИНВЕСТ" АД, ДЕЙСТВАЩО ЗА СМЕТКА НА
ДФ "КОМПАС ФЪНДС СЕЛЕКТ-21":**

.....

.....

Правила на ДФ “Компас Фъндс Селект-21”

Ивайло Ангарски
Изпълнителен директор

Милена Александрова
Председател на СД