П Р А В И Л А
на
НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД
„ДСК Стабилност – Европейски акции 5”
(заглавието е изменено – реш. от 18.10.2023 г.)

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Общи разпоредби

(1) *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Национален договорен фонд „ДСК Стабилност – Европейски акции 5” е национален договорен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е национален инвестиционен фонд от отворен тип за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, на принципа на разпределение на риска. Националният договорен фонд **не** е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно **не** е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 ЗДКИСДПКИ.

(2) Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране във финансови инструменти с оглед постигане на инвестиционните му цели. Фондът не е юридическо лице.

(3) Фондът е разделен на дялове. Той постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.

(4) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД в съответствие със ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

(5) Управляващото дружество притежава Разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от Комисията за финансов надзор № 10- НИФ/ 01.09.2021 г.

(6) Фондът се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(7) При осъществяване на действия по управление на Фонда Управляващото дружество действа от свое име, за сметка на Фонда.

(8) Активите на Фонда се съхраняват от Депозитар.

Член 2

R U L E S
of
NATIONAL CONTRACTUAL FUND
“DSK Stability – European Equities 5”
(title amended – resolution dated 18.10.2023)

SECTION I
GENERAL PROVISIONS

Article 1
General provisions

(1) *(amended – resolution dated 18.10.2023)* National Contractual Fund “DSK Stability – European Equities 5” is a national contractual fund within the meaning of Art. 171, para. 5 of the Activities of Collective Investment Schemes and Other Collective Investment Undertakings Act (ACISOCIUA). The Fund is a national open-ended investment fund for investing in financial instruments and other liquid financial assets under Art. 186 of the ACISOCIUA of money raised through the public offering of units on the principle of risk allocation. The national contractual fund is **not** an undertaking within the meaning of Directive 2009/65/EC; accordingly, it is **not** a collective investment scheme within the meaning of Art. 4 ACISOCIUA.

(2) The Fund is a designated property for collective investment in financial instruments in view of achievement of its investment goals. The Fund is not a legal entity.

(3) The Fund is divided in units. The Fund constantly issues (sells) and redeems its units.

(4) The Fund shall be organized and managed by the management company “DSK Asset Management” AD in compliance with ACISOCIUA and the acts for its implementation, the Law on the Obligations and the Agreements and the other applicable laws of the Republic of Bulgaria.

(5) The Management Company holds permit for organization and management of the Fund under para. 1, issued by the Financial Supervision Commission No 10-НИФ/ 01.09.2021.

(6) The Fund shall be considered for established with the entry in the register under Art. 30, para. 1 of the Financial Supervision Commission Act.

(7) In the course of performance management activities related to the Fund, the Management Company shall act on its behalf and for the account of the Fund.

(8) The assets of the Fund shall be kept by a Depositary.

Article 2

Дефиниции и съкращения

В тези Правила долупосочените думи и изрази имат значение, както следва:

1. „ЗДКИСДПКИ” е Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („Държавен вестник”, бр. 77 от 2011 г. и сл. изм.);

2. „ЗПФИ” е Закон за пазарите на финансови инструменти („Държавен вестник”, бр. 15 от 2018 г.);

3. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* „Наредба № 44” е Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове („Държавен вестник”, бр. 85 от 2011 г. и сл. изм.);

4. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* „Наредба № 11” е Наредба № 11 от 03.12.2003 г. 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 и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд („Държавен вестник“, бр. 109 от 16.12.2003 г. и сл. изм.);

5. „Директива 2009/65/ЕО” е Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа;

6. *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* „Националният договорен фонд” или „Фонда” е национален договорен фонд „ДСК Стабилност – Европейски акции 5”, учреден и извършващ дейност съгласно чл. 171, ал. 5 и сл. от ЗДКИСДПКИ;

7. „Управляващото дружество” е управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ;

8. „Комисията” е Комисията за финансов надзор;

9. „Депозитар” е банка или инвестиционен посредник, отговарящ на условията и изпълняващ изискванията, определени в ЗДКИСДПКИ;

Definitions and abbreviations

In these Rules the words and expressions below have meaning as follows:

1. “ACISOCIUA” is the Activities of Collective Investment Schemes and other Collective Investment Undertakings Act (“State Gazette”, issue 77/2011 and consequently amended);

2. “MFIA” is the Markets in Financial Instruments Act (“State Gazette”, issue 15/2018);

3. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* “Ordinance No 44” is Ordinance No 44 of 20 October 2011 on the requirements to the activity of the collective investment schemes, the management companies, the national investment funds, the alternative investment funds and the alternative investment fund managers (State Gazette, issue 85/2011 as consequently amended);

4. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* “Ordinance No. 11” is Ordinance No. 11 of December 3, 2003, on licenses to operate as a regulated market, a market operator, to organize a multilateral trading facility or organized trading facility, to operate as an investment intermediary, an investment company, a management company, special investment company, national investment fund and alternative investment fund manager (State Gazette, issue 109 of 16.12.2003 as subsequently amended);

5. “Directive 2009/65/EC” is Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS);

6. *(amended – resolution dated 18.10.2023)* “The National Contractual Fund” or “The Fund” is the National Contractual Fund “DSK Stability – European Equities 5” established and performing activity according to Art. 171, para. 5 and the following provisions of ACISOCIUA;

7. “The Management Company” is the Management Company “DSK Asset Management” AD, City of Sofia, which is a management company under the meaning of Art. 86 of ACISOCIUA;

8. “The Commission” is the Financial Supervision Commission;

9. “Depositary” is a bank or an investment intermediary which qualifies and meets the requirements set out in ACISOCIUA;

10. „Заместник-председателят” е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”;

10. “The Vice-chairman” is the Vice-chairman of the Financial Supervision Commission managing Investment Activities Supervision Department;

11. „Централният депозитар” е „Централен депозитар” АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

11. “The Central Depository” is “Central Depository” AD, organized and performing activity according to Art. 127 and the following provisions of Public Offering of Securities Act;

12. „Проспекта” е Проспектът за публично предлагане на дялове на Фонда съгласно чл. 182 от ЗДКИСДПКИ;

12. “The Prospectus” is the prospectus for public offering of units of the Fund pursuant to Art. 182 of ACISOCIUA;

13. „Правилата за оценка” са Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда;

13. “The Valuation Rules” are the Valuation Rules of the portfolio and for determination of the net asset value of the Fund;

14. „Работен ден” е денят, който е определен за работен в Република България;

14. “Business Day” is the day, which is determined as a business day in the Republic of Bulgaria;

15. „Държава членка” означава държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

15. “Member State” shall be a State which is a Member of the European Union, or another State which belongs to the European Economic Area;

16. „Трета държава” означава държава, която не е държава членка по смисъла на т. 15;

16. “Third country” shall be a State which is not a Member State within the meaning of item 15;

17. „Финансови инструменти” са финансовите инструменти по смисъла на §1, т. 24 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ във връзка с чл. 4 от ЗПФИ, а именно:

17. “Financial Instruments” shall be the financial instruments within the meaning of §1, item 24 of the Additional Provisions of ACISOCIUA in relation to Art. 4 of MFIA, and namely:

17.1. прехвърлими ценни книжа;

17.1. transferable securities;

17.2. инструменти на паричния пазар;

17.2. money-market instruments;

17.3. дялове на предприятия за колективно инвестиране;

17.3. units in collective investment undertakings;

17.4. опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения и всякакви други деривативни договори, свързани с ценни книжа, с валути (с изключение на определените съгласно чл. 10 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565) (ОВ, L 87/1 от 31 март 2017 г.), с лихвени проценти или с доходност, с квоти за емисии или с други деривативни инструменти, финансови индекси или финансови показатели, за които може да бъде извършен сетълмент с физическа доставка или паричен сетълмент;

17.4. options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to securities, currencies (except for those defined according to Art. 10 of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 of 25 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council as regards organizational requirements and operating conditions for investment firms and defined terms for the purposes of that Directive (Delegated Regulation (EU) 2017/565) (OJ L 087 31.3.2017, p. 1), interest rates or yields, emission allowances or other derivatives instruments, financial indices or financial measures which may be settled physically or in cash;

17.5. опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен

17.5. options, futures, swaps, forwards and any other derivative contracts relating to commodities that must be settled in cash or may be settled in cash at the option of one of the parties other than by reason of default or other

сетълмент по искане на една от страните извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора;

termination event;

17.6. опции, фючърси, суапи и всеки друг деривативен договор, свързан със стоки, по който може да се извърши сетълмент с физическа доставка, когато те се търгуват на регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ), с изключение на енергийни продукти на едро, търгувани на ОСТ, за които трябва да се извърши сетълмент с физическа доставка, определени съгласно чл. 5 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;

17.6. options, futures, swaps, and any other derivative contract relating to commodities that can be physically settled provided that they are traded on a regulated market, a multilateral trading facility (MTF), or an organized trading facility (OTF), except for wholesale energy products traded on an OTF that must be physically settled, defined according to Art. 5 of Delegated Regulation (EU) 2017/565;

17.7. опции, фючърси, суапи, форуърдни договори и всякакви други деривативни договори, свързани със стоки, по които може да се извърши сетълмент с физическа доставка, извън посочените по т. 17.6, които не са за търговски цели и имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти съгласно чл. 7, параграфи 1, 2 и 4 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565;

17.7. options, futures, swaps, forwards and any other derivative contracts relating to commodities, that can be physically settled not otherwise mentioned in point 17.6 and not being for commercial purposes, which have the characteristics of other derivative financial instruments according to Art. 7, paragraphs 1, 2 and 4 of Delegated Regulation (EU) 2017/565;

17.8. деривативни финансови инструменти за прехвърляне на кредитен риск;

17.8. derivative instruments for the transfer of credit risk;

17.9. договори за разлики;

17.9. financial contracts for differences;

17.10. опции, фючърси, суапи, форуърдни лихвени споразумения, както и всякакви други деривативни договори, свързани с изменения в климата, ставки за навло или инфлационни проценти или други официални икономически статистически показатели, за които трябва да се извърши паричен сетълмент или за които може да се извърши паричен сетълмент по искане на една от страните (извън случаите на неизпълнение или друго основание за прекратяване на договора), както и всякакви други деривативни договори, свързани с активи, права, задължения, индекси и показатели, извън посочените в т. 17, които имат характеристиките на други деривативни финансови инструменти в зависимост от това, дали се търгуват на регулиран пазар, МСТ или ОСТ, определени съгласно чл. 7, параграф 3 и чл. 8 от Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565;

17.10. options, futures, swaps, forward rate agreements and any other derivative contracts relating to climatic variables, freight rates or inflation rates or other official economic statistics that must be settled in cash or may be settled in cash at the option of one of the parties other than by reason of default or other termination event, as well as any other derivative contracts relating to assets, rights, obligations, indices and measures not otherwise mentioned in item 17, which have the characteristics of other derivative financial instruments, having regard to whether, inter alia, they are traded on a regulated market, OTF, or an MTF, defined in accordance with Art. 7, paragraph 3 and Art. 8 of Delegated Regulation (EU) 2017/565;

17.11. квоти за емисии, състоящи се от всякакви единици, признати за съответстващи на изискванията на Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 октомври 2003 г. за установяване на схема за търговия с квоти за емисии на парникови газове в рамките на Общността и за изменение на Директива 96/61/ЕО (схема за търговия с емисии).

17.11. emission allowances consisting of any units recognized for compliance with the requirements of Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council of 13 October 2003 establishing a system for greenhouse gas emission allowance trading within the Union and amending Council Directive 96/61/EC (Emissions Trading Scheme).

18. „Прехвърлими ценни книжа” съгласно т. 17.1. са прехвърлимите ценни книжа по смисъла на §1, т. 1 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ във връзка с §1, т. 24 от Допълнителните разпоредби на

18. “Transferable securities” under item 17.1 means the transferable securities within the meaning of §1, item 1 of the Additional Provisions of MFIA in relation to §1, item 24 of the Additional Provisions of ACISOCIUA,

ЗДКИСДПКИ, а именно: класовете ценни книжа, регистрирани по сметки в централен депозитар на ценни книжа, които могат да се търгуват на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като:

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

б) облигации и други форми на секюритизиран дълг, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа;

в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива прехвърлими ценни книжа или които водят до паричен сетълмент, определен въз основа на прехвърлими ценни книжа, валути, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

19. „Инструменти на паричния пазар" са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време;

20. *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* „Деривативни финансови инструменти" наричани още производни ценни книжа (инструменти), чиято стойност зависи от стойността и нейната динамика на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив). Например опции, фючърси и други. Поради т. нар. „ефект на лоста" (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.

21. *(предишна т. 20 – реш. от 18.10.2023 г.)* „Регулиран пазар" е регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, а именно многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС.

За регулиран пазар се счита и регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

and namely: those classes of securities, registered in accounts in a central securities depository, which are negotiable on the capital market, with the exception of instruments of payment, such as:

(a) shares in companies and other securities equivalent to shares in companies, partnerships or other entities, and depositary receipts in respect of shares;

(b) bonds or other forms of securitized debt, including depositary receipts in respect of such securities;

(c) any other securities giving the right to acquire or sell any such transferable securities or giving rise to a cash settlement determined by reference to transferable securities, currencies, interest rates or yields, commodities or other indices or measures;

19. "Money market instruments" shall be instruments normally dealt in on the money market, which are liquid and their value could be determined exactly at each moment;

20. *(new – resolution dated 18.10.2023)* "Derivative financial instruments" shall be instruments which price depends on the price and the dynamics of the price of other securities, index or investment (underlying asset). For example, options futures and other. Because of the so called "leverage effect" the derivatives could multiply the gains but also the losses for the investor.

21. *(previous item 20 - resolution dated 18.10.2023)* "Regulated market" is a regulated market under the meaning of Art. 152, para. 1 and 2 MFIA, and namely a multilateral system which is organized and/or managed by a market operator, which shall match or shall cooperate the match of interests about purchase and sale of financial instruments of a multitude of third parties via the system and in accordance with its non-discretion rules in a way, the result of which is the conclusion of a contract in connection with the financial instruments, admitted to trading according to its rules and/or system, licensed and regularly functioning in accordance with the requirements of the MFIA and its secondary legislation. Regulated market shall also be each multilateral system, which is licensed and shall function in accordance with the requirements of Directive 2014/65/EU.

Regulated market is also considered a regulated market, different from the one under Art. 152, para. 1 and 2 of MFIA, in the Republic of Bulgaria or in another Member State, operating regularly, recognized and publicly accessible.

22. *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* „Инвестиционен цикъл на Фонда" означава, че дейността му има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 3 (три) години и включва два основни периода, наричани условно „отворен период" и „ограничен период", като в съответствие с нормативните изисквания дялове ще се продават и изкупуват обратно без прекъсване през двата периода (с изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване), но ще се прилагат различни такси/ разходи за сметка на инвеститорите при издаване и обратно изкупуване на дяловете.

23. *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* „Отворен период" е първият основен период от инвестиционния цикъл на Фонда. Продължителността на периода е приблизително 2 (два) месеца.

24. *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* „Ограничен период" е вторият основен период от инвестиционния цикъл на Фонда. Продължителността на периода е приблизително 3 (три) години.

25. *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* „Междинен период" е част от „ограничения период", през който ще се прилагат по-ниски такси/ разходи за сметка на инвеститорите при продажба и обратно изкупуване на дялове в сравнение с таксите/ разходите при продажба и обратно изкупуване на дялове през останалата част от „ограничения период". Продължителността на периода е приблизително 1 (един) месец. Всеки „ограничен период" включва 2 (два) „междинни периода", като началото на първия „междинен период" е приблизително 12 (дванадесет) месеца след началото на „ограничения период", а началото на следващия „междинен период" е приблизително 12 (дванадесет) месеца след началото на предходния „междинен период" от същия „ограничен период".

26. *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* „Защита на нарастване на инвестицията" означава нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „ограничения период", да бъде не по-ниска от 102 (сто и две) на сто от нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „отворения период". Управляващото дружеството ще се стреми да осигури постигане на защитата на нарастване на инвестицията посредством подходяща и съобразена с тази цел инвестиционна стратегия и политика, но не може да гарантира напълно постигането на тази цел, особено ако настъпят извънредни, непредвидени или непредвидими промени в пазарните условия, положението на контрагентите или други обстоятелства извън контрола на Управляващото дружество, засягащи инвестициите на Фонда.

22. *(new – resolution dated 18.10.2023)* "Investment cycle of the Fund" means that its activity has a cyclical nature. Each investment cycle lasts approximately 3 (three) years and includes two basic periods, conditionally called "open period" and "limited period", when in accordance with the legal requirements the units will be sold and redeemed without interruption during both periods (excluding the cases of temporary suspension of the redemption), but different fees/ expenses will be applied for the account of the investors upon the issuance and redemption of the units.

23. *(new – resolution dated 18.10.2023)* "Open period" is the first basic period of the investment cycle of the Fund. The length of the period is approximately 2 (two) months.

24. *(new – resolution dated 18.10.2023)* "Limited period" is the second basic period of the investment cycle of the Fund. The length of the period is approximately 3 (three) years.

25. *(new – resolution dated 18.10.2023)* "Transitional period" is a part of the "limited period", during which lower fees/ expenses on investors' account shall be levied upon sale and redemption of units compared to the fees/ expenses upon sale and redemption of units during the rest of the "limited period". The duration of the period is approximately 1 (one) month. Each "limited period" includes 2 (two) "transitional periods", as the beginning of the first "transitional period" is approximately 12 (twelve) months after the beginning of the "limited period" and the beginning of the subsequent "transitional period" is approximately 12 (twelve) months after the beginning of the preceding "transitional period" within the same "limited period".

26. *(new – resolution dated 18.10.2023)* "Protection of increase of the investment" shall mean the net asset value of one unit calculated as of the last business day from the "limited period", to be not lower than 102 (one hundred and two) per cent of the net asset value of one unit calculated as of the last business day of the "open period". The Management Company shall strive for ensuring achievement of protection of increase of the investment by means of appropriate and consistent with this purpose investment strategy and policy, but may not fully guarantee achievement of this purpose, especially in the event of exceptional, unexpected or unforeseen changes in the market conditions, state of the counter parties or other circumstances beyond the control of the Management Company, relating to the investments of the Fund.

27. *(предишна т. 21 – реш. от 18.10.2023 г.)* „Сливане" означава форма на преобразуване, при която два или повече национални инвестиционни фонда (преобразуващи се фондове) се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друг учреден от тях национален инвестиционен фонд (новоучреден фонд) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на новоучредения фонд на притежателите на дялове на преобразуващите се фондове, ако е приложимо – и на парична сума в размер не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите.

28. *(предишна т. 22 – реш. от 18.10.2023 г.)* „Вливане" означава форма на преобразуване, при която един или повече национални инвестиционни фондове (преобразуващи се фондове) се прекратяват без ликвидация и прехвърлят на друг съществуващ национален инвестиционен фонд (приемащ фонд) всичките си активи и пасиви срещу предоставяне на дялове на приемащия фонд на притежателите на дялове на преобразуващите се фондове, ако е приложимо – и на парична сума в размер не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите.

29. *(предишна т. 23 – реш. от 18.10.2023 г.)* „Разделяне" означава форма на преобразуване, при която един национален инвестиционен фонд (преобразуващ се фонд) се прекратява без ликвидация и прехвърля на други учредени национални инвестиционни фондове (приемащи фондове) съответни части от активите и пасивите си срещу предоставяне на дялове на новоучредените фондове на притежателите на дялове на преобразуващия се фонд, ако е приложимо – и на парична сума в размер не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите.

30. *(предишна т. 24 – реш. от 18.10.2023 г.)* „Отделяне" означава форма на преобразуване, при която един национален инвестиционен фонд (преобразуващ се фонд), без да се прекратява, прехвърля на един или няколко учредени национални инвестиционни фонда (приемащи фондове) част от активите и пасивите си срещу предоставяне на дялове на новоучредените фондове на притежателите на дялове на преобразуващия се фонд, ако е приложимо – и на парична сума в размер не по-висок от 10 на сто от стойността на така предоставените дялове, определена на базата на нетната стойност на активите.

25. *(отм. – реш. от 18.10.2023 г.)*

Член 3

27. *(previous item 21 - resolution dated 18.10.2023)* "Merger" means a form of transformation in which two or more national investment funds (transferring funds) are terminated without liquidation and transfer to other, established by them, national investment fund (newly created fund) all their assets and liabilities against the granting of units in the newly created fund to the unitholders of the transferring funds, if applicable, and a cash amount not exceeding 10 per cent of the value of the units so granted, determined on the basis of the net asset value.

28. *(previous item 22 - resolution dated 18.10.2023)* "Acquisition" means a form of transformation in which one or more national investment funds ("transforming funds") are being ceased without liquidation and transfer to another existing national investment fund ("acquiring fund") all their assets and liabilities against submitting of units from the acquiring national investment fund to the owners of units from the transforming funds, and if it is applicable – a cash amount not exceeding 10 per cent of the value of the units so granted, determined on the basis of the net asset value.

29. *(previous item 23 - resolution dated 18.10.2023)* "Division" means a form of transformation whereby a national investment fund (a transforming fund) is terminated without liquidation and transfers to other established national investment funds (receiving funds) the relevant parts of its assets and liabilities against providing units in the newly established funds to the unitholders of the transforming fund, if applicable - and of a cash amount not exceeding 10 per cent of the value of the units so granted, determined on the basis of the net asset value.

30. *(previous item 24 - resolution dated 18.10.2023)* "Separation" means a form of transformation whereby, without ceasing, a national investment fund (transferring fund) transfers to one or more established national investment funds (receiving funds) part of its assets and liabilities against providing units in the newly established funds to the unitholders of the transferring fund, if applicable, and of a cash amount not exceeding 10 per cent of the value of the units so allocated, determined on the basis of the net asset value.

25. *(repealed – resolution dated 18.10.2023)*

Article 3

Наименование и фирмен знак

(изм. – реш. от 18.10.2023 г.) Наименованието на националния договорен фонд е „ДСК Стабилност – Европейски акции 5”, като то се изписва допълнително на английски език като “DSK Stability – European Equities 5”.

Company Name and Company Logo

(amended – resolution dated 18.10.2023) The name of the national contractual fund is „ ДСК Стабилност – Европейски акции 5”. In addition, in English translation, it shall be written, as follows: “DSK Stability – European Equities 5”.

Член 4
Данни за Управляващото дружество

(1) Националният договорен фонд е организиран и управляван от управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Оборище”, ул. „Московска” № 19, адрес за кореспонденция гр. София, ул. „Алабин” № 36, ет. 3, телефон: +359 (2) 930 1000, e-mail: office@dskam.bg; Управляващото дружество притежава лиценз за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден на основание Решение № 862 – УД/ 15.12.2004 г. и Решение № 523 – УД/ 17.08.2005 г. на КФН. „ДСК Управление на активи” АД е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията с ЕИК 131349104.

(2) Управляващото дружество има двустепенна система на управление, състояща се от Управителен и Надзорен съвет.

Article 4
Data for the Management Company

(1) The national contractual fund is organized and managed by the Management Company “DSK Asset Management” AD, having its headquarters and registered office at 19, Moskovska Street, Oborishte Region, Sofia, address for correspondence: 36, Alabin Str., 3d floor, Sofia, telephone: +359 (2) 930 1000, e-mail: office@dskam.bg; web-site www.dskam.bg. The Management Company has a license to act as a management company issued on the ground of Resolution No 862-УД/ 15.12.2004 and Resolution No 523-УД/ 17.08.2005 of FSC. “DSK Asset Management” AD is registered at the Commercial register and register of non-profit legal entities at the Registry Agency with UIC 131349104.

(2) The Management Company shall have two-tier system of management, consisting of Management Board and Supervisory Board.

Член 5
Срок

Фондът се учредява за неограничен период от време.

Article 5
Term

The Fund shall be established for an unlimited period of time.

Член 6
Дейност на Фонда

Дейността на Фонда е инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява от Управляващото дружество на принципа на разпределение на риска.

Article 6
Activity of the Fund

The activity of the Fund is investing in financial instruments and other liquid financial assets within the meaning of Art. 186 of ACISOCIUA of cash raised by public offering of units, for the purpose of achieving the investment goals under Art. 7, which is accomplished by the Management Company in accordance with the risk diversification principle.

Член 7
Основни инвестиционни цели и стратегия

(1) *(изм. – реш. от 30.07.2021 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Основни цели на Фонда са защита на нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда, както и (по възможност) нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове над защитения размер посредством реализиране на максималния възможен доход от Фонда при поемане на нисък до умерен риск, както и осигуряване на максимална ликвидност на

Article 7
General investment goals and strategy

(1) *(amended – resolution dated 30.07.2021, amended – resolution dated 18.10.2023)* The general goals of the Fund are protection of the increase of the value of the unitholders’ investments in the Fund, as well as (if possible) increase of the value of its unitholders investments above the protected amount by means of making the maximum possible income while taking low to moderate risk, as well as to ensure maximal liquidity of the unitholders investments during the “open period”.

инвестициите на притежателите на дялове през „отворения период".

(2) *(изм. – реш. от 30.07.2021 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Фондът инвестира преимуществено в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, от друга държава членка или трета държава, общински облигации, корпоративни облигации и/ или банкови депозити в кредитни институции със седалище в Република България, в друга държава членка или в трета държава. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 186 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти. Фондът може да инвестира и в акции/ дялове на колективни инвестиционни схеми, със седалище в Република България или в чужбина.

(3) *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда с цел защита на нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда, инвестиране на основната част от активите в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, държава членка или трета държава, общински облигации, корпоративни облигации и/ или банкови депозити в кредитни институции със седалище в Република България, в друга държава членка или трета държава и/ или в акции/ дялове на колективни инвестиционни схеми със седалище в България или чужбина.

С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира част от активите си и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 186 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти, с която да се осигури експозиция към индекси върху акции на европейски компании. Стратегията предвижда чрез тези инструменти Фондът да участва в евентуалното повишаване на стойността на базовия актив, върху който са закупени съответните деривативни инструменти, но същевременно да бъде предпазен от понижаване на стойността на базовия актив.

(4) Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове („хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

Член 8
Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

(1) *(предишен чл. 8 – реш. от 30.07.2021 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, дейността му има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 3 (три) години и включва два основни периода. Фондът

(2) *(amended – resolution dated 30.07.2021, amended – resolution dated 18.10.2023)* The Fund shall invest predominantly in securities issued or guaranteed by Republic of Bulgaria, by another member state of the EU or a third state, municipal bonds, corporate bonds and/ or bank deposits in credit institutions domiciled in Republic of Bulgaria, another member state of the EU or a third state. In order to assure capital gains for its investors, the Fund may invest in other liquid financial assets within the meaning of Art. 186 of the ACISOCIUA including derivative financial instruments. The Fund may invest in shares/ units of collective investment schemes, domiciled in the Republic of Bulgaria or abroad.

(3) *(amended – resolution dated 18.10.2023)* The investment strategy of the Fund envisages in order to protect the increase of the value of the investments of the unit holders of the Fund, investment of the main part of the assets in securities issued or guaranteed by the Republic of Bulgaria, by another member state of the EU or a third state, municipal bonds, corporate bonds and/ or bank deposits in credit institutions domiciled in Republic of Bulgaria, another member state of the EU or a third state and/ or shares/ units of collective investment schemes, domiciled in the Republic of Bulgaria or abroad.

In order to assure, capital gains for its investors, the Fund may invest in other liquid financial assets within the meaning of Art. 186 of the ACISOCIUA including derivative financial instruments with which an exposure towards European equity indices to be assured. The strategy of the Fund envisages with these instruments the Fund to participate in the possible increase of the value of the underlying assets, on which the respective derivative instruments are both but in the same time to be protected against a possible decrease of the value of the underlying asset.

(4) The Fund may use appropriate hedging strategies for security of market, currency and other risks ("hedging"): transactions with options, futures, swaps and other derivatives.

Article 8
Investment policy. Composition and structure of the assets

(1) *(previous Art. 8 – resolution dated 30.07.2021, amended – resolution dated 18.10.2023)* In view of achievement its investment goals the Fund its activity has cyclical nature. Each investment cycle lasts approximately 3 (three) years and includes two basic periods. The Fund implements its activity without interruption and each

осъществява непрекъснато своята дейност, като всеки нов цикъл започва да тече веднага след изтичане на предходния.

new cycle starts immediately after the end of the previous cycle.

Първият основен период е наречен „отворен период" и е с продължителност от приблизително 2 (два) месеца.

The first basic period is called "open period" and its length is approximately 2 (two) months.

През този период се извършва активно набиране на средства от инвеститорите. Това е и периодът, през който инвеститорите, закупили дялове на Фонда през предходни инвестиционни цикли и желаещи да направят обратно изкупуване, е препоръчително да продадат своите дялове обратно на Фонда.

During this period an active asset collection from the investors is implemented. This also is the period during which the investors who have bought Fund units during previous investment cycles and willing to redeem them are advised to sell their units back to the Fund.

По време на „отворения период" активите на Фонда се инвестират преимуществено в инструменти на паричния пазар, акции/ дялове на колективни инвестиционни схеми и/ или банкови депозити.

During the "open period" the assets of the Fund will be invested mainly in money market instruments, shares/ units of collective investment schemes and/ or bank deposits.

Вторият основен период е наречен „ограничен период" и е с продължителност от приблизително 3 (три) години. „Ограниченият период" започва да тече на първия ден след изтичането на „отворения период".

The second basic period is called "limited period" and its length is approximately 3 (three) years. The "limited period" starts on the first day after the end of the "open period".

През „ограничения период" Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба. Защита на нарастването на стойността на инвестицията през този период означава нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „ограничения период", да бъде не по-ниска от 102 (сто и две) на сто от нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „отворения период".

During the "limited period" the Fund implements its main goals – assurance of the protection of the increase of the value of investments of the unitholders of the Fund and realization of capital gain. Protection of the increase of the value of the investment during this period means that the net asset value per unit, calculated as of the last working day of the "limited period" should be no less than 102 (one hundred and two) per cent of the net asset value per unit calculated as of the last working day of the "open period".

Основната част от активите на Фонда през „ограничения период" ще бъдат инвестирани в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, държава членка или трета държава, общински облигации, корпоративни облигации и/ или банкови депозити.

The main part of the assets of the Fund during the "limited period" will be invested in securities issued or guaranteed by the Republic of Bulgaria, by another member state of the EU or a third state, municipal bonds, corporate bonds and/ or bank deposits.

С цел реализиране на капиталова печалба, част от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани по такъв начин, че да се осигури експозиция към индекси върху акции на европейски компании, най-вече чрез инвестиции в деривативни финансови инструменти.

In order to realize a capital gain, part of the assets of the Fund may be invested in such way so as to ensure an exposure towards European equity indices, mostly through investments in derivative financial instruments.

„Междинен период" е част от „ограничения период". Продължителността на междинния период е приблизително 1 (един) месец. В рамките на всеки „ограничен период" има 2 (два) „междинни периода", като началото на първия „междинен период" е приблизително 12 (дванадесет) месеца след началото на „ограничения период", а началото на следващия „междинен период" е приблизително 12 (дванадесет) месеца след началото на предходния „междинен период" от същия „ограничен период".

"Transitional period" is a part of the "limited period". The duration of the transitional period is approximately 1 (one) month. There are 2 (two) transitional periods within each "limited period", as the beginning of the first "transitional period" is approximately 12 (twelve) months after the beginning of the "limited period", and the beginning of the subsequent "transitional period" is approximately 12 (twelve) months after the beginning of the preceding "transitional period" within the same "limited period".

„Междинните периоди” в рамките на „ограничен период” се предвиждат в интерес на инвеститорите, с цел осигуряване на ликвидност на инвестициите им при по-добри условия в определени цикли от „ограничения период”. По-конкретно, по време на „междинен период” разходите за сметка на инвеститорите при продажба и обратно изкупуване на дялове ще са по-ниски в сравнение с тези през останалата част от „ограничения период”. Ако инвеститор желае да закупи или продаде обратно дялове, той ще може да направи това през „междинен период” при по-добри условия, отколкото през останалата част на „ограничения период”.

Инвеститорите следва да имат предвид, че закупилите дялове през „междинните периоди” няма да могат да разчитат на защита на нарастването на стойността на своята инвестиция в края на „ограничения период”.

Управляващото дружество ще информира притежателите на дялове и останалите инвеститори за точната дата, на която ще започва всеки „отворен”/ „ограничен” период от инвестиционния цикъл на Фонда, както и за всеки „междинен период” в рамките на „ограничения период”, най-малко 30 дни преди започването на съответния период чрез съобщения:

- ✓ на всички „гишета”, на които се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда;
- ✓ на Интернет страницата на Управляващото дружество.

(2) *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* Фондът инвестира в:

1. Акции и дялове на други предприятия за колективно инвестиране от отворен тип, включително на колективни инвестиционни схеми по смисъла на Директива 2009/65/ЕО - до 100 на сто от активите на Фонда;

2. *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Акции в дружества и други 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 друга държава членка, както и допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава – до 80 на сто от активите на Фонда;

3. Общо до 100 на сто от активите на Фонда в:

а) финансови инструменти, издадени или гарантирани от Република България или други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави;

The “transitional periods” within a “limited period” are conducted in the investors’ interest for the purpose of ensuring liquidity of their investments at better conditions in certain cycles within the “limited period”. In particular, during the “transitional period” the expenses on the investors’ account upon sale and redemption of units shall be lower in comparison to those during the rest of the “limited period”. If an investor is willing to buy or sell back units, he shall be able to do so during a “transitional period” at conditions better than those during the rest of the “limited period”.

The investors should consider that those who bought units during the “transitional periods” may not rely on protection of the increase of the value of their investment at the end of the “limited period”.

The Management Company shall inform the unit holders and the other investors about the exact date, on which each “open”/ “limited” period of the investment cycle of the Fund, as well as about each “transitional” period within the “limited period”, will begin at least 30 days before the start of the respective period through announcements:

- ✓ at all “counters”, where the Fund units’ sale orders and redemption orders are accepted;
- ✓ on the website of the Management Company.

(2) *(new – resolution dated 18.10.2023)* The Fund shall invest in:

1. Shares and units of other open-ended collective investment undertakings, including collective investment schemes within the meaning of Directive 2009/65/EU - up to 100 per cent of the Fund’s assets;

2. *(amended – resolution dated 18.10.2023)* Shares in companies and other securities, equivalent to equities in companies, admitted to or traded on a regulated market under Art. 152, para. 1 and 2 LMFI or traded on another regulated market in the Republic of Bulgaria or other Member State, as well as admitted to trading on an official market of a stock exchange or traded on another regulated market in a third country, – up to 80 per cent of the Fund’s assets;

3. Up to 100 per cent of the Fund’s assets, totally in:

a) financial instruments issued or guaranteed by the Republic of Bulgaria or another Member State, as well as issued or guaranteed by Third Countries;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от централни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

в) влогове в банки, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които Комисията е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

4. Корпоративни облигации и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези по т. 3, 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 или друга държава членка, или допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава – до 90 на сто от активите на Фонда;

5. Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари – до 50 на сто от активите на Фонда;

6. други финансови инструменти, извън посочените в т. 1 – 5 по-горе – до 30 на сто от активите на Фонда.

(3) *(нова – реш. от 30.07.2021 г., предишна ал. 2 – реш. от 18.10.2023 г.)* Фондът може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия на London Stock Exchange, London International Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, OMX – Nordic Exchange (Copenhagen, Stockholm, Helsinki), Istanbul Stock Exchange, New York Stock Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Toronto Stock Exchange, Sydney Stock Exchange, Hong Kong Exchange & Clearing, Tokyo Stock Exchange.

Член 9
Инвестиционни ограничения

(1) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 15 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, допуснати до или

b) financial instruments and money market instruments, issued or guaranteed by central authorities in the Republic of Bulgaria or in another Member State, by the Bulgarian National Bank, by a central bank of another Member State, by the European Central Bank, by the European Union or the European Investment Bank, or by a public international organization to which one or more Member States belong;

c) deposits with banks which are repayable on demand or have the right to be withdrawn any time, provided that the bank has its registered office in the Republic of Bulgaria or in another Member State or, if the registered office of the bank is situated in a Third Country, provided that it is a subject to prudential rules determined by the Commission as equivalent to those laid down in Community law;

4. Corporate bonds and other debt securities and money market instruments excluding these in point 3, admitted to or traded on a regulated market under Art. 152, para. 1 and 2 LMFI or traded on another regulated market in the Republic of Bulgaria or other Member State, or admitted to trading on an official market of a stock exchange or traded on another regulated market in a third country – up to 90 per cent of the Fund’s assets;

5. Financial derivative instruments, including equivalent cash-settled instruments, admitted to trading or traded on a regulated market under Art. 152, para. 1 and 2 MFIA or on another organized market, functioning regularly, recognized and publicly available, and/or financial derivative instruments, traded over-the-counter - up to 50 per cent of the Fund’s assets;

6. financial instruments other than those listed in items 1 – 5 hereinabove – up to 30 per cent of the Fund’s assets.

(3) *(new – resolution dated 30.07.2021, previous para. 2 - resolution dated 18.10.2023)* The Fund may invest in transferable securities and money market instruments admitted to or traded on London Stock Exchange, London International Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, OMX – Nordic Exchange (Copenhagen, Stockholm, Helsinki), Istanbul Stock Exchange, New York Stock Exchange, American Stock Exchange, NASDAQ, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Toronto Stock Exchange, Sydney Stock Exchange, Hong Kong Exchange & Clearing, Tokyo Stock Exchange.

Article 9
Investment restrictions

(1) The Management Company may not invest more than 15 per cent of the Fund`s assets in financial instruments admitted to or traded on a regulated market, issued by a

търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент.

(2) Независимо от посоченото в ал. 1, Управляващото дружество може да инвестира до 30 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на инвестициите в емитенти, във всеки от които Фондът инвестира повече от 15 на сто от своите активи, не надвишава 50 на сто от активите му.

(3) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г.)* Управляващото дружество не може да инвестира повече от 15 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент.

(4) Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите на Фонда.

(5) Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда в акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично.

(6) Управляващото дружество може да инвестира до 50 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка.

(7) *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* Управляващото дружество може да инвестира до 100 на сто от активите на Фонда във финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, ако тези финансови инструменти са издадени или гарантирани от Република България, от други държави членки, както и от трети държави, включени в списък, утвърден от комисията по предложение на заместник-председателя. Ако финансовите инструменти, издадени или гарантирани от трети държави, не са включени в списъка по предходното изречение, общата стойност на инвестициите в тези инструменти не може да надвишава праговете по ал. 1 и 2 по-горе.

(8) *(предишна ал. 7 – реш. от 18.10.2023 г.)* Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да

single body.

(2) Notwithstanding the provision of para. 1, the Management Company may invest up to 30 percent of the Fund's assets in financial instruments admitted to or traded on a regulated market, issued by one issuer, provided that the total value of the investments in issuers in each of which the Fund has invested more than 15 per cent of its assets does not exceed 50 per cent of the Fund's assets.

(3) *(amended – resolution dated 07.03.2022)* The Management Company may not invest more than 15 percent of the Fund's assets in financial instruments, issued by a single body, that are offered to the public or are required to be admitted and within a term not longer than one year from their issue to be admitted to or traded on a regulated market or other organized market, operating regularly, recognized and publicly accessible.

(4) The Management Company may invest up to 15 percent of the Fund's assets in financial instruments, issued by a single body, that are not publicly offered and for which there is no obligation to be admitted to trading on a regulated market or other organized market, functioning regularly, recognized and publicly available, whereas the total value of investments in such financial instruments may be up to 25 percent of the Fund's assets.

(5) The Management Company may invest up to 15 percent of the Fund's assets in shares and units of collective investment undertakings that are not publicly offered.

(6) The Management Company may invest up to 50 percent of the Fund's assets in deposits in one bank.

(7) *(new – resolution dated 18.10.2023)* The Management Company may invest up to 100 per cent of the Fund's assets in in financial instruments admitted to or traded in a regulated market if these financial instruments are issued or guaranteed by the Republic of Bulgaria, by other Member States, as well as by third countries, included in a list approved by the commission on the proposal of the deputy chairperson. If the financial instruments issued or guaranteed by third countries are not included in the list under the previous sentence, the total value of investments in these instruments cannot exceed the thresholds under para. 1 and 2 above.

(8) *(previous para. 7 – resolution dated 18.10.2023)* The total value of the exposure of the Fund related to derivative financial instruments may not be greater than the net

бъде по-голяма от нетната стойност на активите му. Когато прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по предходното изречение.

value of its assets. When transferable securities or money market instruments include an embedded derivative instrument, the exposure of the Fund towards this derivative instrument is considered when calculating the total exposure referred to in the previous sentence.

(9) *(предишна ал. 8 и изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, не може да придобива повече от:

(9) *(previous para. 8 and amended – resolution dated 18.10.2023)* The Management Company acting on behalf of the Fund may acquire no more than:

1. петнадесет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

1. fifteen per cent of the non-voting shares of any single issuing body;

2. петнадесет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

2. fifteen per cent of the bonds or other debt securities of any single issuing body;

3. тридесет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, и/или друга колективна инвестиционна схема, независимо дали е със седалище в държава членка, или не, при условие че в проспекта на тази колективна инвестиционна схема е предвидено тя да не инвестира повече от 10 на сто от активите си в дялове на други колективни инвестиционни схеми, независимо от това дали са получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО, или не;

3. thirty per cent of the units of a single collective investment scheme authorized under Directive 2009/65/EU and/or other collective investment scheme, whether or not established in a Member State, provided that in the prospectus of that collective investment scheme it is provided that this collective investment scheme may not invest more than 10 per cent of its assets in units of other collective investment schemes, whether or not they have been authorized to operate under Directive 2009/65/EC;

4. петнадесет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

4. fifteen per cent of the money market instruments of any single issuing body.

Ограниченията по т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти не може да бъде изчислена брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната сума на емитираните ценни книжа.

The limitations in items 2, 3 and 4 do not apply when at the time of acquisition of the said instruments, the gross amount of the debt securities, the money market instruments or the net amount of the issued securities cannot be calculated.

(10) *(предишна ал. 9 – реш. от 18.10.2023 г.)* При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване на права на записване, то е длъжно приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба да приведе активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В този случай Управляващото дружество е длъжно в седемдневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му. Информация за предприетите мерки по предходното изречение не се представя, ако нарушението е отстранено до представяне на уведомлението.

(10) *(previous para. 9 – resolution dated 18.10.2023)* If the investment limits are breached for reasons beyond the control of the Management Company, as well as a result of exercising of subscription rights the Company shall be obligated with priority but not later than six months from the date of the occurrence of the violation to adduct the Fund assets in accordance with the investment limits through execution of sale deals when considering the interests of the unit holders. In this case the Management Company is obliged to notify the Commission within seven days after ascertaining the breach, submitting information on the causes of its occurrence and the measures taken for its removal. The information on the measures undertaken in compliance with the preceding sentence shall not be disclosed if the breach has been eliminated until submission of the notification.

Член 10
Ликвидност на Фонда

Article 10
Liquidity of the Fund

(1) При управление на Фонда Управляващото дружество е длъжно да инвестира в ликвидни финансови инструменти и други ликвидни финансови активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ, като поддържа структура на активите и пасивите на Фонда, която да позволява да се изпълняват във всеки момент задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото дружество приема правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда, в които се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

(3) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда. Когато установи, че тя не отговаря на изискванията на Наредба № 44, Управляващото дружество незабавно предприема мерки за привеждането ѝ в съответствие с изискванията.

Член 11
Техники за ефективно управление на Фонда („репо" сделки)

(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 („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 на 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, както са формулирани в настоящите Правила.

(3) Фондът може да сключва репо сделки по ал. 1 само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 186 ЗДКИСДПКИ и чл. 8 от настоящите Правила, и само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за

(1) When managing the Fund, the Management Company shall be obliged to invest in liquid financial instruments and other liquid financial assets under Art. 186 of ACISOCIUA, and to maintain a structure of the assets and the liabilities of the Fund allowing fulfilment of the obligation for redemption of Fund's units at each moment.

(2) The Management Company shall adopt rules for maintaining and managing the liquidity of the Fund, which shall specify the principles and methods of management, as well as the rights and obligations of the persons responsible for the management, accountability and internal control over the liquidity.

(3) The Management Company shall be obliged to constantly monitor the liquidity of the Fund. When it finds that it does not meet the requirements of Ordinance No. 44, the Management Company shall immediately take steps to bring it in line with the requirements.

Article 11
Techniques for efficient management of the Fund ("repo" transactions)

(1) The Fund may use techniques and instruments related to transferable securities and money market instruments for the purpose of efficient portfolio management, representing contracts for sale or purchase of financial instruments with a redemption clause ("repo" transactions), provided that the transactions are economically appropriate, the risks arising from them are adequately identified in the process of risk management and in case that they serve for fulfilment of at least one of the following purposes:

1. reduction of risk;

2. reduction of cost;

3. generation of additional income of the Fund with a risk level which is consistent with its risk profile and with the risk diversification rules.

(2) Using the techniques under para. 1 may not lead to change in the investment purposes and restrictions or to increase of the Fund's risk profile as laid down in these Rules.

(3) The Fund shall be entitled to enter into repo transactions under para. 1 only with financial instruments in which it may invest pursuant to Art. 186 ACISOCIUA and Art. 8 of these Rules and only if the counterparties are credit or financial institutions which are subject to prudential supervision by a competent official body of a member state or another state which is a party to the Organization for economic co-operation and

Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 15 на сто от активите му, когато насрещната страна е банка по чл. 186, ал. 1, т. 3 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(4) Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда („репо" сделки от гледна точка на Фонда) на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

(5) *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Фондът може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни репо сделки от гледна точка на Фонда) на цена и в срок, определени в договора между двете страни, и при спазване на следните условия:

1. договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което той да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;

2. стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко време да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели. Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фондът по всяко време да изкупи обратно активите.

3. финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на сделка, са:

а) инструменти на паричния пазар;

б) *(доп. – реш. от 18.10.2023 г.)* облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

development agreement. The risk exposure of the Fund with respect to each separate counterparty may not exceed 15 per cent of its assets when the counterparty is a bank under Art. 186, para. 1, item 3 ACISOCIUA and 5 per cent of the assets in the other cases.

(4) The Fund may enter in repo transactions for sale of financial instruments with a clause for their redemption by the Fund ("repo" transactions from the Fund's point of view) at a price and within a term determined in an agreement between the parties where on the maturity date the Fund shall be obliged to dispose of enough resources for repayment of the sum agreed for redemption of the financial instruments.

(5) *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The Fund may enter in repo transactions for purchase of financial instruments with a clause for their redemption by the seller (reverse repo transactions from the Fund's point of view) at a price and in a term determined in an agreement between the two parties and in compliance with the following conditions:

1. the agreement expressly provides for the possibility of its early termination by the Fund, in which case it buys back the loaned financial instruments, subject of the agreement, or receives back the full amount of money;

2. the value of the repo transactions concluded by the Fund must not prevent the fulfilment of its obligations to redeem its units at any time under the request of their holders. Fixed-term repurchase and reverse repurchase agreements that do not exceed seven days should be considered as arrangements on terms that allow the assets to be recalled at any time by the Fund.

3. the financial instruments which may be subject to a transaction are:

a) money market instruments;

b) *(supplemented – resolution dated 18.10.2023)* bonds issued or guaranteed by a member state or another state which is a party to the Organization for economic co-operation and development agreement, their central banks, their local self-government bodies, by the European Central Bank, the European Investment Bank or by an international public organization in which at least one member state is a member, as well as qualified debt securities issued or guaranteed by third countries with credit rating not lower than an investment grade, designated by a credit rating agency which was registered or certified in compliance with Regulation (EC) No 1060/2009;

в) акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране;

г) облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

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

(6) Когато репо сделки се сключват единствено с цел обезпечение, а не с цел реално придобиване на финансовия инструмент, Управляващото дружество може да не взема предвид тези инструменти с оглед спазване на ограниченията по чл. 187 от ЗДКИСДПКИ. Приема се, че репо сделките се сключват единствено с обезпечителна цел, ако са налице условията, предвидени в Практиката по третирането на репо сделките и обратните репо сделки с безналични ценни книжа, регистрирани в Централен депозитар, приета с протокол № 8/ 15.02.2012 г. на Комисията. Предходните изречения се прилагат съответно и по отношение на репо сделки с обезпечителна цел с безналични държавни ценни книжа, които се издават и регистрират съгласно Наредба № 5 на Министъра на финансите и БНБ, и не са регистрирани в Централния депозитар.

Член 12
Ограничения на дейността на Фонда

Управляващото дружество не може да променя предмета на дейност на Фонда или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне след разрешение от КФН, като в преобразуването участват национални договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

Член 13
Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

При несъответствие на разпоредбите на чл. 8 - 12 с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Фонда, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в настоящите Правила. В тези случаи Управляващото дружество привежда Правилата на Фонда в

c) shares or units issued by a collective investment scheme or other collective investment undertaking;

d) bonds traded on a regulated market in a member state or another state which is a party to the Organization for economic co-operation and development agreement, and the trading with the respective bonds is sufficiently liquid;

e) shares traded on a regulated market in a member state or another state which is a party to the Organization for economic co-operation and development agreement, provided that these shares are included in an index maintained by this market.

(6) When repo transactions are entered with the sole purpose of obtaining collateral and not with the purpose of the actual acquisition of the financial instrument, the Management Company is allowed not to consider these instruments in relation to the compliance with the limitations under Art. 187 of the ACISOCIUA. The repo transactions shall be considered as entered into with the purpose of obtaining collateral if the requirements are met as provided for in the Practice on the interpretation of the repo transactions and the reverse repo transactions in dematerialized securities, registered with the Central Depository, adopted with a protocol No 8/15.02.2012 of the Commission. The previous sentences shall also apply to repo transactions in dematerialized government securities entered into with the purpose of obtaining collateral, which are issued and registered in accordance with Ordinance No 5 of the Minister of Finance and the BNB and which are not registered with the Central Depository.

Article 12
Limitations to the Fund's activities

The Management Company may not change the scope of activity of the Fund or decide on its transformation in any other way, except by merger, acquisition, division or separation after authorization by the FSC, with participation of national contractual funds in the transformation without changing its scope of activity.

Article 13
Other conditions related to the fulfilment of the investment activity

In case of any discrepancies of the provisions under Art. 8 to 12 with future amendments of the ACISOCIUA and acts for its implementation regarding the requirements and limitations for the composition and structure of the investments and the activity of the Fund, the new legal provisions shall apply if they are more restrictive than the Rules provisions. In such cases the Management Company shall update the Rules of the Fund in compliance with the legislative amendments within the

съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, съответно в изрично определения в самия нормативен акт срок за привеждане в съответствие с промените.

shortest reasonable term, respectively within the term provided in the particular law or in the secondary legislation for setting in compliance with the amendments.

РАЗДЕЛ II
ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Член 14
Разделност на имуществото на Фонда

(1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на Фонда и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Всички активи на Фонда се съхраняват от Депозитаря съгласно действащото законодателство и сключения договор с Депозитаря. Депозитарят отчита отделно активите на Фонда от собствените си активи и от другите клиентски активи. Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Фонда. В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на Депозитаря и/или третото лице, на което са делегирани функции съгласно чл. 37а ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на депозитаря под особен надзор активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по чл. 37а ЗДКИСДПКИ. Кверторът или синдикът или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на Фонда в новия депозитар съгласно заявление от Управляващото дружество.

(3) Управляващото дружество не отговаря пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Управляващото дружество, както и кредиторите на участник във Фонда, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник във Фонда не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

Член 15
Нетна стойност на активите

(1) Нетната стойност на активите на Фонда трябва да бъде минимум 100 000 лв. и този минимален размер трябва да бъде достигнат до една година от учредяването на Фонда.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Фонда, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 23, ал. 6.

(3) Нетната стойност на активите на Фонда се увеличава или намалява съобразно промяната в броя

SECTION II
PROPERTY AND UNITS OF THE FUND

Article 14
Division of Fund's property

(1) The Management Company shall separate its property from the property of the Fund and shall prepare in respect of it separate financial reports.

(2) All Fund assets shall be kept by the Depositary in compliance with the effective legislation and the agreement concluded with the Depositary. The Depositary shall account separately the Fund assets from its own assets and from the other clients' assets. The Depositary shall not be liable for its own obligations towards its creditors with the Fund assets. In case of insolvency or equivalent procedure in accordance with the legislation of the respective member state of the depositary and/or the third party, to which functions are delegated pursuant to Art. 37a of the ACISOCIUA, as well as in case of conservatorship in respect of a depositary, the Fund's assets cannot be distributed between or cashed in favor of the creditors of this depositary and/or third party under Art. 37a of the ACISOCIUA. The conservator or the assignee in bankruptcy or the temporary assignee in bankruptcy of the depositary is obliged within a term not longer than 5 business days after the change of the depositary to transfer the Fund assets to the new depositary in accordance with an application on behalf of the Management Company.

(3) The Management Company shall not be responsible to its creditors with the assets of the Fund. The creditors of the Management Company, as well as the creditors of a unitholder may satisfy their claims from the units held by these persons in the Fund. The creditors of a unitholder may not satisfy their claims from the assets of the Fund.

Article 15
Net asset value

(1) The net asset value of the Fund should be at least 100 000 BGN. This minimal amount has to be reached within one year after the establishment of the Fund.

(2) The net asset value under para. 1 is the value of the rights (the assets) of the Fund decreased with the value of its obligations (liabilities). The net asset value of Fund shall be determined under the order of Art. 23, para. 6.

(3) The net asset value of the Fund shall be increased or reduced in accordance with the change in the number of

издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

issued and repurchased units, as well as a result of the change of the market value of Fund's investments and its obligations.

Член 16
Дялове

(1) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Фонда, са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния депозитар.

(2) Номиналната стойност на всеки един дял от чистото имущество на Фонда е 1 (един) лев.

(3) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

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

(5) Всички дялове дават еднакви права.

(6) *(нова – реш. от 07.03.2022 г.)* Фондът може да издава на база на нетната стойност на активите си и частични дялове, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

Article 16
Units

(1) The units the net property of the Fund is divided are dematerialized financial instruments registered at accounts with the Central Depository.

(2) The nominal value of each unit of the net property of the Fund shall be 1 (one) BGN.

(3) The number of the units of the Fund shall fluctuate as a result of their sale or redemption.

(4) Against the purchased units the investors shall make contributions in cash.

(5) All units shall secure equal rights.

(6) *(new – resolution dated 07.03.2022)* The Fund may issue, based on the net asset value, also fractional units, if a whole number of units cannot be issued against the amount paid.

Член 17
Ред за привличане на заемни средства от Фонда

(1) Фондът не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в ал. 2 и 3 по-долу.

(2) Фондът може да ползва с разрешението на Комисията заем на стойност до 20 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за покриване на задълженията на Фонда по обратното изкупуване на дяловете му.

(3) Фондът може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите му. Средствата от компенсационния заем могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Фонда извън територията на Република България;

2. покупка на инструменти по чл. 186 ЗДКИСДПКИ.

(4) Заемодател може да бъде само банка, с изключение на банка, изпълняваща функциите на Депозитар на Фонда.

(5) Фондът може да ползва повече от един заем, само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава 20 на сто от активите му.

(6) Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

(7) Ползването на заем без предварително разрешение на Комисията е недействително спрямо притежателите на дялове.

Article 17
Procedure for raising loans by the Fund

(1) The Fund may not use loans except for in the cases as specified in para. 2 and 3 herein below.

(2) The Fund may use, with the permission of the Commission, a loan of up to 20 per cent of its assets, if the loan is for a period not exceeding 12 months and is necessary to cover the obligations of the Fund for the redemption of its units.

(3) The Fund may acquire foreign currency through compensatory loan aimed at efficient management of the Fund's costs. The resources of the compensatory loan may be used for:

1. payment under placed orders for redemption of units of the Fund outside the territory of the Republic of Bulgaria;

2. purchase of instruments under Art. 186 ACISOCIUA.

(4) A lender may be only a bank except for a bank performing the function of a Depositary of the Fund.

(5) The Fund may use more than one loan only if in the same period the total amount of the loans does not exceed 20 percent of its assets.

(6) The loan shall not be considered when calculating the net asset value of the Fund.

(4) The using of a loan without the preliminary permission of the Commission shall be invalid in respect of the unitholders.

Член 18
Емисионна стойност

Дяловете на Фонда се придобиват по емисионната стойност, определена по реда на чл. 22, ал. 1.

Член 19
Неделимост

(1) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г.)* Фондът издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 16, ал. 6, Фондът може да издава и частични дялове, описани до четвъртия знак след десетичната запетая.

(2) *(доп. – реш. от 07.03.2022 г.)* Когато делът (цял или частичен) принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

Член 20
Книга на притежателите на дялове

Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от Централния депозитар.

Член 21
Прехвърляне на дялове

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

Член 22
Продажба и обратно изкупуване на дялове

(1) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Фондът е задължен постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер, както следва:

а) за „отворения период”: 0.00% (нула);

б) за „ограничения период”: 5% (пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял;

в) за „междинния период”: 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

(2) Емисионната стойност се заплаща от инвеститорите по банков път; плащания в брой не са допустими.

(3) Продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда се извършва от Управляващото дружество, от името и за сметка на Фонда. Управляващото дружество може да сключи договор с трето лице, по силата на който да възложи

Article 18
Issue value

The units of the Fund shall be acquired against the issue value, determined pursuant to Art. 22, para. 1.

Article 19
Indivisibility

(1) *(amended – resolution dated 07.03.2022)* The Fund issues and redeems full units. Pursuant to Art. 16, para. 6, the Fund may also issue fractional units, described up to the fourth decimal place.

(2) *(supplemented – resolution dated 07.03.2022)* In case a unit (full or fractional) belongs to more than one person they exercise the rights related to the unit together, as they determine an authorized proxy. The proxy should be authorized by an explicit written notarized power of attorney as required by the law.

Article 20
Unitholder Register

The unitholder register of the Fund shall be kept by the Central Depository.

Article 21
Transfer of units

The units issued by the und are freely transferable, without any restrictions or conditions, and in compliance with the requirements set forth in the effective law for dematerialized financial instruments transactions.

Article 22
Sale and redemption of units

(1) *(amended – resolution dated 07.03.2022, amended – resolution dated 18.10.2023)* The Fund is obliged to offer constantly its units to the investors against an issue value based on the net asset value per unit plus the expenses for the issuance amounting to, as follows:

a) during the “open period” 0.00% (zero);

b) during the “limited period”: 5% (five per cent) of the net asset value per unit;

c) during the “transitional period”: 1% (one per cent) of the net asset value per unit.

(2) The issue value shall be paid by the investors via a bank transfer; cash payments are not allowed.

(3) The sale and redemption of units of the Fund shall be carried out by the Management Company, on behalf and for the account of the Fund. The Management Company may conclude a contract with a third party by virtue of which it assigns (delegates) these functions (the distribution of units) to the third party (a distributor).

(делегира) тези функции (дистрибуцията на дялове) на третото лице (дистрибутор).

(4) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., изм. – реш. от 11.11.2022 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Инвеститорите следва да имат предвид, че при възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, е възможно дистрибуторът да начислява за сметка на инвеститора такси при продажбата на дялове на Фонда, но размерът на тези такси при продажба на дяловете не може да надхвърля:

а) за „отворения период": 0.50% (нула цяло и петдесет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял;

б) за „ограничения" и „междинния" период: 0.00% (нула).

Горепосочените такси се дължат отделно от разходите по емитирането посочени в алинея 1.

(5) *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Фондът е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване, като намалението е в размер, както следва:

а) за „отворения период": 0.00% (нула);

б) за „ограничения период": 10% (десет на сто) от нетната стойност на активите на един дял;

в) през „междинния" период: 2% (две на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Предходното изречение не се прилага в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 24 от тези Правила.

(6) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г.)* Инвеститорите следва да имат предвид, че при възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, дистрибуторът няма право да начислява за сметка на инвеститора такси при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(7) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фондът и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 23 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност или цената на обратно изкупуване се закръглят до петото число след десетичния знак.

(8) *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да закупи по една сделка, както при първоначална инвестиция, така и при всяко следващо нейно увеличение, е 500 (петстотин) лева. Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да продаде обратно на Фонда по една сделка, е 500 (петстотин) лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 500 (петстотин) лева, той може да ги продаде обратно на Фонда с

(4) *(amended – resolution dated 07.03.2022, amended – resolution dated 11.11.2022, amended – resolution dated 18.10.2023)* Investors should bear in mind that in case of assigning the distribution of the Fund's units to a third party, the distributor may charge the investor fees for the sale of Fund units, but the amount of such fees on the sale of the units may not exceed:

a) during the "open period": 0.50% (zero point fifty per cent) of the net asset value per unit;

b) during the "limited" and "transitional" period: 0.00% (zero).

The above fees shall be due separately from the expenses for the issuance set forth in para. 1.

(5) *(amended – resolution dated **18.10.2023**)* The Fund is obliged at the request of its unit holders to redeem its units against redemption price based on the net asset value per unit minus the expenses for the redemption amounting to, as follows:

a) during the "open period" 0.00% (zero);

b) during the "limited period": 10% (ten per cent) of the net asset value per unit;

c) during the "transitional period": 2% (two per cent) of the net asset value per unit.

The previous sentence shall not apply if the redemption is suspended pursuant to Art. 24 of these Rules.

(6) *(amended – resolution dated 07.03.2022)* The investors should bear in mind that upon assigning the distribution of the Fund's units to a third party, the distributor has no right to charge the investor fees for redemption of Fund units.

(7) The net asset value of the Fund and the net asset value per unit are calculated within the terms and conditions set forth in Art. 23 of these Rules. In the calculation process of the net asset value per unit the issue value or the redemption price are rounded till the fifth number after the decimal mark.

(8) *(amended – resolution dated **18.10.2023**)* The minimal value of the units which could be purchased by the investor in a single transaction is BGN 500 (five hundred) in cases of initial investment as well as in each case of its further increase. The minimal value of the units which the investor may sell back to the Fund by a single transaction is BGN 500 (five hundred). If the value of the units owned by the investor is lower than BGN 500 (five hundred) he may sell them back to the Fund by placing one order. In addition, if after the execution of

една поръчка. Също така, ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване остатъкът от дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 300 (триста) лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

(9) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г.)* Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е подадена поръчката. Поръчки, подадени до 16:00 часа на работния ден, се считат подадени в същия този ден, а поръчките, подадени след 16:00 часа на работния ден, се считат подадени на следващия работен ден. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до 4-тия знак след десетичната запетая.

(10) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в периода между две изчисления на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(11) Продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват обичайно до края на работния ден, следващ датата на приемане на поръчките, но не по-късно от 7 дни при продажба, съответно 10 дни при обратно изкупуване.

(12) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., отм. – реш. от 18.10.2023 г.)*

(13) Допълнителни разпоредби и актуалните условия относно продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се съдържат в Приложение, което е неразделна част от тези Правила.

Член 23
Нетна стойност на активите на Фонда и нетна стойност на активите на един дял. Методи за оценка на активи и пасиви

(1) Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2.

(2) Управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(3) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г.)* При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и

the redemption order the rest of the investor's units would be at a value lower than BGN 300 (three hundred), the redemption order should be placed with respect to all units owned by the investor.

(9) *(amended – resolution dated 07.03.2022)* The units of the Fund are sold and redeemed against the issue value, respectively redemption price, for the closest business day that follows the day during which the order is placed. Orders placed before 4:00 p. m. on a business day shall be deemed to have been placed on the same day, and orders placed after 4:00 p. m. on a business day shall be deemed to have been placed on the next business day. The units purchase order is implemented up to the amount of the sum paid by the investor and the number of the purchased whole units shall be rounded downwards to the nearest whole number, and against the remaining portion of the paid amount a fractional unit shall be issued, described up to the 4th decimal place.

(10) All units purchase orders, respectively all units redemption orders received during the period between two calculations of the issue value and the redemption price will be implemented against the same price.

(11) The sale and the redemption of units of the fund are usually performed until the end of the business day following the date of receiving the orders but not later than 7 days in case of sale, respectively 10 days in case of redemption.

(12) *(amended – resolution dated 07.03.2022, repealed – resolution dated 18.10.2023)*

(13) Additional provisions and the updated conditions related to the sale and the redemption of units of the Fund shall be contained in Appendix, which is undivided part of these Rules.

Article 23
Net asset value of the Fund and net asset value per unit. Methods for evaluation of assets and liabilities

(1) The net asset value of the Fund and the net asset value per unit are calculated each business day and within the terms and conditions set forth in the effective law, these Rules, the Prospectus and the Valuation Rules under para. 2 below.

(2) The Management Company shall adopt Valuation Rules of the portfolio and calculation of net asset value, which provide for the principles and methods for valuation of the assets as well as a system for organization of these activities.

(3) *(amended – resolution dated 07.03.2022)* When calculating the net asset value, the fees owed to the

начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по отчета за финансовото състояние за деня, към който се извършва оценката. При първоначално придобиване (признаване) активите на Фонда се оценяват по цена на придобиване (т.е. справедливата стойност на даденото или получено възнаграждение) или по друг метод на оценяване, предвиден в Правилата за оценка. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на Комисията, чрез прилагане на следните методи:

1. *(отм. – реш. от 11.11.2022 г.)*

2. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадените от друга държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

а) по цена „купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай че пазарът не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена „купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

в) в случай че цената, изчислена на основата на букви „а" – „б", е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;

г) при невъзможност да се използват правилата по букви „а" – „б", се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

3. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Справедливата стойност на акции и права, 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 деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия

Management Company, as well as other expenses according to the legal requirements and the executed contracts shall be accrued.

(4) *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The asset value shall include the value of each of the assets owned by the Fund under the statement of financial position for the day in respect of which the valuation is performed. In initial acquisition (acknowledging) the Fund's assets shall be valued according to their acquisition price (i.e. the fair value of the consideration given or received) or according to another valuation method as provided for in the Valuation Rules. Next valuation shall be performed for each asset, including the initially acknowledged as at the date of the valuation, by order and in a way, provided for in the Valuation Rules and in compliance with the requirements of the law, the international standards and practices, and the Commission's guidelines, by application of the following methods:

1. *(repealed – resolution dated 11.11.2022)*

2. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The fair value of the securities and money market instruments, issued by the Republic of Bulgaria, as well as the securities and money market instruments, issued by another Member State or by a third country, traded on places for trading, upon active market, shall be determined:

a) on the "buy" price at the closing of the market for the day in respect of which the valuation is performed, announced in an electronic system for price information;

b) in case the market is not working on the day in respect of which the valuation is performed – on the "buy" price at the closing of the market for the last business day, announced in an electronic system for price information;

c) in case, that the price, calculated on the grounds of letters "a" – "b" is gross, it shall be used directly for revaluation. If the price is net, on the grounds of the of the interest characteristics on periodicity and level of the interest coupons, it shall be transformed in gross and after that it shall be used for revaluation;

d) if the rules under letters "a" – "b" are not applicable, the method of the discount net cash flows shall be applicable.

3. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The fair value of shares and rights, admitted to or traded on a regulated market or on another trading place in the Republic of Bulgaria, shall be determined:

a) on the average weighted price of the transactions contracted for the day, for which the valuation is performed, announced via trade system or in the bulletin

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 б. „а" - цената се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за деня, към който се извършва оценката, 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 б. „б", цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден, за който има сключени сделки през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането 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 към 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.

4. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3, б. „а" – „в" за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия – оценката се извършва по следните методи:

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

Методите се прилагат в посочения по-горе ред. Когато даден метод не може да бъде използван, се преминава към следващия посочен. Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

5.1. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която

of the exchange, if the volume of the day transactions concluded with them is not less than 0.02 per cent of the volume of the respective issue;

b) if a price cannot be determined pursuant to letter "a" – the price shall be determined as average of the highest "buy" price from the orders, valid as at the moment of closing of the regulated market for the day in respect of which the valuation is performed, and the average weighted price of the transactions concluded with the respective securities for the same day. The price shall be determined in this order only in case that there are concluded transactions and submitted orders with "buy" price;

c) in case letter "b" cannot be exercised, the price of the shares, respectively of the rights, shall be the average weighted price of the transactions concluded with them on the closest day, in which there are concluded transactions during the latest 30-days period preceding the day in respect of which the valuation is performed. In case an increase of capital or split of the shares of the issuer or payment of dividend was announced in the previous 30-days period, the average weighted price according to the first sentence shall firstly be corrected with the ratio of the increase of capital, respectively of split of the shares or the amount of the dividend, if the closest day during the last 30-days period, for which there are concluded transactions is before the day, after which the shareholders do not have the right to participate in the increase of capital, respectively the day of the split or the day from which the shareholders do not have the right of dividend.

4. In case the valuation methods pursuant to item 3, letters "a" – "c" are not applicable for certain shares, as well as for shares, which are not traded on regulated markets or other places for trading – the valuation shall be performed on the base of the following methods:

- method of the ratio price – profit of the analogous companies;
- method of the net balance amount of the assets;
- method of the discount net cash flows.

The methods shall be applicable in the order, pointed out above. When certain method cannot be used, the next pointed out method shall be used. The application of a certain method shall be argued in details, as the methods of the calculation of the prices shall be substantiated. The chosen method shall be applied consecutively in the valuation of the respective securities.

5.1. In cases of acquisition of rights by a certain company in the process of capital increase by issue of shares, a receivable (of rights) shall be acknowledged from the date of which the holders of shares in the company do not have the right to obtain rights for subscription of shares from the capital increase (the date after which the

сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането се определя по формула, съгласно Правилата за оценка.

От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена, определена по формула, съгласно Правилата за оценка.

5.2. *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3, б. „а" до „в" за определени права, последващата оценка на правата се извършва по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3 - 4) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

5.3.1. *(изм. – реш. от 30.07.2021 г.)* От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Фонда към дружеството – емитент.

5.3.2. *(изм. – реш. от 30.07.2021 г., отм. – реш. от 18.10.2023 г.)*

5.4.1. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

5.4.2. *(отм. – реш. от 18.10.2023 г.)*

5.5. В случаите, в които се придобиват акции от непублично акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Последващата оценка на

transactions with the shares do not influence on the right for acquisition of rights) until the date of registration of the rights with the depository institution. The value of the receivable is calculated under a formula determined in the Valuation Rules.

From the date of registration of the rights with the depository institution they are recognized as assets in the portfolio under a price determined through a formula determined in the Valuation Rules.

5.2. *(amended – resolution dated 18.10.2023)* In case the methods of valuation pursuant to item 3, letters "a" to "c" are not applicable for certain rights, the next valuation of the rights shall be performed according to the price, representing the difference between the price (determined according to the valuation methods, pointed out in items 3 – 4) of the existing shares of the company and the issue value of the new shares from the increase of capital, multiplied by the ratio of the number of shares in one right.

5.3.1. *(amended – resolution dated 30.07.2021)* As of the date of the subscription of the shares as a result of the exercise of the rights till the registration of the capital increase and its entering in the depository institution the subscribed shares are reflected as a receivable calculated by multiplication of the number of subscribed shares with the amount of the value of one right under the last valuation before the subscription of the shares and divided to the number of shares subject to one right and the issue price of one share. As of the date of subscription of the shares as a result of exercising the rights until the date of payment of their issue price, an obligation of the Fund to the issuing company arises.

5.3.2. *(amended – resolution dated 30.07.2021, repealed – resolution dated 18.10.2023)*

5.4.1. As of the date the new shares are entered in the depository institution until the date of their admission to trading on the respective place for trading, the new shares shall be recognized on a price calculated by applying a formula contained in the Valuation Rules, and after the new shares are admitted to trading on the respective trading place their consequent valuation shall be performed in accordance with the methods for valuation of securities admitted to or traded on a regulated market or other place for trading.

5.4.2. *(repealed – resolution dated 18.10.2023)*

5.5. In cases of acquisition of shares of a private joint stock company as a result or initial public offering the shares are recognized as of the date of their registration with the depository institution (from the date of subscription of the shares until the date of their registration with the depository institution the subscribed shares shall be indicated as a receivable in an amount equal to the issue price paid). The subsequent valuation of the shares as of the date of their registration with the

акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се извършва по цена, равна на емисионната стойност на една акция. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на акциите последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

Предходните правила се прилагат съответно и при записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от Правилата на Фонда), като от датата на записване на акциите до вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност, а след датата на вписване на увеличаването на капитала в търговския регистър, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 4 по-горе.

5.6. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

В случай, че се записват акции при учредяване на ново акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар или друго място за търговия (доколкото това е допустимо от Правилата на Фонда), те се оценяват по емисионната им стойност до датата на вписване на дружеството в търговския регистър. След вписването, последващата оценка на акциите се извършва по реда на т. 4 по-горе.

6.1. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варанти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варанти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла на Фонда по цена, определена по посочената в Правилата за оценка формула.

depository institution until the date of their admission to trading on the respective place for trading, shall be performed under a price which is equal to the issue price per one share. After the shares are introduced to trading on the respective place for trading their next valuation shall be effected in accordance with the methods for valuation of securities admitted to trading or traded on a regulated market or other place for trading.

The preceding rules shall apply respectively in case of subscription for shares of private joint stock companies with respect to which subsequent registration for trading on a regulated market or other place for trading is not provided (as far as this is admissible by the rules of the Fund) as from the date the shares are subscribed until registration of the capital increase with the Trade register the subscribed shares shall be reflected as a receivable in amount equal to the paid issue value, and after the date of registration of the capital increase with the Trade register, the subsequent valuation of the shares shall be effected according to the procedure provided in item 4 herein above.

5.6. In cases of acquisition of shares in incorporation of a new joint stock company the shares shall be valuated under their issue price until the date of admission of the shares to trading on the respective place for trading. After the shares are admitted to trading on the respective place for trading their next valuation shall be affected according to the methods for valuation of securities admitted to trading or traded on a regulated market or other place for trading.

In case of subscription for shares in incorporation of a new joint stock company with respect to which a consequent registration for trading on a regulated market or on other place for trading is not provided (as far as this is admissible according to the rules of the Fund) they shall be valuated under their issue price until the date of registration of the company with the Trade register. After the registration the next valuation of the shares is affected following the procedure set out in item 4 herein above.

6.1. In cases of acquisition of rights related to issue of warrants with future shares of a company as an underlying asset, a receivable (of rights) shall be recognized as of the date from which the shareholders of the company are not entitled to obtain rights for subscription of warrants (the date after which transactions with the shares do not influence on the right for acquisition of rights), until the date on which the rights are registered with the depository institution. As of the date of registration of the rights with the depository institution they are recognized as assets in the Fund's portfolio at a price calculated according to the formula indicated in the Valuation Rules.

6.2. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 справедливата стойност на права при емисия на варанти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 3, съответно т. 4, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на варантите, умножена по съотношението на броя на варантите в едно право.

6.3. От датата на записване на варантите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на варантите и вписването им в депозитарната институция записаните варанти се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните варанти се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на варантите, разделена на броя на варантите в едно право и емисионната стойност на един варант. От датата на записване на варантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството – емитент.

6.4. От датата на вписване на варантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, варантите се признават по цена, изчислена по формула, съгласно Правилата за оценка, а след въвеждане на варантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

7. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване за деня, към който се извършва оценката. 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 съгласно т. 4, втората подточка.

7.1. *(изм. – реш. от 30.07.2021 г., изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ,

6.2. In case the application of the methods for valuation under item 3 is impossible, the fair value of the rights from issue of warrants shall be determined according to a price representing the balance between the price of the company's existing shares and, determined according to the requirements under item 3, respectively item 4, and the sum of the issue price of the underlying shares and the issue price of the warrants, multiplied with proportion of the number of warrants subject to one right.

6.3. As of the date of subscription for the warrants as a result of exercising the rights until the date of registration of the warrants and their entering in the depository institution, the subscribed warrants are indicated as a receivable formed by multiplication of the number of the subscribed warrants and the sum of the value of one right under the last valuation before subscription of the warrants divided to the number of warrants subject to one right and the issue price of one warrant. From the date of subscription of the warrants as a result of exercising the rights until the date of payment of their issue value, an obligation towards the issuing company arises.

6.4. As of the date on which the warrants are entered in the depository institution until the date of admission to trading on the respective place for trading, the warrants shall be recognized at a price calculated according to a formula pursuant to the Valuation Rules, and after the admission of the warrants to trading on the respective place for trading, their fair value shall be determined in compliance with the methods for valuation of securities admitted to trading or traded on a regulated market or another place for trading.

7. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The fair value of the units of collective investment schemes which has authorization for pursuit of business under Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council and/or other collective investment undertakings under Art. 38, para. 1, item 5 ACISOCIUA, including in the cases of temporary suspension of redemption, shall be determined under the last announced redemption price for the day in respect of which the valuation is performed. In case that the temporary suspension of the redemption of units is for a period longer than 30 days, their subsequent valuation is affected at the fair value of one unit by application of the method of the net asset balance value pursuant to item 4, second sub item.

7.1. *(amended – resolution dated 30.07.2021, amended – resolution dated 11.11.2022)* Next valuation of shares and units issued by exchange traded funds and other exchange traded products (ETFs, ETNs и ETCs), including units of collective investment schemes and other collective investment undertakings under Art. 38, para. 1, item 5 of ACISOCIUA, with respect to which

при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Фондът не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) по цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, при затваряне на пазара за последния работен ден;

б) при невъзможност да се приложи б. „а" дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислена и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value);

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

8. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Справедливата стойност на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), 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 деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;

б) ако не може да се определи цена по б. „а", цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден, за който има сключени сделки през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

в) в случаите, когато се определя справедливата 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 дължимия лихвен купон към датата на извършване на оценката;

г) ако не може да се определи цена по реда на б. „а" – „б", както и за облигации, които не се търгуват на

there are restrictions for purchase and redemption by a certain class of investors and/or certain amount of the order, and as a result of these restrictions the Fund may not purchase the shares or units directly from the issuer and respectively to demand redemption of the units owned by it, therefore, the financial instruments shall be valuated:

a) at the closing price of the transactions concluded with them on a regulated market of securities on which the units and shares of ETFs, ETNs и ETCs are traded, announced via trade system or in the bulletin of the exchange at closing of the market for the last business day;

b) if letter "a" cannot apply the units and shares of ETFs, ETNs и ETCs are calculated at the last determined and announced by the respective regulated market indicative net asset value per one unit (iNAV-indicative net asset value;

c) in case that the method of valuation under the preceding item may not apply as well as in cases of suspension of redemption of units/shares of ETFs, ETNs и ETCs for a period longer than 30 days, the latter shall be valuated at the last determined and announced by the respective issuer net asset value per unit/share.

8. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The fair value of bonds and other forms of securitized debt (debt securities), admitted to trading or traded on a regulated market or other place for trading in the Republic of Bulgaria, shall be determined:

a) on the average weighted price of the transactions concluded with them for the day, in respect of which the valuation is performed, announced via trade system or in the bulletin of the exchange, if the volume of the transactions concluded with them for this day is not less than 0.01 per cent of the volume of the respective issue;

b) if a price cannot be determined according to letter "a", the price of the bonds shall be the average weighted price of the transactions concluded with them on the closest day, for which there are concluded transactions during the latest 30-day period, preceding the day in respect of which the valuation is performed;

c) in the cases, when is determined the fair value of bonds, on which an interest payment is at hand and the price of the transactions concluded with them, announced in the bulletin of the exchange, or the "buy" price is net, the next valuation shall be formed, as to the price, announced in the bulletin, shall be added the due interest coupon as at the date of the performance of the valuation;

d) if a price cannot be determined in the order of letters "a" and "b", as well as for bonds, which are not traded

регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните нетни парични потоци.

9. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Справедливата стойност на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се извършва:

9.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и други места за търговия:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за деня, към който се извършва оценката;

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

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

г) в случай че цената на облигациите е изчислена на основата на брутни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, съответно се прилага т. 8, б. „в".

9.2. ако не може да се определи цена по т. 9.1, б. „а" – „в", оценката на ценните книжа се извършва при съответно прилагане на т. 4, 5.1 – 5.6, 6.1 – 6.4 и 8, б. „г" – в зависимост от вида на конкретните ценни книжа.

10.1. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в България се определя по реда на т. 3. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се извършва по реда на т. 9.1.

10.2. При невъзможност да се приложи т. 10.1, последващата оценка на кол-опции се определя по метода на Black-Scholes, оценката на пут-опции и варанти се извършва при съответно прилагане на метода на Black-Scholes, а оценката на фючърси – чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

10.3. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена „купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в последния работен ден, предхождащ деня на извършване на оценката. При невъзможност да бъде

on regulated markets or other places for trading – the valuation shall be performed by the method of the discount net cash flows.

9. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The fair value of transferable securities and money market instruments, admitted to or traded on places for trading, on active market, abroad, shall be performed:

9.1. for securities, traded on regulated markets and on other places for trading:

a) on the last price of a transaction concluded with them on the respective market for the day in respect of which the valuation is performed;

b) in case the valuation method pursuant to letter "a" is not applicable, the valuation shall be performed on "buy" price at the closing of the market for the day in respect of which the valuation is performed, announced in an electronic system for price information of securities;

c) in case the valuation method pursuant to letter "b" is not applicable, the valuation shall be performed on the last price of a transaction concluded with them within the frameworks of the last 30-days period, preceding the day in respect of which the valuation is affected;

d) in case that the price of the bonds is calculated based on gross prices, it shall be used directly for valuation. Provided that the price of the bonds is calculated on the grounds of net prices, item 8, letter "c" shall apply respectively.

9.2. if the price under item 9.1, letters "a" to "c" may not be determined, the valuation of the securities shall be affected by respective application of items 4, 5.1 – 5.6, 6.1 – 6.4 and 8, letter "d" – depending on the type of the particular securities.

10.1. The fair value of derivative financial instruments admitted to trading or traded on a regulated market or other place for trading in Bulgaria shall be determined according to the procedure under item 3. The fair value of derivative financial instruments admitted to trading or traded on places for trading on active market, abroad, shall be performed according to the procedure under item 9.1.

10.2. If item 10.1 is not applicable, next valuation of call-options shall be determined by the method of Black-Scholes, the valuation of the put-options and warrants shall be performed by the respective application of the method of Black-Scholes, and the valuation of futures – by the application of the formula, pointed out in the Valuation Rules.

10.3. The fair value of the financial derivative instruments traded on OTC markets is determined according to price "buy" of a market maker at the closing hours of the market on the last business day preceding the date of the evaluation. If the specified rule may not be applied the fair value of options traded on the OTC

приложено посоченото правило, справедливата стойност на опции, търгувани извънборсово се определя като се използва методът на Black-Scholes, валутните форуърди се оценяват посредством формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, а другите видове форуърди – при съответно прилагане на методите за оценка на фючърси.

11. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се определя 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.

12. Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар се извършва по реда на т. 9.1. Ако не може да се приложи редът за оценка по предходното изречение, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в Правилата за оценка.

13. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, към който се извършва оценката.

(5) *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по отчета за финансовото състояние на Фонда за деня, към който се извършва оценката. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българска народна банка, валиден за деня, към който се извършва оценката.

(6) Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на ал. 4 и Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 5.

(7) *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Фонда, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение в края на деня, към който се извършва оценката.

markets is determined by applying the method of Black-Scholes, the FX forward contracts are valuated according to a formula indicated in the Valuation Rules, and the other types of forward contracts - by the respective application of the methods for valuation of futures.

11. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The fair value of the deposits in banks, the money in cash and the short-term receivables shall be determined as of the day of the valuation as follows:

a) the current and term-less deposits, the money in cash – on their nominal value;

b) the short-term receivables without determined interest rate or income – on cost price;

c) the short-term receivables with determined interest rate or income – on cost price.

12. Next valuation of the money market instruments admitted to or traded on a regulated market shall be done according to items 9.1. In case the order of the preceding sentence is not applicable, as well as for the money market instruments, which are not traded, the valuation shall be done on the basis of the nominal value, the accrued interest and capital gain/loss as of the moment of the valuation, as the methods for their calculation shall be determined in Valuation rules.

13. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The financial assets, denominated in foreign currency, shall be recalculated in their lev equivalence, determine according to the central rate of the Bulgarian National Bank, valid for the day, in respect of which the valuation is performed.

(5) *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The value of the liabilities is equal to the sum of the book value of short-term and long-term liabilities pursuant to the statement of financial position of the Fund for the day in respect of which the valuation is performed. Liabilities denominated in foreign currency are calculated in BGN at the official rate as specified by Bulgarian National Bank, valid for the date in respect of which the valuation is performed.

(6) The net asset value of the Fund is equal to the total value of all assets as assessed pursuant to para. 4 and the Valuation Rules minus total value of all liabilities as assessed pursuant to para. 5.

(7) *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The net asset value per unit is equal to the net asset value of the Fund calculated on the grounds of the previous provisions divided by the number of outstanding units of the Fund at the end of the day in respect of which the valuation is performed.

(8) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г.)* Всеки работен ден Управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда и ги публикува по посочения в Проспекта начин.

(9) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Фонда, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Член 24
Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

(1) По решение 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 повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или 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 пасивите на Фонда 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. при вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Фонда при условията и по реда на ЗДКИСДПКИ – за срок от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на Фонда до приключване на процедурата;

4. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза му за дейност или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

(2) Управляващото дружество незабавно спира продажбата на дялове, в случай че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното

(8) *(amended – resolution dated 07.03.2022)* Each business day the Management Company shall calculate the units issue value and the units' redemption price of the Fund and shall publish them in the way indicated in the Prospectus.

(9) In case of any discrepancies of the above paragraphs with future amendments of the legislation related to the determination of the net asset value of the Fund, the new legal provisions shall apply from their entry into force. In such cases the Management Company shall update the Rules of the Fund in compliance with the legislative amendments within the shortest reasonable term.

Article 24
Terms and conditions for suspension the redemption

(1) Upon a resolution of the Management Company may temporarily be suspended the redemption of units of the Fund, only in extraordinary cases if there are circumstances which make it necessary and if the suspension is justifiable in view of the interests of the unitholders, including in any of the following cases:

1. suspension, termination or restrictions of the trade on a regulated market on which more than 20 per cent of the Fund's assets are quoted or traded – for the period of the suspension, termination or restrictions;

2. if it is not possible the assets or liabilities of the Fund to be valued correctly, or the Management Company may not dispose of the Fund's assets without damaging the unit holders' interests – for the period such impossibility lasts;

3. upon passing a resolution for termination or transformation through merger, acquisition, division or separation of the Fund under the conditions according to the procedure laid down in ACISOCIUA for a term beginning from the moment the resolution for termination or reorganization is passed until the end of the procedure;

4. in case of a termination of the contract with the Depositary due to default of the latter, or revocation of its license or imposing of other restrictions to its activities, which lead to impossibility to implement its obligations pursuant to the depositary agreement or may damage the interests of the unit holders of the Fund – for the minimum necessary period of time, but not more than 2 months.

(2) The Management Company immediately suspends the sale of units in case that temporary the redemption of the Fund's units is discontinued. In these cases, the public offering of units is suspended for the period during which the redemption is suspended, respectively for the

спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срокът на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

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

(4) Управляващото дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията, както и Депозитаря, до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване по начина, посочен в Проспекта. В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията и Депозитаря не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. 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.

(5) 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. 4. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъдат обявени в деня, предхождащ възобновяването.

Член 25
Реинвестиране на дохода на Фонда

(1) Фондът не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

(2) Управляващото дружество реинвестира дохода на Фонда по ал. 1 в неговата дейност с оглед нарастване на 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

prolonged period of suspension of the redemption of units.

(3) The orders, submitted after the last announcement of the redemption price before the initial date of the term of the suspension, shall not be executed. The Managed Company shall restore the sums to the investors, submitted units purchase orders, on their bank account till the end of the business day, after the day of taking the resolution for suspension of the redemption of units.

(4) The Management Company notifies about the suspension of the redemption the Commission, as well as the Depositary until the end of the business day, and the unitholders - through announcement of the resolution for suspension of the redemption in a manner described in the Prospectus. In case prolongation of the term of suspension of redemption of units is needed, the Management Company shall notify the Commission and the Depositary not later than 7 days before the expiration of the initially defined term. Where the term of the suspension is shorter than seven days, including the cases of suspension of the redemption due to technical reasons, the Management Company shall make the notifications under the previous sentence till the end of the business day proceeding the date, on which the redemption should be renewed.

(5) The redemption shall be renewed by the Management Company upon expiration of the term specified in the resolution on suspension of the redemption, respectively in the resolution on prolongation of the term of the redemption suspension. Notification on the renewal shall be made pursuant to para. 4. The issues value and the redemption price after the resumption of the redemption shall be announced on the day, preceding the resumption.

Article 25
Reinvestment of Fund's income

(1) The Fund does not distribute income, including the income according to its audited annual financial statements, among its unitholders.

(2) The Management Company shall reinvest the Fund's income under para. 1 in its activity in view of increasing the Fund's net asset value, in the interest of the Fund's unitholders.

(3) The reinvestment of the income shall be accomplished in coordination with the investment goals, strategies, policies and limitations of the Fund, considering the concrete market conditions and in

закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

compliance with the law, the Commission's guidelines and the Fund's internal acts.

РАЗДЕЛ III
ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

Член 26
Права на инвеститорите във Фонда

Всеки дял на Фонда дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от Фонда;

2. право на ликвидационна квота;

3. право на информация;

4. право на подаване на жалба.

Член 27
Право на обратно изкупуване

(1) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Всеки инвеститор във Фонда има право по всяко време, в рамките на работните дни и време, но не по-късно от 17:00 часа, да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Фонда при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или в тези Правила случаи.

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

(3) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване. При издаден частичен дял обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

Член 28
Право на ликвидационна квота

Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове.

Член 29
Право на информация

(изм. – реш. от 02.06.2023 г.) Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда.

Член 30

SECTION III
UNIT HOLDERS RIGHTS

Article 26
Rights the Fund's investors

Each unit of the Fund entitles its holder to the following rights:

1. redemption right of the Fund's unit;

2. liquidation quota right;

3. right of information;

4. right for submission of a complaint.

Article 27
Right to redemption

(1) *(amended – resolution dated 07.03.2022, amended – resolution dated 11.11.2022)* Each investor of the Fund has right at any time within the working days and time but not later than 17:00 o'clock to request from the Fund to redeem its units under the conditions laid down in these Rules and the Prospectus, except for in the cases specified in the law or these Rules when the redemption is suspended.

(2) All or part of the units owned by a unitholder may be subject to the redemption request.

(3) *(amended – resolution dated 07.03.2022, amended – resolution dated 18.10.2023)* The redemption of the units shall be performed against price, equal to the net asset value of one unit minus the expenses for the redemption. In respect of an issued fractional unit the redemption shall be made against a price, equal to the net asset value of one unit minus the expenses for the redemption multiplied by the fraction of one whole unit held by the investor.

Article 28
Right to liquidation quote

Each investor has the right to receive part of Fund's property in the process of its liquidation, corresponding with the units owned by him.

Article 29
Right of information

(amended – resolution dated 02.06.2023) Each investor has the right to have the information contained in the Prospectus, Key Information Document and the periodical reports of the Fund, as well as of other public information regarding the Fund.

Article 30

Право на подаване на жалба

Всеки инвеститор има право да подава жалби без да заплаща такса. Информация относно Политиката за жалбите на „ДСК Управление на активи" АД е налична на електронната страница на Управляващото дружество: www.dskam.bg.

РАЗДЕЛ IV
ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Член 31
Общи разпоредби

(1) Управляващото дружество организира Фонда, като приема настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от Комисията за организация и управление на Фонда и осъществява други подобни организационни действия.

(2) Управляващото дружество управлява Фонда като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Решенията по предходното изречение се вземат от Управителния съвет на Управляващото дружество, а в случаите, предвидени в неговия устав, тези решения се одобряват от Надзорния съвет.

(3) Инвестиционните решения относно активите на Фонда се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото дружество.

(4) *(изм. – реш. от 02.06.2023 г.)* Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат съвместно от Главния изпълнителен директор и от Изпълнителния директор на Управляващото дружество.

Член 32
Представителство на Фонда

Фондът се представлява пред трети лица съвместно от лицата, представляващи Управляващото дружество, които действат от името на Управляващото дружество за сметка на Фонда.

Член 33
Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължима грижа

(1) Управляващото дружество е длъжно да полага грижата на добър търговец, да осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на фондовете, които управлява, и на интегритета на пазара. Управляващото дружество е длъжно да избягва конфликт на интереси, а когато не може да

Right for submission of a complaint

Each investor has the right to submit complaints free of charge. Information on the Policy for Complaints of DSK Asset Management AD is available on the website of the Management Company: www.dskam.bg.

SECTION IV
ORGANIZATION AND MANAGEMENT OF THE FUND

Article 31
General provisions

(1) The Management Company shall organize the Fund and shall accept the present Rules, the Prospectus, the Valuation Rules of the Fund's assets, Risk Management Rules and other acts necessary for its structure and functioning, shall file an application for issuing of permit by the Commission for organization and management of the Fund and shall carry out other similar organizing activities.

(2) The Management Company shall manage the Fund as shall take necessary resolution related to its organization, functioning and termination. The resolutions under the previous sentence shall be taken by the Management Board of the Management Company, and in the cases provided for in its statute, these resolutions shall be approved by the Supervisory Board.

(3) The investment resolutions regarding the Fund's assets shall be taken by the investment consultant of the Management Company.

(4) *(amended – resolution dated 02.06.2023)* The resolutions under para. 2, related to the current operative management of the Fund shall be taken jointly by the CEO and of the Executive Director of the Management Company.

Article 32
Representation of the Fund

The Fund shall be represented before third parties jointly from the persons, represented the Management Company, who shall act on behalf of the Management Company and for the account of the Fund.

Article 33
Basic principles of the Fund's management. Due care

(1) The Management Company shall be obliged to act with the due care, to perform its obligations honestly, fairly, professionally, independently and solely in the best interest of the managed funds and of the market integrity. The Management Company is obliged to avoid conflict of interests and when such could not be avoided, to guarantee that the managed funds are fairly treated.

бъде избегнат, да гарантира, че фондовете, които управлява, са третирани справедливо.

(2) Управляващото дружество е длъжно да:

а) третира справедливо притежателите на дялове на Фонда, както и на всички управлявани от него фондове;

б) гарантира равностойно третиране на притежателите на дялове, като не може да поставя интересите на която и да е група от притежатели на дялове над интересите на друга група от притежатели на дялове;

в) прилага подходящи политики и процедури, имащи за цел да предотвратят злоупотреби, за които основателно може да се очаква, че ще засегнат стабилността и интегритета на пазара;

г) използва законосъобразни, справедливи, правилни и прозрачни ценови модели и системи за оценяване на Фонда, така че да спазва задължението за действие в най-добрия интерес на притежателите на дялове;

д) извършва дейността си по начин, който ще предотврати начисляването на излишни разходи за Фонда и на притежателите на дяловете му;

е) положи дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, който винаги трябва да е в най-добър интерес на Фонда и притежателите на дяловете му;

ж) осигури изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране във връзка с активите, в които инвестират фондовете, управлявани от него.

(3) Управляващото дружество, членовете на управителните и контролните му органи, както и другите лица, които работят по договор за него, не могат да разпространяват непублична информация за Фонда, включително и след като престанат да заемат съответната длъжност, до публичното оповестяване на съответното обстоятелство, съгласно приложимите нормативни разпоредби.

Член 34
Функции по управление на Фонда

(1) Управляващото дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);

2. инвестиране на набраните парични средства във финансови инструменти и други допустими ликвидни финансови активи;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото дружество продава и изкупува обратно дяловете на Фонда. Дейността по продажба

(2) The Management Company shall be obliged to:

a) treat fairly the unit holders of the Fund as well as of all funds managed by it;

b) guarantee the equal treating of the unit holders as shall not be entitled to put the interests of any group of unit holders above the interests of other group of unit holders;

c) apply appropriate policies and procedures aimed at prevention from abuses which could be reasonably expected to affect the stability and the integrity of the market;

d) use lawful, equitable, correct and transparent price models and systems for evaluation of the Fund in order to comply with the obligation for acting in the best interest of the unit holders;

e) perform its activity in a way that prevents adding surplus expenses to the Fund and to the unitholders of the Fund;

f) take the due care in the selection and current monitoring of the investments which must always be in the best interest of the Fund and the holders of its units;

g) ensure performance of its activity with the requisite knowledge and understanding in conjunction with the assets in which the managed funds invest.

(3) The Management Company, the members of its management and supervisory bodies as well as the other persons working on a contract for it, may not disclose non-public information on the Fund, including after they have left the respective position, until the public announcement of the respective circumstance in accordance with the applicable legal provisions.

Article 34
Fund management functions

(1) The Management Company shall be obliged to manage the activity of the Fund and to perform:

1. raising of monetary resources through public offering of units (sale of the Fund’s units);

2. investment of the monetary resources raised in financial instruments and other admissible liquid financial assets;

3. redemption of the Fund’s units.

(2) The Management Company sells and redeems the units of the Fund. The sale and redemption of units may

и обратно изкупуване на дялове може да се извършва от Управляващото дружество пряко или то може да възложи извършването ѝ на трето лице (дистрибутор) по силата на договор, сключен с дистрибутора.

be carried out directly by the Management Company or it may outsource it to a third party (distributor) under a contract concluded with the distributor.

(3) Функциите на Управляващото дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от финансови инструменти и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото дружество формира инвестиционни решения и ги изпълнява или дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници при спазване на изискванията на чл. 87, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

(3) The functions of the Management Company about investment of the monetary resources raised include financial instruments market analysis, building of portfolio of financial instruments and other liquid financial assets, revision of the portfolio built and assessment of its effectiveness. The Management Company shall perform its activities by means of making investment decisions and executing them or placing orders for their implementation to the authorized investment intermediaries in compliance with the requirements under Art. 87, para. 2 of the ACISOCIUA.

(4) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото дружество изчислява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения.

(4) Upon performance of its activities under para. 1 the Management Company shall calculate the NAV per unit, the issuance value and the redemption price of the Fund's units under the control of the Depositary, keep the accounting, maintain and keep the reports, and implement all other similar obligations.

(5) Управляващото дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Фонда и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.

(5) The Management Company manages the whole marketing activities of the Fund and maintains information for the Fund on its web-site.

(6) Управляващото дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

(6) The Management Company shall perform also all other activities, which are necessary and related to the lawful functioning and termination of the Fund.

(7) При осъществяване на дейността по управление на фонда Управляващото дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(7) Upon performance the management of the Fund the Management Company shall be obliged to perform the investment policy in view of achieving the investments goals of the Fund, to observe the investment restrictions, provided for in the law, in these Rules and in the Prospectus, as well as to observe the Valuation Rules, the Risk Management Rules and the other internal acts of the Fund.

(8) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му и останалите относими нормативни актове.

(8) To all issues, which are not explicitly regulated in these Rules, the provisions of the ACISOCIUA and of the secondary legislation for its application and the remaining relevant legal provisions shall apply.

Член 35
Решения на Управляващото дружество относно дейността на Фонда

(1) При осъществяване на функциите по чл. 34 Управляващото дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията,

Article 35
Resolutions of the Management Company regarding the Fund's activity

(1) Upon performance the functions under Art. 34 the Management Company shall take resolutions about all issues related to the organization, the performance of activity and the termination of the Fund, including:

осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на Проспекта на Фонда;

2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря, дистрибутора на дяловете и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;

3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;

4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;

5. всеки работен ден определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;

6. взема решения за временно спиране/ възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;

7. взема решение за сключване на договор за заем;

8. определя директор за връзки с инвеститорите във Фонда;

9. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Фонда;

10. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

(2) Решенията по ал. 1 се вземат от Управляващото дружество при условията и по реда, предвиден в неговия устав.

(3) Промяна в Правилата на Фонда, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото дружество, се допуска след одобрение по реда на чл. 179 ЗДКИСДПКИ. Ползването на заем при условията на чл. 188, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на Комисията.

(4) Преобразуването и прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на Комисията.

Член 36
Забрани за Управляващото дружество

Управляващото дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Фонда, описани в тези Правила и в Проспекта;

1. amendment and supplementation of these Rules, the Valuation Rules, the Risk Management Rules and other internal acts, as well as update of the Fund's Prospectus;

2. conclude, control the fulfilment, terminate and dissolve the agreements with the Depositary, the distributor of the units and the investment intermediaries, executing the investment orders with respect to the management of the Fund's portfolio;

3. appoint and dismiss the registered auditors of the Fund;

4. prepare of and adopt the annual financial statement of the Fund after the check-up of the appointed registered auditors;

5. each working day determine the net asset value, NAV per unit, the issue value and the redemption price of the Fund's units;

6. take resolutions for temporary suspension/ renewal of the redemption and prolongation term of the temporary suspension of the redemption within the terms and conditions, set forth in these Rules;

7. take a resolution for conclusion of a loan agreement;

8. determine director for investors relation in the Fund;

9. take resolutions regarding transformation and termination of the Fund;

10. appoint the liquidator/s in case of termination of the Fund.

(2) The resolutions under para. 1 shall be taken by the Management Company within the terms and conditions, set forth in its statute.

(3) Amendment in the Rules of the Fund, in the Valuation Rules and in the Risk Management Rules, amendment in the depositary agreement, as well as replacement of the Depositary and the Management Company shall be allowed after the approval pursuant to Art. 179 ACISOCIUA. A credit under the conditions of Art. 188, para. 2 of ACISOCIUA shall be utilized after a permit thereof by the Commission.

(4) The transformation and the termination of the Fund shall be performed with a permit by the Commission.

Article 36
Prohibitions for the Management Company

The Management Company may not:

1. perform activity outside the investment goals and strategy of the Fund as defined in these Rules and in the Prospectus;

2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото дружество за равностойно третиране и полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;

3. да извършва за сметка на Фонда разходи, които не са изрично посочени в Правилата му;

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

5. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

6. да извършва дейност по инвестиране на средствата на Фонда в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения.

2. receive income in the form of a discounts on the commission fees of the investment intermediaries, through which its orders are implemented, or receive other incomes or non-cash incentives, if this gives rise to conflict of interests or is in violation of the obligation of the Management Company to equally treat and provide due care of the interests of the persons and funds whose activities or portfolio it manages;

3. incur on the account of the Fund expenses that are not explicitly pointed in its Rules;

4. submit false or misleading information, including on the contents, value and structure of the assets in the portfolio of the und, as well as on the status of the financial instruments market;

5. use the assets of the Fund for purpose which is in contradiction with the law, the secondary legislation for its application, these Rules or the Fund's Prospectus.

6. perform activity of investment the Funds` assets in breach of the legally settled prohibition or investment restrictions.

Член 37
Ограничения към Управляващото дружество

(1) Управляващото дружество не може да използва и залага имуществото на Фонда за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(2) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г.)* Управляващото дружество приема и следи за спазването на Правила за личните сделки с финансови инструменти, които гарантират, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от тези лица, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Article 37
Restrictions to the Management Company

(1) The Management Company may not use and pledge the property of the Fund for covering its obligations, which are not related to the management of the Fund's activities.

(2) *(amended – resolution dated 07.03.2022)* The Management Company adopts and monitors the compliance with Rules for personal transactions in financial instruments, which ensure that no personal transactions or supporting investments of these bodies, allowing them jointly or separately to exercise significant influence over an issuer or which could lead to conflicts of interest, or are the result of misuse of information, which they have acquired in the process of their professional activities within the meaning of the Market Abuse with Financial Instruments Act.

Член 38
Възнаграждение на Управляващото дружество

(1) *(изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер до 1.00 (едно) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение.

Article 38
Fee of the Management Company

(1) *(amended – resolution dated 18.10.2023)* The annual fee of the Management Company shall amount up to 1.00 (one) per cent of the average annual net asset value of the Fund. The Management company may decline to receive a part of this fee.

(2) Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

(3) Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец до 5-то число на следващия месец.

(4) В срок до 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, съответно дължимите суми, се възстановяват на Фонда, съответно се заплащат на Управляващото дружество, така че общият размер на годишното възнаграждение да не надвишава предвиденото в ал. 1.

Член 39
Разходи за сметка на Управляващото дружество

За сметка на Управляващото дружество са възнаграждението на дистрибутора (ако има такъв) и разходите за назначаването на директор за връзки с инвеститорите. Всички разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 40, са за сметка на Управляващото дружество.

Член 40
Такси и други разходи за сметка на Фонда

(1) Освен възнаграждението на Управляващото дружество, определено в чл. 38, разходите за сметка на Фонда включват:

1. всички разходи по учредяването на Фонда, включително такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда;

2. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;

3. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, регулираните пазари, Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда, чийто размер се определя съгласно договорите, сключени с тези лица и институции и/или техните стандартни тарифи за такси и комисиони;

4. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Фонда, възнаграждението на консултанти, разходите за реклама и маркетинг на Фонда и за контакти с инвеститорите;

5. текущите такси за надзор, такси за използване на търговски марки, за членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с

(2) The fee under para. 1 above shall accrue each business day. On certain days at its own discretion the Management Company may not accrue or accrue smaller than the admissible fee.

(3) The daily fees accrued during a month shall be paid of the Management Company in total for the whole month till the fifth day of the next month.

(4) Within 30 days as of the end of the calendar year, the sums paid in excess, respectively the sums owed, shall be repaid to the Fund, respectively paid to the Management Company, so that the total amount of the annual fee not to exceed the amount, provided for in para. 1.

Article 39
Expenses for the account of the Management Company

For the account of the Management Company shall be the fees of the distributor (if any) and the expenses for appointment of investors relation director. All expenses, related to the activity of the Fund that are not provided for in Art. 40 shall be for the account of the Management Company.

Article 40
Taxes and other expenses for the account of the Fund

(1) Except for the fee of the Management Company, specified in Art. 38, the expenses for the account of the Fund include:

1. all expenses for the foundation of the Fund, including fees of Commission for issuing of permit for organization and management of the Fund, fees of the Central Depository for registration of the Fund's units;

2. remuneration of the Depositary – pursuant to the depositary agreement;

3. remunerations and fees of the investment intermediaries, banks, regulated markets, the Central Depository and other similar, related to investment of the Fund's assets, which amount shall be determined in accordance with contracts concluded with such persons or entities and/or their standard tariffs for fees and commissions;

4. the remuneration of the auditors for certification of the annual financial statement of the Fund, the remuneration of consultants, the expenses for advertising and marketing of the Fund and for contacts with the investors;

5. the current fees for supervision, fees for the use of trademarks, membership fees and other similar of the Commission, the Central Depository and other state bodies and institutions related to the activity of the Fund,

дейността на Фонда, както и други такси, посочени в Тарифата на Комисията и на Централен депозитар;

6. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Фонда, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) Управляващото дружество си възстановява извършените за сметка на Фонда разходи по ал. 1 след като нетната стойност на активите на Фонда достигне 1 000 000 лв.

(3) По своя преценка Управляващото дружество може да поеме за своя сметка част или пълния размер на всички дължими от Фонда такси и други разходи.

(4) Когато Фондът инвестира в дялове на колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани от Управляващото дружество, чиято дистрибуция е възложена на трето лице, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или дистрибуторът нямат право да събират такси от Фонда при продажбата и обратното изкупуване на дяловете на колективните инвестиционни схеми или другите предприятия за колективно инвестиране, в които Фондът инвестира.

(5) Съответно на предвиденото в предходната алинея, когато други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, управлявани от Управляващото дружество, инвестират във Фонда и дистрибуцията на неговите дялове е възложена на трето лице, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез значително пряко или непряко участие, Управляващото дружество или дистрибуторът нямат право да събират такси при продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда от инвестиращите във Фонда колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране.

Член 41
Разходи за сметка на инвеститорите

(1) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., изм. – реш. от 11.11.2022 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Управляващото дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка в размер, както следва:

а) за „отворения период”: 0.00% (нула);

б) за „ограничения период”: 5% (пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял;

as well as other fees specified in the Commission and Central Depository Tariff;

6. other expenses provided for in these Rules as for the account for the Fund, legal and other expenses, related to protection of unitholders' interests, as well as other extraordinary expenses, related to the activity of the Fund.

(2) The Management Company shall reimburse the expenses made for the account of the Fund under par. 1 after the net asset value of the Fund reaches BGN 1 000 000.

(3) At its discretion, the Management Company may bear for its own account part or the full amount of all fees and other expenses due by the Fund.

(4) When the Fund invests in units of collective investment schemes or other collective investment undertakings managed by the Management Company, whose distribution is assigned to a third party with which the Management Company is related through common management or control, or through significant direct or indirect holding, the Management Company or the distributor shall not be entitled to collect fees from the Fund upon the subscription and redemption of units of these collective investment schemes or other collective investment undertakings, in which the Fund invests.

(5) Accordingly, as provided for in the preceding paragraph, when other collective investment schemes or other collective investment undertakings, managed by the Management Company, invest in the Fund and the distribution of its units is assigned to a third party with whom the Management Company is related through common management or control, or through significant direct or indirect holding, the Management Company or the distributor is not entitled to collect fees for subscription and redemption of units of the Fund from the collective investment schemes or other collective investment undertakings that invest in the Fund.

Article 41
Expenses for the account of the investors

(1) *(amended – resolution dated 07.03.2022, amended – resolution dated 11.11.2022, amended – resolution dated 18.10.2023)* The Management Company includes in the issuance value of the purchased units increase amounting to, as follows:

a) during the "open period" 0.00% (zero);

b) during the "limited period": 5% (five per cent) of the net asset value per unit;

в) за „междинния период”: 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Отделно от надбавката, посочена в предходното изречение и съгласно чл. 22, ал. 4 по-горе, инвеститорите следва да имат предвид, че при възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, е възможно дистрибуторът да начислява за сметка на инвеститора такси при продажба на дялове на Фонда, като размерът на тези такси при продажба на дяловете не може да надхвърля:

а) за „отворения период”: 0.50% (нула цяло и петдесет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял;

б) за „ограничения” и „междинния” период: 0.00% (нула).

(2) *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., изм. – реш. от 18.10.2023 г.)* Управляващото дружество включва в цената на обратно изкупуване на дяловете отбив в размер, както следва:

а) за „отворения период”: 0.00% (нула);

б) за „ограничения период”: 10% (десет на сто) от нетната стойност на активите на един дял;

в) за „междинния период”: 2% (две на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

При възлагане на дистрибуцията на дялове на Фонда на трето лице, дистрибуторът няма право да начислява за сметка на инвеститора такси при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(3) *(нова – реш. от 18.10.2023 г.)* Управляващото дружество се отказва изцяло от разходите по емитиране и обратно изкупуване на дялове, като тези разходи остават в полза на Фонда. Предвиденото в преходното изречение не засяга правата на дистрибутора по отношение на таксите, които могат да бъдат начислявани от него съгласно предходните алинеи.

(4) *(предишна ал. 3 – реш. от 18.10.2023 г.)* Независимо от предвиденото в ал. 1 и 2, в случаите, посочени в чл. 40, ал. 4 и 5, такси за продажба и обратно изкупуване не се събират.

(5) *(предишна ал. 4 – реш. от 18.10.2023 г.)* За допълнителни услуги, оказвани на инвеститорите, като издаване на удостоверение за притежаваните дялове, пощенски разходи по изпращане на потвърждения за придобиване/обратно изкупуване на дялове, инвеститорите заплащат такси по Тарифата на Управляващото дружество, съответно по тарифата на дистрибутора (ако дистрибуцията на дялове е възложена от Управляващото дружество на трето лице).

(6) *(изм. – реш. от 29.03.2022 г., предишна ал. 5 – реш. от 18.10.2023 г.)* За откриването и обслужването на

c) during the “transitional period”: 1% (one per cent) of the net asset value per unit.

In addition to the expenses specified in the preceding sentence and in accordance with Art. 22, para. 4 hereinabove, the investors should bear in mind that upon assigning the distribution of the Fund’s units to a third party, the distributor may charge the investor fees for the sale of the Fund units whereas the amount of these fees shall not exceed:

a) during the “open period”: 0.50% (zero point fifty per cent) of the net asset value per unit;

b) during the “limited” and “transitional” period: 0.00% (zero).

(2) *(amended – resolution dated 07.03.2022, amended – resolution dated 18.10.2023)* The Management Company includes in the redemption value of the units deduction amounting to, as follows:

a) during the “open period” 0.00% (zero);

b) during the “limited period”: 10% (ten per cent) of the net asset value per unit;

c) during the “transitional period”: 2% (two per cent) of the net asset value per unit.

Upon assigning the distribution of the Fund’s units to a third party, the distributor has no right to charge the investor fees for the redemption of the Fund units.

(3) *(new - resolution dated 18.10.2023)* The Management Company waives in full the right to receive expenses related to the issue and redemption of the Fund units, whereas these expenses shall remain in favor of the Fund. The provision of the preceding sentence shall be without prejudice to the rights of the distributor in respect of fees which may be charged by it under the preceding paragraphs.

(4) *(previous para. 3 – resolution dated 18.10.2023)* Notwithstanding the provisions of para. 1 and 2, in the cases referred to in Art. 40, para. 4 and 5, sales and redemption fees are not collected.

(5) *(previous para. 4 – resolution dated 18.10.2023)* For additional services, rendered of the Investors as issuing of certificate of the units held, postage for sending confirmations for the acquisition / redemption of units, investors pay fees under the Management Company’s Tariff, respectively at the distributor’s tariff (if the distribution of units is outsourced by the Management Company to a third party).

(6) *(amended – resolution dated 29.03.2022, previous para.5 – resolution dated 18.10.2023)* For opening and servicing a

платежна сметка на инвеститорите в дистрибутора, необходима за извършване на плащанията по издаване/ обратно изкупуване на дялове от Фонда, се заплащат такси съгласно тарифата на дистрибутора.

Член 42
Проспект. Основен информационен документ
(заглавието изм. – реш. от 02.06.2023)

(1) Управляващото дружество публикува съгласно изискванията на закона Проспект на Фонда, който съдържа необходимата за вземане на информирано инвестиционно решение информация относно икономическото и финансовото състояние на Фонда и на правата, свързани с предлаганите дялове на Фонда.

(2) *(изм. – реш. от 02.06.2023 г.)* Управляващото дружество изготвя и публикува Основен информационен документ за Фонда съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти.

(3) *(изм. – реш. от 02.06.2023 г.)* При всяка промяна на съществените данни, включени в Проспекта на Фонда, в 14-дневен срок от настъпване на промяната Проспектът се актуализира и в същия срок се представя в Комисията. Информацията, съдържаща се в Основния информационен документ, се преглежда винаги, когато има промяна, която значително я засяга или може значително да я засегне, и във всички случаи поне веднъж на дванадесет месеца, в срок до 31 март на всяка година. Ако при преразглеждането се установи, че се налагат промени в Основния информационен документ, той се изменя без излишно забавяне. Измененият Основен информационен документ се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

(4) *(изм. – реш. от 02.06.2023 г.)* Управляващото дружество и всяко друго лице, на което са делегирани функции и действия по реда на чл. 106 ЗДКИСДПКИ, когато предлага дяловете на Фонда, предоставя безплатно Основния информационен документ на всяко лице, което записва дялове, в разумен срок преди сключване на сделката.

(5) *(изм. – реш. от 02.06.2023 г.)* Управляващото дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, Основния информационен документ и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда.

(6) *(изм. – реш. от 02.06.2023 г.)* Проспектът и Основният информационен документ се предоставят на инвеститорите на траен носител или

payment account of the investors in the distributor, necessary for making the payments for issuance/ redemption of Fund units, fees are paid according to the tariff of the distributor.

Article 42
Prospectus. Key Information Document
(title amended – resolution dated 02.06.2023)

(1) The Management Company shall publish according to requirements of the law Prospectus of the Fund, which contains necessary information for taking of informed investment resolution regarding the economic and the financial status of the Fund and the rights, related to proposed units of the Fund.

(2) *(amended – resolution dated 02.06.2023)* The Management Company shall prepare and publish Key Information Document for the Fund in accordance with the requirements of Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products.

(3) *(amended – resolution dated 02.06.2023)* Upon each change in the existing data, included in the Prospectus of the Fund, in 14-day term from occurrence of the change, the Prospectus shall be updated and in the same time shall be submitted to the Commission. The information contained in the Key Information Document shall be reviewed every time there is a change that significantly affects or is likely to significantly affect the information contained in the Key Information Document and, at least, every 12 months by March 31 of each year. If the review ascertained that changes are required to the Key Information Document, it shall be amended without undue delay. The amended Key Information Document should be published on the website of the Management Company.

(4) *(amended – resolution dated 02.06.2023)* The Management Company and any other person to whom functions and activities under Art. 106 ACISOCIUA are delegated, when offering units of the Fund, provides for free the Key Information Document to any person who purchases units, in a reasonable time before the transaction.

(5) *(amended – resolution dated 02.06.2023)* The Management Company shall, upon request by an investor provide for free the Prospectus, the Key Information Document and the latest published annual and 6-month report of the Fund.

(6) *(amended – resolution dated 02.06.2023)* The Prospectus and the Key Information Document should be provided to investors in a hard copy or on the website of the

на интернет страницата на Управляващото дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

(7) *(нова – реш. от 11.11.2022 г., отм. – реш. от 02.06.2023 г.)*

Член 43
Рекламиране на Фонда

(1) *(изм. – реш. от 29.03.2022 г.)* За всички маркетингови съобщения до инвеститорите Управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, пар. 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.) и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, пар. 1 от този регламент, за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор.

(2) *(отм. – реш. от 29.03.2022 г.)*

(3) Всички маркетингови съобщения трябва изрично да посочват, че Фондът не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

(4) По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 82 от Наредба № 44.

Член 44
Конфиденциалност

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

(2) Управляващото дружество може да предоставя сведения за посочените в ал. 1 факти и обстоятелства само:

1. на Комисията, на Заместник-председателя и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на Комисията, за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;

Management Company. Upon request of the investors, the Management Company provides them for free a paper copy of the documents.

(7) *(new – resolution dated 11.11.2022, repealed – resolution dated 02.06.2023)*

Article 43
Advertising of the Fund

(1) *(amended – resolution dated 29.03.2022)* Regarding all marketing communications to investors, the Management Company shall comply with the requirements of Art. 4, para. 1 - 3 of Regulation (EU) 2019/1156 of the European Parliament and of the Council of 20 June 2019 on facilitating cross-border distribution of collective investment undertakings and amending Regulations (EU) No. 345/2013, (EU) No. 346/2013 and (EU) No. 1286/2014 (OJ, L 188/55 of 12 July 2019) and the ESMA guidelines on the application of Art. 4, para. 1 of that Regulation, in respect whereof the Commission has decided for their application under Art. 13, para. 1, item 26 of the Financial Supervision Commission Act.

(2) *(repealed – resolution dated 29.03.2022)*

(3) All marketing announcements must explicitly state that the Fund is not a collective investment scheme within the meaning of the ACISOCIUA.

(4) The marketing communications must comply with additional requirements determined in Art. 82 of Ordinance No 44.

Article 44
Confidentiality

(1) The members of the management and the supervisory body of the Management Company, its employees and all other persons that work for the Management Company on the grounds of an agreement, may not disclose, except for in case they are empowered to do so, and use in their favor or in favor of other persons, including of the Management Company itself, facts and circumstances, related to the balance and operations in the accounts of the Fund, as well as all other facts and circumstances, which represent trade secret and they have become aware of in the course of implementation of their serving or professional obligations.

(2) the Management Company may submit the data for the facts and circumstances under para. 1 only:

1. to the Commission, to the Vice Chairman and to the empowered officers of the Commission’s staff, for the purpose of their supervisory activities and within the limits of the inspection order;

2. със съгласието на своя клиент;

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

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

5. по писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция „Национална сигурност" или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи за предоставяне на информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие;

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

7. на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по преструктуриране по Закона за възстановяване и преструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, като информацията, която може да се предоставя по реда на тази точка, се определя с наредба.

(3) Управляващото дружество предоставя информация в областта на данъчното облагане по реда на чл. 73 от ЗДДФЛ.

Член 45
Отговорност на Управляващото дружество

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове във Фонда за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

Член 46
Замяна на Управляващото дружество

(1) Замяна на Управляващото дружество се извършва съгласно чл. 179 ЗДКИСДПКИ при отнемане на неговия лиценз, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество.

(2) В случаите по ал. 1 Депозитарят на Фонда извършва по изключение управителни действия за период не по-дълъг от три месеца, до определяне на друго лице, което ще управлява Фонда съгласно чл. 185, ал. 4 и 5 при съответно приложение на чл. 109 от Наредба № 44.

2. with the consent of the client thereof;

3. in accordance with Title Two, Chapter Sixteen, Section IIIa of the Tax and Social Insurance Procedure Code;

4. on the grounds of a judgment of the court of law made within the terms and conditions set forth in Art. 91, para. 2 and 3 MFIA;

5. at the written request of the director of the National Investigation Service, the Chairperson of the State Agency for National Security or the Secretary General of the Ministry of Interior for submission of information regarding balances and operations on the accounts of the companies with over 50 per cent state and/or municipal participation;

6. at the request of the chief prosecutor or a deputy authorized thereby if there is a reason to believe that an organized criminal activity or money laundering has been committed;

7. to the trustees in bankruptcy appointed by the Court for the purposes of performing their duties in insolvency proceedings as well as to the restructuring authorities under the Recovery and Restructuring of Credit Institutions and Investment Firms Act. The information which can be submitted under this item is specified in an ordinance.

(3) The Management Company shall provide information regarding taxation under the procedure stipulated in Art. 73 of LPIT.

Article 45
Responsibility of the Management Company

The Management Company is responsible before the unitholders of the Fund for all damages, suffered by them as a result from a failure to fulfil its obligations, including from implementation, which is incorrect or not in the due time, when the non-fulfilment is due to reasons, for which the Company is responsible.

Article 46
Substitution of the Management Company

(1) Substitution of the Management Company shall be performed in accordance with Art. 179 of ACISOCIUA if its license is revoked, as well as upon termination or declaration in bankruptcy of the Management Company.

(2) In the cases under para. 1 the Depositary of the Fund shall perform as an exception management activities under Art. 5, para. 4 of ACISOCIUA for a period not longer than three months until another entity that shall manage the Fund is determined according to Art. 185, para. 4 and 5 in relation to Art. 109 of Ordinance No 44.

(3) В случаите по ал. 1 Управляващото дружество:

1. уведомява Депозитаря и инвестиционния посредник за съответното обстоятелство и прекратява управлението на Фонда и предава незабавно на Депозитаря цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда;

2. публикува по посочения в Проспекта начин съобщение за прекратяване на управлението на Фонда от Управляващото дружество и за причината за прекратяването, както и че публичното предлагане и обратното изкупуване на дялове са временно спрени до определяне на друго лице, което ще управлява Фонда;

3. изпълнява изискванията на закона, наредбите и указанията на Комисията, и извършва други необходими съгласно конкретния случай действия за осигуряване на интересите на притежателите на дялове.

(4) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. 1 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три други управляващи дружества или лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, да поемат управлението на Фонда или да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(5) Поканите по ал. 4 са с еднакво съдържание и се представят на Заместник-председателя в 3-дневен срок от изпращането им на съответните лица по ал. 4, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези лица са избрани от Депозитаря. Всяко от лицата по ал. 4 трябва да отговаря най-малко на следните условия:

1. да притежава разрешение за организиране и управление на поне една колективна инвестиционна схема или един национален инвестиционен фонд;

2. капиталовата му адекватност и ликвидност да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на Фонда;

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

(6) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 4 в КФН лицата по ал. 4, които искат да поемат управлението на Фонда или съответно да го преобразуват, представят на Депозитаря план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(3) In the cases under para. 1 the Management Company:

1. notifies the Depositary and the investment intermediary about the respective circumstance and terminates the management of the Fund and shall immediately transfer to the Depositary the entire available with-it information and documentation in connection with the management of the Fund;

2. publishes in the manner specified in the Prospectus a notice about the termination of the Fund's management from the Management Company and about the reason for the termination, as well as that the public offering and the redemption of units are temporary suspended until the assessment of another entity that shall manage the Fund;

3. executes the requirements of the law, the ordinances and the indications of the Commission and performs other necessary according to concrete case activities for ensuring the interests of the unitholders.

(4) In a 14-day term from occurrence of the circumstance under para. 1 the Depositary shall be obliged to offer in writing to at least three other management companies or alternative investment funds managers, to take up the management of the Fund or to transform it through acquisition or merger.

(5) The invitations under para. 4 shall be of the same content and shall be presented to the Vice-chairman within 3 days from their sending to the respective entities under para. 4, indicating the criteria and reasons on the basis of which these entities have been selected by the Depositary. Each of the entities under para. 4 shall meet at least the following conditions:

1. to be authorized to organize and manage at least one collective investment scheme or one national investment fund;

2. its capital adequacy and liquidity meet the regulatory requirements and shall not be breached as a result of taking over the management of the Fund;

3. in the last two years, prior to the conclusion of the contract, not to be imposed a pecuniary sanction, and to the members of its management or supervisory body administrative penalties for violations of ACISOCIUA and its implementing acts.

(6) Within one month from the sending of all invitations under para. 4 in FSC the entities under para. 4, who wish to take over the management of the Fund or to transform it, shall submit to the Depositary a plan for managing the Fund within 1 year from taking over that management or a plan for its transformation.

(7) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 6 Депозитарят избира лицето по ал. 4, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява КФН, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява избраното лице.

(8) Избраното лице по ал. 4 представя на Заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на Фонда, както и документите по чл. 38б от Наредба № 11, или плана за преобразуване и документите по чл. 181 от Наредба № 44.

(9) При изготвяне на документите по ал. 8 по-горе избраното лице по ал. 4 не може да променя съществено Правилата и Проспекта на Фонда, включително да променя рисковия му профил.

(10) Ако не бъде избрано или одобрено лице по ал. 4, което да управлява, съответно преобразува Фонда, или КФН откаже да издаде разрешение на избраното лице да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Фонда независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2.

(11) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на Управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване, ако има такива.

РАЗДЕЛ V
ДЕПОЗИТАР

Член 47
Изисквания към Депозитаря

(1) Депозитарят на Фонда е банка или инвестиционен посредник, които отговарят на изискванията на чл. 35, ал. 1 и 2 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Депозитарят и Управляващото дружество трябва да са различни лица; Управляващото дружество не може да бъде същевременно и депозитар на Фонда.

Член 48
Функции на Депозитаря

(1) Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Фонда, в това число:

1. съхранява парични средства и други активи, притежавани от Фонда, на негово име съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;

2. води по своя подсметка регистрираните в Централния депозитар безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;

(7) Within 7 days from the expiry of the term under para. 6 the Depositary shall select the entity under para. 4, which will take over the management, respectively, will transform the Fund, and notify the FSC, submitting detailed reasons for the choice made and notify the selected entity.

(8) The selected entity under para. 4 shall submit to the Vice-chairman within 14 days from receipt of the notification that it has been elected, the management plan of the Fund, as well as the documents under Art. 38b of Ordinance No. 11, or the transformation plan and the documents under Art. 181 of Ordinance No. 44.

(9) When preparing the documents under para. 8 above the selected entity under para. 4 may not substantially change the Fund's Rules and Prospectus, including changing its risk profile.

(10) If an entity under para. 4, which shall manage, respectively, transform the Fund, is not selected or if the FSC refuses to grant permission to the selected entity to manage the Fund, respectively, to transform it, a procedure for termination of the Fund shall start regardless of the expiration of the 3-month term under para. 2.

(11) Each investor shall have the right to request the redemption of his units during the procedure for substitution of the Management Company, without being charged with higher taxes or other additional expenses except for the costs for redemption (if any).

SECTION V
DEPOSITARY

Article 47
Requirements to the Depositary

(1) The Depositary of the Fund is a bank or an investment intermediary, which meet the requirements under Art. 35, para. 1 and 2 of ACISOCIUA.

(2) The Depositary and the Management Company must be different persons; the Management Company may not be a depositary of the Fund at the same time.

Article 48
Functions of the Depositary

(1) The Depositary shall keep and exercise control over the assets of the Fund, including that:

1. it shall keep the monetary resources and other assets, owned by the Fund, on its name according to the provisions of the normative acts and/or the depositary agreement;

2. it shall keep under its sub-account the registered in the Central Depository dematerialized financial instruments, owned by the Fund;

3. води по свой клиентски подрегистър в Българската народна банка държавните ценни книжа, притежавани от Фонда.

(2) Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци и управлява паричните средства на Фонда съгласно чл. 35а, ал. 4 и 5 ЗДКИСДПКИ.

(3) Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(4) Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Фонда от страна на Управляващото дружество.

(5) Отношенията между Управляващото дружество като управляващо и представляващо Фонда, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, се уреждат с договор, който трябва да съдържа най-малко изискуемите реквизити съгласно чл. 159, ал. 2 във връзка с чл. 3, ал. 2, чл. 4, чл. 6, ал. 1 и чл. 7, т. 2 – 5 от Наредба № 44.

Член 49
Възнаграждение на Депозитаря

(1) Размерът на възнаграждението на Депозитаря се определя в договора по чл. 48, ал. 5 и следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисиони за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора с Депозитаря, например такси и комисиони за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Член 50
Замяна на Депозитаря

(1) Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение по реда на чл. 179 ЗДКИСДПКИ.

(2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото дружество подава в Комисията необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

(3) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото дружество е длъжно да подаде в Комисията необходимите документи за

3. it shall keep under its clients' sub-register in the Bulgarian National Bank the government securities owned by the Fund.

(2) The Depositary monitors the cash flows and manages the Fund's money in accordance with Art. 35a, para. 4 and 5 of ACISOCIUA.

(3) The Depositary exercises control over the calculation of the net asset value, NAV per unit, the issue value and redemption price of the Fund's units.

(4) The Depositary exercises supervision in respect of compliance with the remaining legal requirements pursuant to the law and the secondary legislation, these Rules and the Prospectus of the Fund by the Management Company.

(5) The relations between the Management Company as managing and representing the Fund on one hand and the Depositary on the other are arranged by an agreement, which must contain at least the data required by Art. 159, para. 2 in relation to Art. 3, para. 2, Art. 4, Art. 6, para. 1 and Art. 7, items 2 – 5 of Ordinance No. 44.

Article 49
Fee of the Depositary

(1) The amount of the Depositary's remuneration shall be determined in the contract under Art. 48, para. 5 and should be justified in view of the usual remuneration for work of the same nature and volume and market conditions in the country.

(2) The remuneration of the Depositary may be determined as a fixed fee for a definite period and/or fees and commissions for specific operations according to the tariff of the Depositary or the agreement with the Depositary, for e.g. fees and commissions for maintenance and management of financial instruments' accounts, for funds transfers, for supervision of the calculation of the net asset value of the Fund.

Article 50
Substitution of the Depositary

(1) The Depositary may be substituted only after the approval of said substitution pursuant to Art. 179 ACISOCIUA.

(2) If the circumstances specified in law set in the Management Company files with the Commission the documents necessary for approval of the substitution of the Depositary immediately after it becomes aware of the said circumstances.

(3) In the cases of a termination of the depositary agreement by the mutual consent of both parties or by a notice to the counter party the Management Company is obliged to file with the Commission the documents

одобряване на замяната на Депозитаря в нормативноопределения и достатъчен срок преди уговорената или определената в предизвестието ефективна дата на прекратяване на договора.

(4) В случай на прекратяване на договора за депозитарни услуги и след одобрението по ал. 1, Депозитарят прехвърля активите на Фонда, както и всички необходими документи на посочен от Управляващото дружество депозитар. В случай че депозитарят е инвестиционен посредник, паричните средства се съхраняват при условията на чл. 92 и чл. 93 от ЗПФИ. Прехвърлянето на паричните средства и финансовите инструменти се извършва в срок от 5 (пет) работни дни от посочване от страна на Управляващото дружество на банкови сметки, открити в/ от новия депозитар, съответно на клиентски подсметки за финансови инструменти в „Централен депозитар" АД. Прехвърлянето на налични финансови инструменти и други активи се извършва с предаването им на новия депозитар в същия срок. Прехвърлянето на чуждестранни финансови инструменти се извършва във възможния най-кратък срок (но не по-дълъг от 5 работни дни) след представяне от страна на Управляващото дружество на копие от договора между него и новия депозитар и писмени инструкции относно чуждестранната депозитарна институция, която ще използва новият депозитар.

(5) Депозитарят предоставя на Управляващото дружество отчет за поверените му активи на Фонда и извършените операции с тях, считано от датата, към която е последният предоставен от Депозитаря отчет до датата на предаване на активите на новия депозитар.

(6) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията на Депозитаря. Старият Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новия Депозитар.

РАЗДЕЛ VI
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Член 51
Функции на инвестиционния посредник

(1) Управляващото дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един или повече инвестиционни посредници за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране на активите на Фонда, съгласно изискванията на закона и тези Правила. В случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън регулиран пазар или друг организиран пазар, записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар,

necessary for the approval of the substitution of the Depositary within the legally determined and sufficient term before the effective termination date as stipulated or specified in the notice.

(4) In case of termination of the contract for depositary services and after the approval under para. 1, the Depositary shall transfer the assets of the Fund, as well as all necessary documents to a depositary designated by the Management Company. In case the depositary is an investment intermediary, cash shall be kept under the conditions of Art. 92 and Art. 93 of MFIA. The transfer of cash and financial instruments shall be made within 5 (five) working days from the indication by the Management Company of bank accounts opened in/ by the new depositary, respectively of client sub-accounts for financial instruments in Central Depository AD. The transfer of physical financial instruments and other assets shall be made by handing them over to the new depositary within the same period. The transfer of foreign financial instruments shall be made as soon as possible (but not later than 5 working days) after submission by the Management Company of a copy of the contract between it and the new depositary and written instructions on the foreign depository institution that will be used by the new depositary.

(5) The Depositary shall submit to the Management Company a report on the Fund's assets entrusted to it and the performed operations with them, as of the date on which the last report is submitted by the Depositary to the date of transfer of the assets to the new depositary.

(6) The substitution of the Depositary shall be affected in a manner, which guarantees the fulfilment of the Depositary's obligations without interruption. The current Depositary shall implement its functions until they are overtaken by the new Depositary.

SECTION VI
INVESTMENT INTERMEDIARY

Article 51
Functions of the investment intermediary

(1) The Management Company appoints the investment intermediary and executes the agreement with (authorizes) the appointed one or more investment intermediaries to execute transactions with financial instruments related to investment the Fund's assets in compliance with the requirements of the law and these Rules. In the cases of initial public offering or transactions in securities and money market instruments outside of a regulated market or other organized market, the subscription of the securities, respectively the transactions in securities and money market instruments

могат да се извършват и директно от Управляващото дружество.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото дружество относно извършването на сделки по ал. 1.

may be performed directly by the Management Company.

(2) The investment intermediary implements the investment orders placed by the Management Company related to the transactions under para. 1.

РАЗДЕЛ VII
РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ

Член 52
Разкриване на информация

(1) *(доп. – реш. от 11.11.2022 г., изм. – реш. от 05.12.2022 г.)* Управляващото дружество приема и представя на Комисията и на обществеността годишен отчет на Фонда в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, изготвен съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти, и шестмесечен отчет на Фонда, обхващащ първите 6 месеца на финансовата година, в срок до 30 дни от края на отчетния период. По отношение на съдържанието на финансовите отчети се прилагат съответно разпоредбите на чл. 73, 75 и чл. 76, ал. 1 и 2 от Наредба № 44.

(2) Комисията дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водените от нея регистри.

(3) Управляващото дружество представя на Комисията и допълнителна информация, включително финансови отчети и други справки и данни на Фонда, в това число допълнителни справки към периодичните отчети по ал. 1, които служат за целите на контролната дейност на Комисията и на които не се дава публичност.

Член 53
Одит

Годишният финансов отчет на Фонда се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния отчет.

SECTION VII
DISCLOSING OF INFORMATION. AUDIT

Article 52
Disclosing of information

(1) *(supplemented – resolution dated 11.11.2022, amended – resolution dated 05.12.2022)* The Management Company shall adopt and submit to the Commission and the public an annual report of the Fund within 90 days after the end of the fiscal year, prepared in accordance with the requirements of the International Accounting Standards, and a six-month report covering the first six months of the financial year within 30 days after the end of the reporting period. With respect to the content of the financial statements, the provisions of Art. 73, 75 and Art. 76, para. 1 and 2 of Ordinance No 44 shall apply respectively.

(2) The Commission shall make the information, received under par 1, public via the registers kept with it.

(3) The Management Company submits to the Commission also additional information, including financial statements and other check-ups and data of the Fund, including additional check-ups to the regular reports under para. 1 which shall serve for the purposes of the control activity of the Commission and which shall not be announced to the public.

Article 53
Audit

The annual financial statement of the Fund shall be certified by the registered auditor, as the results of the verification, accomplished by the auditor, shall be present in a separate report, which shall be included in the annual statement.

РАЗДЕЛ VIII
ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Член 54
Преобразуване

(1) Фондът може да се преобразува само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне, като в преобразуването участват национални договорни фондове, без да променят предмета си на дейност. Преобразуването на Фонда се извършва по решение на Управляващото дружество и след разрешение от Комисията. Член 144 ЗДКИСДПКИ се прилага съответно.

SECTION VIII
TRANSFORMATION AND TERMINATION

Article 54
Transformation

(1) The Fund may be transformed only through merger, acquisition, division or separation, as in the transformation shall participate only national contractual funds without changing their scope of activities. The transformation of the Fund shall be done under the resolution of the Management Company and after the permission of the Commission. Art. 144 of ACISOCIUA shall apply accordingly.

(2) Фондът предоставя подходяща и точна информация на притежателите на дялове на преобразуващите се фондове, включително данни за периода, в който притежателите на дялове, които не са съгласни с преобразуването, могат да заявят притежаваните от тях дялове за обратно изкупуване без допълнителни такси.

(3) За издаване на разрешение за преобразуване на Фонда се подава заявление до Комисията, към което, наред с останалите документи, се прилага план за преобразуване (при разделяне и отделяне) или договор за преобразуването (при сливане и вливане), в които се посочва:

а) обосновка на преобразуването;

б) очаквано въздействие на предложеното преобразуване върху притежателите на дялове/акции на преобразуващите се фондове, а в случаите на преобразуване чрез вливане - и на приемащия фонд;

в) датата на изчисляване на съотношението на замяна, метода за изчисляването му и възприетите критерии за оценка на активите и на пасивите към тази дата;

г) правилата, при които ще се извърши прехвърлянето на активи и размяната на дялове/акции.

(4) Комисията издава разрешение за преобразуване на Фонда по реда и при условията на чл. 181 от Наредба № 44.

Член 55
Прекратяване

(1) Фондът се прекратява:

1. след отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда по чл. 177, ал. 2 ЗДКИСДПКИ;

2. по решение на Управляващото дружество за отказ от издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда.

(2) Фондът може да се прекрати:

1. в резултат на преобразуване;

2. след отнемане на лицензия, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, ако управлението на Фонда не бъде поето от друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, при съответно прилагане на чл. 109 от Наредба № 44;

3. в други предвидени в закона случаи.

(3) Прекратяването на Фонда и уреждането на отношенията с притежателите на дялове се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44.

(2) The Fund shall provide relevant and accurate information to the holders of the units in the transforming funds, including information on the period during which the unitholders who do not agree with the transformation may request their units to be repurchased at no additional charge.

(3) An application for issuance of a permission of the transformation of the Fund shall be submitted to the Commission, to which, among other documents, a conversion plan (in the case of division or separation) or a transformation contract (in the case of a merger or acquisition) shall be attached, containing:

(a) justification for the transformation;

(b) the expected impact of the proposed transformation on the holders of units/shares in the transforming funds and, in the case of a transformation by acquisition, on the receiving fund;

(c) the date of calculation of the exchange ratio, the method of calculation, and the criteria adopted to assess the assets and liabilities at that date;

(d) the rules under which the transfer of assets and the exchange of units/shares will take place.

(4) The Commission shall issue a permission of the transformation of the Fund within the terms and conditions set forth in Art. 181 of Ordinance No. 44.

Article 55
Termination

(1) The Fund shall be terminated:

1. after revocation of the permit for organizing and managing the Fund under Art. 177, para. 2 ACISOCIUA;

2. upon resolution of the Management Company for refusal of the issued permit for organizing and managing the Fund.

(2) The Fund may be terminated:

1. following a transformation;

2. upon revocation of the license, termination or bankruptcy of the Management Company, if the management of the Fund is not taken over by another management company or an alternative investment funds manager, where Art. 109 of Ordinance No. 44 shall apply accordingly;

3. in other cases as provided for in the law.

(3) The termination of the Fund and the settlement of the relations with unitholders take place under ACISOCIUA and Ordinance No 44.

(4) По отношение на ликвидацията на Фонда се прилагат съответно разпоредбите на чл. 267, чл. 268, ал. 1 и 3, чл. 270, 271 и 273 от Търговския закон, като функциите на ръководния орган по чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 ТЗ се изпълняват от Управляващото дружество. Ликвидаторът е длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си, да довърши текущите сделки, да събере вземанията и превърне останалото имущество на Фонда в пари, след което да удовлетвори кредиторите и разпредели останалото осребрено имущество на Фонда (ако има такова) между притежателите на дялове, съразмерно на притежаваните от тях дялове във Фонда.

(5) Фондът се заличава с отписването му от регистъра на Комисията.

Член 56
Приоритетен език

В случай на противоречие между съдържанието на оригиналните текстове на тези Правила, изготвени на български и на английски език, водещ ще бъде българският вариант.

Член 57
Удостоверяване на Правилата

Тези Правила, изготвени на български и на английски език, са подписани от представляващите Управляващото дружество.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.

§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на нормативен акт, прилага се последният, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или от тези Правила.

§ 3. Настоящите Правила са приети от Управителния съвет на управляващо дружество „ДСК Управление на активи" АД с протокол 2-VI/03.06.2021 г. и одобрени от неговия Надзорен съвет с протокол 2-VI/03.06.2021 г., изменени с решение на УС с Протокол 3-VII/ 30.07.2021 г., одобрено от НС на Управляващото дружество с Протокол 3-VII/ 30.07.2021 г., изменени с решение на УС с Протокол 1-III/07.03.2022 г. и Протокол 4-III/ 29.03.2022 г., одобрено от НС на Управляващото дружество с Протокол 1-III/07.03.2022 г. и Протокол 4-III/ 29.03.2022 г., като изменението влиза в сила на 29.04.2022 г., изменени с решение на УС с Протокол

(4) With respect to the liquidation of the Fund the provisions of Art. 267, 268, para. 1 and 3, Art. 270, 271, 273 of the Commercial Act shall apply respectively, as the functions of the management body pursuant to Art. 270, para. 2 and Art. 272, para. 4 of the Commercial Act shall be performed by the Management Company. The liquidator shall be obliged to invite the creditors to claim their receivables, to complete the current transactions, to gather the receivables and to transform the rest of the Fund's property in money, afterwards to satisfy the creditors and distribute the rest of the Fund's property in cash (if such exists) between the unitholders proportionally to the Fund's units held by them.

(5) The Fund shall be deleted by its deletion from the Commission's register.

Article 56
Governing language

In the event of any discrepancy between the original texts of these Rules in the Bulgarian and in the English language, the Bulgarian language version shall prevail.

Article 57
Authentication of the Rules

These Rules, drafted in Bulgarian and in English are signed by the Management Company's representatives.

TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

§ 1. The provisions of ACISOCIUA, the secondary legislation for its application, the Law on Obligations and Agreements and the respective applicable legislation shall apply to all issues that are not expressly provided for in these Rules.

§ 2. In case of discrepancies between the provisions of these Rules and of the effective law the latter shall prevail. These Rules do not have to be necessarily amended to this effect, except for explicitly required by applicable law or these Rules.

§ 3. The present Rules are adopted by the Management Board of Management Company "DSK Asset Management" AD with Minutes 2-VI/03.06.2021 and approved by its Supervisory with Minutes 2-VI/03.06.2021, amended by a resolution of the MB with Minutes 3-VII/ 30.07.2021, approved by the SB of the Management Company with Minutes 3-VII/ 30.07.2021, amended by a resolution of the MB with Minutes 1-III/07.03.2022 and Minutes 4-III/ 29.03.2022, approved by the SB of the Management Company with Minutes 1-III/07.03.2022 and Minutes 4-III/ 29.03.2022, whereas the amendments shall enter into force on 29.04.2022, amended by a resolution of the MB with Minutes 3-

3-XI/11.11.2022 г. и Протокол 1-XII/05.12.2022 г., одобрено от НС на Управляващото дружество с Протокол 2-XI/11.11.2022 г. и Протокол 1-XII/05.12.2022 г., като изменението влиза в сила на 19.12.2022 г., изменени с решение на УС с Протокол 2-VI/02.06.2023 г. и Протокол 5-VI/ 19.06.2023 г., одобрено от НС на Управляващото дружество с Протокол 2-VI/02.06.2023 г. и Протокол 4-VI/ 19.06.2023 г., като изменението влиза в сила на 09.07.2023 г., изменени с решение на УС с Протокол 2-X/ 18.10.2023 г., одобрено от НС на Управляващото дружество с Протокол 2-X/ 18.10.2023 г., като изменението влиза в сила два месеца след датата на одобрението по чл. 179 ЗДКИСДПКИ.

XI/11.11.2022 and Minutes 1-XII/05.12.2022, approved by the SB of the Management Company with Minutes 2-XI/11.11.2022 and Minutes 1-XII/05.12.2022, whereas the amendments shall enter into force on 19.12.2022, amended by a resolution of the MB with Minutes 2-VI/02.06.2023 and Minutes 5-VI/ 19.06.2023, approved by the SB of the Management Company with Minutes 2-VI/02.06.2023 and Minutes 4-VI/ 19.06.2023, whereas the amendments shall enter into force on 09.07.2023, amended by a resolution of the MB with Minutes 2-X/ 18.10.2023, approved by the SB of the Management Company with Minutes 2-X/ 18.10.2023, whereas the amendments shall enter into force two months after the date of the approval thereof pursuant to Art. 179 ACISOCIUA.

Приложение към чл. 22 от Правилата на национален договорен фонд „ДСК Стабилност – Европейски акции 5"

РЕД И УСЛОВИЯ ЗА ПРОДАЖБА И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

1.1. Продажбата и обратното изкупуване на дялове от Фонда се извършват от дистрибутор, на който Управляващото дружество е делегирало тази дейност по силата на договор, сключен между Управляващото дружество и дистрибутора.

1.2. Дистрибутор може да бъде само банка, лицензирана от Българската народна банка, която има право да извършва дейност и като инвестиционен посредник, и която е член на Централния депозитар.

1.3. Въз основа на сключения договор за дистрибуция на дяловете дистрибуторът осигурява мрежа от офиси, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с притежателите на дялове на Фонда, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден. Управляващото дружество не осъществява пряко дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително то не приема в офиса си поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове – такива могат да бъдат подавани само в осигурените за целта офиси на дистрибутора.

1.4. Дистрибуторът осъществява контактите с инвеститорите, приема поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда, осигурява приключване на сделките по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително осъществяване на сетълмента по тях и води по клиентски подсметки към своята сметка в Централния депозитар придобитите от инвеститорите дялове от Фонда.

2.1. *(изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Дяловете на Фонда се продават и изкупуват обратно въз основа на писмен договор между инвеститора и дистрибутора, сключен в съответствие с нормативните изисквания. Актуална информация за офисите на дистрибутора, в които може да се сключи писмения договор, е налична на уеб сайта на дистрибутора.

2.2. За записване на дялове и за обратно изкупуване на дялове инвеститорите подават поръчки (по образец) в съответствие с приложимото законодателство и правилата на дистрибутора.

2.3. Поръчките се подават от инвеститорите лично или чрез пълномощник, овластен с нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на разпоредителни действия с финансови инструменти, в някой от офисите,

Appendix to Art. 22 of the Rules of National Contractual Fund "DSK Stability – European Equities 5"

TERMS AND CONDITIONS FOR SALE AND REDEMPTION OF UNITS OF THE NATIONAL CONTRACTUAL FUND. DETERMINATION OF THE ISSUE VALUE AND THE REDEMPTION PRICE

1.1. The sale and redemption of units of the Fund are carried out by a distributor, to which the Management Company has delegated this activity under a contract concluded between the Management Company and the distributor.

1.2. Only a bank licensed by the Bulgarian National Bank, which has the right to operate as an investment intermediary, and which is a member of the Central Depository, may be a distributor.

1.3. On the basis of the units' distribution agreement the distributor provides a network of offices where orders for the sale and redemption of units are accepted and contacts with unit holders of the Fund are made, as well as provides conditions for accepting and accepts orders every business day. The Management Company does not directly carry out the activity of sale and redemption of units, including it does not accept in its office orders for sale and redemption of units - such can be submitted only in the offices provided for this purpose by the distributor.

1.4. The distributor maintains contacts with investors, accepts orders for the sale and redemption of units of the Fund, ensures the completion of the transactions for the sale and redemption of units, including the settlement of these transactions and holds the Fund's units acquired by the investors on client subaccounts to the distributor's account in the Central Depository.

2.1. *(amended – resolution dated 11.11.2022)* The units of the Fund are sold and redeemed on the grounds of a written agreement entered into between the investor and the distributor in compliance with the legal requirements. Updated information about the offices of the distributor, where the written contract can be concluded, is available on the distributor's website.

2.2. For subscription and redemption of units the investors place orders (in a preliminary prepared form) in accordance with the applicable legislation and the rules of the distributor.

2.3. The orders are submitted by the investors personally or through a proxy authorized by a notarized power of attorney containing representative power to perform disposition of financial instruments, in any of the offices provided by the distributor under item 1.3 or remotely -

осигурени от дистрибутора по т. 1.3 или дистанционно - on-line чрез платформата на дистрибутора, по реда и при условията, описани в Проспекта на Фонда, и при спазване на нормативните изисквания за документиране и съхраняване на поръчките.

3.1. Управляващото дружество приключва процедурата по изчисляване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване по отношение на всеки работен ден до 12:00 часа на следващия работен ден съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

3.2. *(изм. – реш. от 02.06.2023 г. и 19.06.2023 г.)* До 13:30 ч., но не по-късно от края на работния ден, в който се извършва изчисляването съгласно т. 3.1 на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество публикува тези данни на Интернет страницата си и уведомява Дистрибутора за изчислените НСА и НСА на дял на Фонда.

4. *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., доп. – реш. от 11.11.2022 г.)* При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове:

- овластеният от Управляващото дружество дистрибутор приема от инвеститорите всеки работен ден, до края на работното време на съответния офис, но не по-късно от 17:00 часа, поръчки с нормативно определеното съдържание, както и приема дистанционно подадените (on-line чрез платформата на дистрибутора) поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фонда;

- овластеният от Управляващото дружество дистрибутор открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Фонда, въз основа на сключения договор за дистрибуция с Управляващото дружество и въз основа на сключените с инвеститорите договори по т. 2.1;

- овластеният от Управляващото дружество дистрибутор всеки работен ден предоставя на Централния депозитар съгласно неговия правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Фонда;

- овластеният от Управляващото дружество дистрибутор всеки работен ден предоставя на Управляващото дружество информация за дневния оборот на дялове, сделки за продажба и обратно изкупуване с приключил сетълмент и брой дялове в обращение на Фонда за съответния ден;

- всеки работен ден до 10:30 часа Управляващото дружество изпраща на Депозитаря изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на

on-line through the distributor's platform, in the manner and under the conditions described in the Prospectus of the Fund, and in compliance with the legal requirements with respect to recording and keeping the orders.

3.1. The Management Company finalizes the calculation procedure of the NAV, of the issue value and the redemption price in respect of each business day until 12:00 a.m. of the following business day in accordance with the effective laws, these Rules and the Valuation Rules.

3.2. *(amended – resolution dated 02.06.2023 and 19.06.2023)* By 13:30 p.m., but not later than the end of the business day during which the calculation according to item 3.1 of the NAV per unit, the issuance value and the redemption price of the Fund's units is made the Management Company announces these data on its web-site and notifies the Distributor about the calculated NAV and NAV per unit of the Fund.

4. *(amended – resolution dated 07.03.2022, supplemented – resolution dated 11.11.2022)* In the course of implementation of the activities for sale and redemption of units:

- the distributor, authorized by the Management Company, accepts each business day until the end of the working time of the respective office but not later than 17:00 o'clock Fund's units purchase and redemption orders from the investors, with content as specified in the law, as well as accepts the remotely placed orders (on-line, through the distributor's platform);

- the distributor, authorized by the Management Company, opens to its account at the Central Depository sub-accounts of the unitholders of the Fund, on the grounds of the distribution agreement entered into with the Management Company and based on agreements entered into with the investors under item 2.1;

- the distributor, authorized by the Management Company, submits each business day to the Central Depository in accordance with its Regulations information as necessary for the settlement of the executed transactions with subject sold/repurchased units of the Fund;

- the distributor, authorized by the Management Company, each business day shall submit to the Management Company information on the daily turnover in units, the sale and repurchase transactions with completed settlement and the number of units in circulation of the Fund in respect of that day;

- each business day until 10:30 a.m. the Management Company submits to the Depositary the calculated net asset value, net asset value per unit, issue value and

един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове от Фонда, приложими за предходния работен ден, както и цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;

- Управляващото дружество разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на неговите контролни функции;

- всеки работен ден Управляващото дружество осчетоводява всички извършени за сметка на Фонда сделки и операции.

5. *(изм. – реш. от 07.03.2022 г., изм. – реш. от 11.11.2022 г.)* Управляващото дружество, чрез овластения от него дистрибутор, е длъжно:

- да превежда постъпилите парични средства за продажба на дялове на Фонда по негова банкова сметка до края на следващия работен ден;

- да извършва сделките по продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок обичайно до края на работния ден, следващ датата на подаване на поръчката, но не по-късно от 7 дни от подаване на поръчката за записване, съответно 10 дни от подаване на поръчката за обратно изкупуване;

- да изпълнява поръчките за покупка на дялове на Фонда по първата емисионна стойност, обявена след деня, в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване – по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня, в който поръчката е подадена;

- всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в рамките на един ден, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

6. В случай, че договорът по т. 2.1 бъде прекратен или развален, независимо от основанието за това, дистрибуторът урежда отношенията с притежателя на дялове, включително разходите, свързани с това, съобразно уговореното между страните, като притежателят на дялове може да даде нареждане за обратно изкупуване на притежаваните от него дялове или да даде нареждане за прехвърляне на дяловете на Фонда при посочен от него друг инвестиционен посредник. В случай, че притежателят на дялове не се е разпоредил изрично с притежаваните от него дялове, дистрибуторът прехвърля дяловете по лична сметка на притежателя на дялове в Централния депозитар, освен ако в съответния договор е предвидено друго.

7. Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност с над 0.5 (нула цяло и пет десети) на сто от нетната стойност на

redemption price of the units of the Fund, applicable in respect of the previous business day, as well as all the information related to their determination, including on the number of the sold and repurchased units where the settlement has been completed;

- the Management Company considers immediately all announcements, opinions and recommendations of the Depositary, made or given in the course of implementation of its supervisory functions;

- each business day the Management Company accounts all transactions and operations made for the account of the Fund.

5. *(amended – resolution dated 07.03.2022, amended – resolution dated 11.11.2022)* The Management Company, through the authorized distributor, is obliged:

- to deposit the money received for sale of the Fund's units in its bank account until the end of the following business day;

- to perform the transactions for sale and redemption of units of the Fund within a term usually until the end of the business day following the date of placing the order but not later than 7 days from placing the subscription order, respectively 10 days from placing the redemption order;

- to execute the orders for purchase of units of the Fund against the first issuance value, announced after the day, during which the order is filed, and the redemption – against the first redemption price, announced after the day, during which the order is filed;

- all purchase orders, respectively all redemption orders in respect of the Fund's units, received within one day, are executed at the same price – the issuance value, respectively the redemption price, as announced thereafter.

6. In the event that the contract referred to in item 2.1 is terminated, regardless of the grounds for the termination, the distributor shall settle the relations with the unitholder, including the related expenses, as agreed upon between the parties, and the unitholder may place an order for redemption of his units, or order the transfer of the units in the Fund to another investment firm designated by the unitholder. In the event that the unitholder does not explicitly dispose of his units, the distributor shall transfer the units to a personal account of the unitholder in the Central Depository, unless otherwise provided in the respective agreement.

7. In case of a mistake upon calculation of the net asset value per unit, as a result from which the issuance value is increased by more than 0.5 (zero point five) per cent of the net asset value per unit, the Management Company

активите на един дял, Управляващото дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност от средствата на Фонда в 10–дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен. Разликата се възстановява на инвеститора от Управляващото дружество чрез дистрибутора.

is obliged to repay the difference to the investor that has purchased the units against the increased issuance value, for the account of the Fund, until 10 days after finding of the mistake, except for in the case the investor was unfair. The difference is reimbursed to the investor by the Management Company through the distributor.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност с над 0.5 (нула цяло и пет десети) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество възстановява на Фонда дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

In case of a mistake upon the calculation of the net asset value per unit, as a result from which the issuance value is reduced by more than 0.5 (zero point five) per cent of the net asset value per unit, the Management Company shall repay for its own account the difference to the Fund until 10 days as of the finding of the mistake.

Ако допуснатата грешка не превишава 0.5 (нула цяло и пет десети) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество предприема необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

In case the mistake made does not exceed 0.5 (zero point five) per cent of the net asset value per unit, the Management Company undertakes the necessary measures for avoidance of mistakes upon calculation of the net asset value per unit and for punishment of the guilty persons.

Тези Правила намират приложение и когато е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е занижена или завишена цената на обратно изкупуване на един дял.

These Rules shall also apply when mistake is made upon calculation of the net asset value per unit, as a result from which the redemption price per unit is reduced or increased.

8. При въвеждане или промяна в размера на надбавка/отбив, свързани с размера на разходите по продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда, Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение по начина, посочен в Проспекта, незабавно след одобрението на промените в тези Правила по реда на чл. 179 ЗДКИСДПКИ.

8. Upon introduction of or amendment in the amount of the increase/reduction, related to the expenses for the sale and redemption of units of the Fund, the Management Company shall notify the unitholders and the other investors by a notification made in the manner described in the Prospectus immediately after the approval of the amendments in these Rules pursuant to Art. 179 ACISOCIUA.

9.1. Управляващото дружество, чрез овластения от него дистрибутор, спира продажбата на дялове в случай на временно преустановяване на обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на продажбата на дялове е за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

9.1. The Management Company, through the authorized distributor, suspends the sale of units in case of temporary suspension of the redemption of the Fund's units. In these cases, the suspension of the unit sale is made for the term of the temporary suspension of the redemption.

9.2. Управляващото дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това по начина, посочен в Проспекта.

9.2. The Management Company notifies the unit holders of the Fund on the suspension of the sale/redemption immediately after the making of a decision in this respect in the manner specified in the Prospectus.

9.3. При възобновяване на продажбата/обратното изкупуване Управляващото дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в деня, предхождащ възобновяването.

9.3. Upon resumption of the sale/redemption the Management Company announces the issuance value and the redemption price on the day, preceding the resumption.