

# П Р А В И Л А

## на НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕНД БОНДС“

### РАЗДЕЛ I ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

#### *Общи разпоредби*

**Чл. 1.** (1) Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ (Фонда) е фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ от отворен тип, който инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска.

Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема.

(2) Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ е обособено имущество за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени в чл. 8. Фондът не е юридическо лице.

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

(4) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “Тренд Асет Мениджмънт” 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 лиценз № 67 – УД / 07.12.2020 г., издаден от Комисията за финансов надзор и разрешение за организиране и управление на Национален договорен фонд от отворен тип „Тренд Бондс“ издадено от Комисията за финансов надзор с Решение № 341 – НИФ от 16.05.2024 г.

(6) Договорният Фонд се счита за учреден с издаване на разрешение от КФН и последващото му вписване в регистъра на Комисията за финансов надзор за Национални инвестиционни фондове.

(7) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.

(8) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Депозитаря.

#### *Дефиниции и съкращения*

**Чл. 2.** В настоящите Правила следните думи и изрази имат значение, както следва:

1. „ЗДКИСДПКИ“:	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
2. “ЗППЦК”:	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
3. “ЗПФИ”:	Закон за пазарите на финансови инструменти
4. ”Наредба № 44”:	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

*Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

<p><b>5. „Наредба № 5 на МФ и БНБ”: Наредба 11</b></p>	<p><b>Наредба № 5 от 4.10.2007 г. за реда и условията за придобиване, регистриране, изплащане и търговия с държавни ценни книжа</b></p>
<p><b>6. “Наредба 11”:</b></p>	<p><b>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</b></p>
<p><b>7.“ НДФ” или “Фонда”:</b></p>	<p><b>Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ ,учреден и извършващ дейност съгласно ЗДКИСДПКИ</b></p>
<p><b>8.“Управляващото Дружество”:</b></p>	<p><b>Управляващо дружество “Тренд Асет Мениджмънт” АД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ</b></p>
<p><b>9.“Комисията”:</b></p>	<p><b>Комисия за финансов надзор на Република България</b></p>
<p><b>10.“ Депозитаря”:</b></p>	<p><b>Банка или инвестиционен посредник отговаряща на условията и изпълняващи функциите по глави четвърта и пета от ЗДКИСДПКИ</b></p>
<p><b>11.“Заместник-председателят”:</b></p>	<p><b>Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”</b></p>
<p><b>12.“Борсата”:</b></p>	<p><b>“Българска фондова борса ” АД</b></p>
<p><b>13.“Централният депозитар”:</b></p>	<p><b>“Централен депозитар” АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЗК</b></p>

*Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

14. "Проспекта":	Проспект за публично предлагане на дялове на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“
15. "Правилата за оценка":	Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“
16. "Работен ден":	Денят, който е работен за офисите, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“, и в рамките на работното време на офисите
17. "Държава - членка":	Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
18. "Трета държава":	Трета държава е държава, която не е членка по смисъла на т. 17.
19. "Регулиран пазар по чл. 152, ал.1 и 2 ЗПФИ":	<p>Регулиран пазар е 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.</p> <p>Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на дял III от Директива 2014/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета;</p>
20. "Друг регулиран пазар":	Регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал.1 и 2 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

<p><b>21 "Прехвърляеми ценни книжа":</b></p>	<p>а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;</p> <p>б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);</p> <p>в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез записване или извършване на замяна.</p>
<p><b>22. "Инструменти на паричния пазар":</b></p>	<p>Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа (с изключение на платежните инструменти), които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време.</p>
<p><b>23. „Деривати“:</b></p>	<p>Финансови инструменти, чиято стойност е производна от стойността на даден (базов) актив, като дериватът позволява на страните вместо да търгуват със самия базов актив, да се договарят за размяна на пари, активи или друга стойност в бъдещ момент. Най-разпространените деривати са фючърси, опции, суапове. Поради т. нар. "ефект на лоста" (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.</p>
<p><b>24. „НСА“:</b></p>	<p>Нетна стойност на активите на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“.</p>
<p><b>25. „Призната агенция за кредитен рейтинг“:</b></p>	<p>Агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. за агенциите за кредит</p>

***Наименование и фирмен знак***

**Чл. 3.** (1) Наименованието на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ . Наименованието се изписва допълнително на английски език, както следва: "TREND BONDS".

(2) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема фирмен знак на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ .

***Данни за Управляващото Дружество***

**Чл. 4.** (1) Фонда се организира и управлява от Управляващо Дружество "Тренд Асет Мениджмънт" АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. "Аксаков" № 28, втори надпартерен етаж, ап. № 5, телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, e-mail: TREND@TREND-AM.COM, интернет страница: www.trend-am.com.

Управляващото Дружество има предмет на дейност: Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете, включително

## *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на портфейл, включително такъв на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото Дружество притежава лиценз № 67 – УД / 07.12.2020 г. за извършване на дейност като управляващо дружество, издаден по Решение № 1608/14.12.2007 г. на Комисията; вписано е в търговския регистър с ЕИК 175436564 и е вписано в Регистъра по чл. 30, ал. 1 от ЗКФН, воден от КФН с решение на Комисията № 340 – ЛУАИФ от 16.05.2024 г.

(2) Управляващото Дружество има едностепенна система на управление, включваща Съвет на директорите.

### *Срок*

**Чл. 5.** Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

### *Дейност на Фонда*

**Чл. 6.** Дейността на Фонда е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи съгласно относимото законодателство на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 8, което се осъществява от Управляващото Дружество на принципа на разпределение на риска. Дяловете на Фонда са безналични и подлежат на обратно изкупуване на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на Дялове.

### *Изисквания към инструментите на паричния пазар и ценни книжа, в които Фондът инвестира*

**Чл. 7.** (1) Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Фонда, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

(2) Ценните книжа, в които инвестира Фонда, са: основно дългови ценни книжа и други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на дългови ценни книжа, чрез подписка или замяна.

(3) Допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите финансови инструменти и активи, в които инвестира Договорният Фонд, са определени в чл. 9 по-долу.

**Основни инвестиционни цели и стратегия**

**Чл. 8.** (изм. - реш. от 22.11.2024г.) (1) Основни цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на доход, сравним и по възможност по-висок от този при алтернативните форми на инвестиции, при поемане на средно нисък до умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Фондът не инвестира в акции, права и дялове на договорни фондове.

(2) Фондът инвестира във всякакви дългови ценни книжа - Държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, общински, корпоративни, покрити облигации и други, във влогове в кредитни институции, отговарящи на изискванията на закона и на правилата на фонда.

(3) Националният договорен Фонд предвижда инвестиране на активите като се прилага консервативна инвестиционна стратегия с цел реализирането на текущи доходи и растеж на цената на дяловете на фонда

(4) (изм. - реш. от 22.11.2024г.) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

**Инвестиционна политика. Състав и структура на активите**

**Чл. 9.** (1) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност. Фондът не инвестира в акции, права и дялове на договорни фондове.

(2) Договорният Фонд инвестира в:

1. общо до 100 на сто от активите на Фонда - в:

а) дългови ценни книжа и в инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти,

б) дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен

в) дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на други регулирани пазари в трета държава, функциониращи редовно, признати и публично достъпни, които са включени в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, така и на следните регулирани пазари в трети държави:

Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"

Великобритания и задморски територии	London Stock Exchange
	Aquis Stock Exchange
Индия	Bombay Stock Exchange
	National Stock Exchange of India
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Exchanges and Clearing
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange

2. Общо до 100 на сто от активите на Фонда в дългови ценни книжа ,издадени или гарантирани от Република България и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, включени в списък, утвърден от Комисията по финансов надзор по предложение на заместник-председателя, както и горепосочените държави.

3. Общо до 100 на сто от активите на Фонда - инструменти на паричния пазар, извън тези, търгувани на регулиран пазар,и посочени в §1, т.б от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:

а) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни 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 трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

б) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар съгласно чл.38, ал.1 т. 1-3 от ЗДКИСДПКИ

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

г) издадени са от емитенти, различни от тези по букви „а", „б" и „в", изброени по-горе и отговарящи на критерии, одобрени от комисията по предложение на заместник-председателя, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви „а", „б" и „в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни

## *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква „ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.

\_\_\_ 4. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца за кредитната институция със седалище в Република България или в друга държава членка, а кредитните институции със седалище в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които Комисията смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз- до 100 от активите на фонда. Максималната стойност на депозитите в една кредитна институция не може да надвишава 50 % от активите на фонда.

5. наскоро издадени дългови ценни книжа и в инструменти на паричния пазар, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на „Българска фондова борса ” АД или на друг официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Комисията по предложение на заместник -председателя, както и в списъка по т.1 от настоящите правила – до 15 на сто от активите на Фонда;

6. Дългови ценни книжа, 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 - до 15 на сто от активите на националния договорен фонд, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 25 на сто от активите на Фонда

7. деривативни финансови инструменти с базов актив инструмент по настоящата алинея, в който Фондът може да инвестира, както и деривативни финансови инструменти върху валутни курсове и/или лихвени проценти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулиран пазар и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 38, ал. 1, т. 8 от ЗДКИСДПКИ до 10 на сто от активите;

8. Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

### *Инвестиционни ограничения*



## Правила на Национален договорен фонд „Тренд Бондс“

**Чл. 10.** (изм. - реш. от 10.12.2024г.) (1). Управляващото дружество може да инвестира без ограничения активите на фонда в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, включени в списък, утвърден от комисията по предложение на заместник-председателя.

(2). Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда в дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент; Ограничението не се отнася за посочените в ал.1 от настоящия член ДЦК.

(3). Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда в дългови ценни книжа, 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 ; Ограничението не се отнася за посочените в ал.1 от настоящия член ДЦК.

(4). Управляващото дружество може да инвестира до 15 на сто от активите на Фонда в Дългови ценни книжа, 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. Ограничението не се отнася за посочените в ал.1 от настоящия член ДЦК.

(5). Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ може да надхвърля ограниченията за инвестиции в един емитент по ал.2 при спазване на следното ограничение:

- до 30 на сто от активите на Фонда, 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;

(6). Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ не може да придобива повече от:

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

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

(7). Национален договорен фонд „Тренд Бондс“ може да инвестира активите си в банкови депозити в съотношения, които са определени в раздел “ **Структура на портфейла, точка. 4**“ от проспекта, съответно в правилата на Фонда.

(8). При нарушение на инвестиционните ограничения на Фонда се прилагат съответно чл. 51 и 52 от ЗДКИСДПКИ.

*Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

(9). (изм. - реш. от 10.12.2024г.) При спазване на принципа за разпределение на риска Национален договорен фонд „Тренд Бондс“, може да не прилага ограниченията по ал. 2 - 6 в срок до 6 месеца от получаване на разрешението.

(10). Фондът не инвестира в акции, права и дялове на договорни фондове.

**Чл. 10.1.** Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира Фонда, трябва да отговарят на следните условия:

(1). потенциалните загуби, които Фонда може да понесе от държането им, се ограничават до размера на сумата, платена за тях;

(2). тяхната ликвидност не трябва да излага на риск способността на Фонда да закупува обратно дяловете си по искане на притежателите им;

(3). са свободно прехвърляеми;

(4). тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;

(5). рисковете, свързани с тях, са адекватно обхванати от правилата за управление на риска на Фонда.

Счита се, че ценните книжа по чл. –186 от ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията съгласно чл. 10.1, ал 2 и 3 от настоящите правила, ако Фонда не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фонда, са ликвидни инструменти на паричния пазар, ако могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период, предвид задължението му да закупи обратно дяловете си по искане на всеки от притежателите на дялове.

Фондът инвестира в ликвидни финансови инструменти и други ликвидни финансови активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ, като поддържа структура на активите и пасивите, която му позволява да посреща задълженията си.

Фондът е длъжен постоянно да разполага с краткосрочни ликвидни активи за изпълнение на задълженията по обратно закупуване на дялове.

Фондът приема правила за поддържане и управление на ликвидността, съобразени с размера, структурата и естеството на фонда.

Правилата за ликвидността по предходното изречение съответстват на инвестиционната стратегия на фонда, ликвидния профил и политиката на обратно закупуване на дялове. Те следва да съдържат основните изисквания за ликвидност, чието прилагане да бъде съобразено с размера на ликвидния риск, на който е изложен Фонда, на мащаба и сложността на процеса на ликвидация или продажба на активи и задълженията за обратно закупуване.

***Структура на активите и пасивите. Ликвидност на Фонда.***

**Чл. 11.** (1) При управление на Фонда Управляващото Дружество е длъжно да инвестира в ликвидни инструменти на паричния пазар, в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 186 ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава 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 не може да излага Фонда на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

(3) 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. Правилата се представят в Комисията в 7-дневен срок от приемането им, съответно от тяхната промяна.

(4) 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.

(5) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от Фонда, тези активи не се включват при изчисляване на ликвидността.

**Чл. 12.** (изм. - реш. от 22.11.2024г.) (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) (изм. - реш. от 22.11.2024г.) Фондът може да сключва репо сделки по ал. 1 само с финансови инструменти, в които може да инвестира съгласно чл. 186 ЗДКИСДПКИ и чл. 9, ал. 2 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 Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

(4) Когато репо сделки се сключват 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, 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 се приема, че репо сделките се сключват единствено с обезпечителна цел. Предходното изречение се прилага съответно и по отношение на репо сделки с обезпечителна цел с безналични държавни ценни книжа, които се издават и регистрират съгласно Наредба № 5 на МФ и БНБ, и не са регистрирани в Централния депозитар.

***Сделки за продажба на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от Фонда („репо” сделки)***

**Чл. 13.** Фондът може да сключва репо сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа Фондът е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

***Сделки за покупка на финансови инструменти от Фонда с уговорка за обратното им изкупуване от продавача (обратни „репо” сделки)***

**Чл. 14.** (1) Фондът може да сключва репо сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, при спазване на следните ограничения:

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

Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо сделка, са:

- инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;
- облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и

## *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от призната агенция за кредитен рейтинг;

- 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.

### *Ограничения на дейността на Фонда*

**Чл. 15.** (1) Фондът не може да извършва друга дейност извън посочената в чл. 6 от настоящите правила, освен ако това е необходимо за осъществяване на дейността по инвестиране, съответно на действията по обратно изкупуване на дялове, съгласно чл. 6 от настоящите правила.

(2) Фондът не може да ползва заеми, освен в случаите, съгласно чл. 188, ал. 2 и 3 от ЗДКИСДПКИ, описани в чл. 20 от настоящите правила.

(3) Дяловете Фонда могат да бъдат предлагани само на територията на Република България.

(4)

Всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да придобият пряко или непряко квалифицирано участие в УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо Фонда, трябва да уведомят писмено комисията преди придобиването. Изискването по предходното изречение първо се прилага и за всяко физическо или юридическо лице или лица, действащи съгласувано, които са взели решение да увеличат впоследствие пряко или непряко квалифицираното си участие така, че то да достигне или да премине праговете от една пета, една трета или една втора от капитала или от гласовете в общото събрание на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо Фонда, или така, че в резултат на това увеличение УД, да стане тяхно дъщерно дружество.

### *Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност*

**Чл. 16.** При несъответствие на разпоредбите на чл. 9 - 15 от тези Правила 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 Национален Договорен Фонд „Тренд Бондс“, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок, съответно в изрично определения в самия нормативен акт срок за привеждане в съответствие с промените.

## **РАЗДЕЛ II**

## ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

### *Разделност на имуществото на Фонда*

**Чл. 17.** (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.

(2) Депозитаря отчита отделно активите на Фонда от собствените си активи и от другите клиентски активи.

(3) Управляващото Дружество и Депозитаря не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на депозитаря и/или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на депозитаря под особен надзор активите на Фонда не могат да бъдат разпределени между илиосребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ. Квесторът 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. Кредиторите на Управляващото дружество и Депозитаря, както и кредиторите на участник в Договорния Фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.

### *Нетна стойност на активите*

**Чл. 18.** (1) Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд не може да бъде по-малка от 100 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 25, ал. 6 от тези Правила.

(3) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

### *Дялове*

**Чл. 19.** (1) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централния Депозитар.

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

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

(4) Няма ограничения относно инвеститорите, които могат да придобиват дялове, емитирани от Фонда – всички физически и юридически, местни и чуждестранни лица, непрофесионални, професионални или институционални инвеститори могат да придобиват дялове от Фонда.

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

(6) Договорният Фонд може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

***Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд***

**Чл. 20.** (1) Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени в ал. 2 и 3.

(2) Фондът може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, с цел ефективно управление на разходите на Фонда. Компенсационният заем възниква в случаите, когато банка, с която Фондът има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Фонда, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на Фонда в съответната чуждестранна валута. 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 от ЗДКИСДПКИ.

(3) Комисията по предложение на заместник-председателя може да разреши на Фонда да ползва 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.

Заемодател може да бъде само банка, с изключение на Депозитаря. Фондът може да ползва повече от един заем по настоящата алинея само ако в един и същ период общата сума на заемите по тази алинея не надвишава 20 на сто от активите му.

(4) Действията, извършени в нарушение на ал. 1, са недействителни спрямо притежателите на дялове.

(5) След получаване на разрешението за ползване на заем управляващото дружество или депозитаря са длъжни да уведомят Комисията за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(6) Управляващото дружество или депозитаря са длъжни да представят в Комисията веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заема, както и за неговото погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

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

(8) За издаване на одобрение по ал. 2 и 3 от настоящия член се подава заявление по образец, одобрен от заместник-председателя. Комисията по предложение на Заместник-председателят издава или отказва да издаде одобрението в 14-дневен срок от получаване на заявлението с приложенията към него, а ако са поискани допълнителни информация и документи - от получаването им.

(9) Въз основа на представените документи Комисията по предложение на заместник-председателят установява доколко са спазени изискванията за издаване на исканото одобрение. Ако представените данни и документи са непълни или нередовни

или е нужна допълнителна информация, Комисията по предложение на заместник-председателят изпраща съобщение и определя срок за отстраняване на установените непълноти и несъответствия или за предоставяне на допълнителна информация и документи.

(10) Ако съобщението по ал. 9 не бъде прието на посочения от заявителя адрес за кореспонденция, срокът за отстраняване на непълноти и несъответствия, съответно за представяне на допълнителна информация и документи тече от поставянето на съобщението на специално определено за целта място в сградата на комисията. Това обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на председателя на комисията.

(11) Комисията по предложение на Заместник-председателят отказва да издаде одобрение по ал. 2 и 3, ако не са спазени изискванията на закона или на актовете по прилагането му или не са осигурени интересите на инвеститорите. Отказът се мотивира писмено.

(12) Заявителят се уведомява писмено за взетото решение в тридневен срок.

#### ***Емисионна стойност***

**Чл. 21.** Дяловете на Фонда се придобиват по емисионната стойност по чл. 26, ал. 1.

#### ***Неделимост***

**Чл. 22.** (1) Фондът издава и изкупува обратно цели дялове. Съгласно чл. 19, ал. 6 от тези Правила и по реда и при условията, предвидени в правилата на Централния депозитар, Фондът може да издава и частични дялове, описани до четвъртия знак след десетичната запетая.

(2) 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.

#### ***Книга на притежателите на дялове***

**Чл. 23.** Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от Централния депозитар.

#### ***Прехвърляне на дялове***

**Чл. 24.** Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

#### ***Нетна стойност на активите на Фонда и нетна стойност на активите на един дял. Методи за оценка на активи и пасиви***

**Чл. 25.** (1) Нетната стойност на активите на Национален договорен Фонд „Тренд Бондс“ 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) Нетната стойност на активите за даден работен ден и определените въз основа на нея емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, приложими за поръчки, подадени през този даден работен ден, се изчисляват до 12,30 часа на следващия работен ден и обявяват до края на този следващ работен ден, по реда и при условията на действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда се изчисляват от от управляващото дружество под контрола на депозитаря.

(4) В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по баланса към деня, за който се отнася оценката. При първоначално придобиване (признаване) активите на Фонда се оценяват по цена на придобиване, която не включва разходите по сделката. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по справедлива стойност, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на КФН, чрез прилагане на следните методи:

**1. Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, както и на издадени от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, (дефиниран в § 1, т. 1 от Допълнителни разпоредби на Наредба 44 и Допълнение А на МСФО 13) 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) по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация, в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;

в) в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.;

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

д) в случай, че цената, изчислена на основата на т. «а» - «г» е брутна, тя се използва пряко за преценка. При условие, че цената е чиста, на основата на

лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;

2. При невъзможност да се приложат методите описани в т. 1, справедливата стойност се определя чрез прилагане на следните методи:

а) методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск; или

б) методът на дисконтираните парични потоци, определени в правилата за изчисляване на нетната стойност на активите.

**3. Справедливата стойност на български и чуждестранни 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) при активен пазар (дефиниран § 1, т. 1 от Допълнителни разпоредби на Наредба 44 в Допълнение А на МСФО 13) - по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия;

б) При активен пазар, но с изтъргуван обем под 0,01 на сто от обема на съответната емисия – цената на облигациите се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на мястото за търговия към деня на 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 определи цена по реда на предходната подточка, както и ако няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, (неактивен пазар), справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа се определя по цена на затваряне, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

г) В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цената на затваряне, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

д) 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;

е) ако не може да се определи цена по реда на б. «а» - «г», както и за облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа), които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци. Процентът на дисконтиране може да бъде променен при наличие на относима информация.

**4. Справедливата стойност на прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар допуснати до или приети за търговия на места за търговия в чужбина, се определя:**

а) при активен пазар (дефиниран в § 1, т. 1 от Допълнителни разпоредби на Наредба 44 и Допълнение А на МСФО 13 - по цена на затваряне към деня на оценката от мястото за търговия;

б) ако не може да се приложи предходната подточка, както и в случай, че няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката (неактивен пазар), по цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

в) в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за България дни, по цена на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

г) в случай, че цената на облигации 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. 3, б. „д”.

д) в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, по цена на затваряне към деня на оценката, от мястото, на което към деня на оценка е изтъргуван най-голям обем и до което управляващото дружество има осигурен достъп (ако мястото е в чужбина);

е) ако не може да се определи цена по реда на б. „а”, „б”, „в” и „д”, оценката на ценните книжа се извършва при съответно прилагане на т. 3, б. „е”.

**5. Справедливата стойност на деривативни финансови активи се определя по реда на т. 3, б. „а” – „г”. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти, допуснати до или приети за търговия на места за търговия в чужбина, се извършва по реда на т. 4, б. „а” – „г” и б. „е”.**

б. При невъзможност да се приложи т. 5, 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.

## *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

7. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката. При невъзможност да бъде приложено предходното изречение, справедливата стойност на опции, търгувани на извънборсови пазари, се определя като се използва формулата на Black-Scholes, а справедливата стойност на форуърдите се определя по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка.

8. Справедливата стойност на банковите влогове, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

а) срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните депозити - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

9. Последващата оценка на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, се определя по реда на т. 4, б. „а” – „е”, а ако това е неприложимо, както и за инструменти, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, съгласно методика за изчисляването, определена в Правилата за оценка.

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

11. За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула.

(5) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса към деня, за който се отнася оценката. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

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

(7) 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 обръщение към момента на това определяне.

(8) Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, приложими за предходния работен ден, и ги публикува по посочения в Проспекта начин. Управляващото дружество представя в Комисията и публикува по начин, определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете един път месечно в срока по чл. 64, ал. 2 ЗДКИСДПКИ.

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

(10) 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.

### ***Продажба и обратно изкупуване на дялове***

Чл. 26. (изм. - реш. от 22.11.2024г.) **(1)** (изм. - реш. от 22.11.2024г.) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0,25% (нула цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по-малко от 50 лв. (петдесет лева) и не повече от 250 (двеста и петдесет лева).

Минималният размер на инвестицията от един инвеститор по една сделка, както при първоначална инвестиция, така и при всяко следващо нейно увеличение, следва да е 10 000 ( десет хиляди) лева. Брутната стойност на всяка подадена поръчка (включително таксите за емитиране) следва да е поне равна на сумата по предходното изречение.

Дейността по издаване от Фонда и придобиване от инвеститорите на дялове, както и по обратното им закупуване от Фонда, се осъществява въз основа на договор- поръчка между инвеститора и Управляващото Дружество съгласно изискванията на чл. 59, ал. 1 от Наредба № 44 и със съдържание съгласно чл.65, ал.1 от Наредба № 44

Договорът - поръчка се сключва в писмена форма, в офиса на Управляващото Дружество, като писмената форма на договора се счита за спазена и ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани от двете страни с квалифициран електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги.

**(2)** (изм. - реш. от 22.11.2024г.) Фонда 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 обратното изкупуване в размер на 0,50% (нула цяло и петдесет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по-малко от 50 лв. (петдесет лева) и не повече от 500 (петстотин лева).

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 на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от

инвеститора. Предходните изречения не се прилагат в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 28 от тези Правила.

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 25 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак. НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчисляват в лева. Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, приложими за поръчки, подадени през даден работен ден, до 12,30 часа на следващия работен ден, съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда Управляващото Дружество обявява тези данни на Борсата (при условие, че дяловете се търгуват на БФБ), във всички офиси, в които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите, както и на Интернет страницата на Управляващото дружество.

(5) В Проспекта на Фонда могат да се съдържат условия за минимална стойност на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове.

(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва от Управляващото Дружество от името и за сметка на Фонда по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане, като поръчки, подадени в даден работен ден (*денят, за който се отнася оценката по чл. 25, ал. 4 и 5*) се изпълняват по цена, изчислена и обявена в следващия работен ден (*денят, в който се извършва оценяването*). 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 четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

(7) В случай на получена разлика от закръгление, при емитиране на дялове в размер до 0.20 лв., същата се възстановява на инвеститора, чрез приспадане при подаване на поръчка за обратно изкупуване. Ако при подаване на нови поръчки за записване, натрупаната сума надхвърли 1.00 лв., същата се възстановява на инвеститора, по посочена от него банкова сметка.

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

(9) Поръчките за записване на дялове от инвеститори се приемат:в:

- офиса на Дружеството - гр. София, р-н Средец, ул. "Аксаков" № 28, втори надпартерен етаж, ап. №5. телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, всеки работен ден, от 09.00 часа до 14.00 часа.

Поръчки, които са подадени след 14.00 ч. се считат за подадени на следващия работен ден. Те съответно ще могат да бъдат отменени до 14.00 ч. в деня за който се считат за подадени.

- на електронната поща на Управляващото дружество: [trend@trend-am.com](mailto:trend@trend-am.com) всеки работен ден, от 09.00 часа до 14.00 часа, чрез

## *Правила на Национален договорен фонд “Тренд Бондс”*

подаване на искане за покупка на дялове в свободен текст, в което се посочва сумата, за която инвеститорът желае да закупи дялове и предоставяне на вносна бележка или платежно нареждане за внесена сума за покупка на дялове по сметката на Фонда открита за тази цел. След получаване на искането, необходимите документи и информация за идентификация, постъпването на гореописаната сума по сметката на Фонда открита за тази цел и след проверка на предоставените данни и информация, Дружеството изготвя поръчка – договор за покупка на дялове от Фонда и я изпраща на инвеститора на неговата електронна поща, подписана с електронен подпис от страна на УД „Асет Мениджмънт“ АД. Дружеството изпраща подписаната поръчка - договор не по-късно от един час от получаване на искане за покупка на дялове в свободен текст от клиента. Клиентът следва да върне по имейл подписана с електронен подпис поръчка – договор до края на работния ден, в който е подал искането. В случай, че някоя от страните е подписала поръчката след 14:00 часа, но искането в свободен текст е получено преди 14:00 часа тя се счита за приета в текущия работен ден и съответно ще бъде изпълнена по цена за най-близкия ден, следващ деня на нейното приемане. В случай, че искането за покупка на дялове в свободен текст е подадено след 14:00 часа, поръчката ще се счита са подадена в следващия работен ден. В този случай поръчката ще бъде изпълнена по цена, изчислена и обявена в деня, следващ този, който е приет за ден на подаване на поръчката. Подаване на поръчка чрез електронната поща на Управляващото дружество: [trend@trend-am.com](mailto:trend@trend-am.com) се допуска след като е извършена идентификация на клиента съгласно разпоредбите на Закон за мерките срещу изпирането на пари и Правилник за прилагане на Закон за мерките срещу изпирането на пари и той е предоставил всички необходими документи за тази цел. В този случай писмената форма на поръчката -договор се счита за спазена ако е сключена чрез електронни изявления, подписани от двете страни с квалифициран електронен подпис по смисъла на ЗЕДЕУУ – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги до края на текущия работен ден.

Поръчките за записване на дялове на Фонда се изпълняват в срок 2 (два) работни дни, но не по-късно от 7 (седем) календарни дни от подаване на поръчката.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за записване на дялове от Фонда не по-късно от 14:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове от инвеститори се приемат в

- офиса на Дружеството - гр. София, р-н Средец, ул. “Аксаков” № 28, втори надпартерен етаж, ап. №5, телефон: (+359 2) 494 90 84, факс: (+359 2) 988 82 13, всеки работен ден, от 09.00 часа до 14.00 часа.

Поръчки, които са подадени след 14.00 ч. се считат за подадени на следващия работен ден. Те съответно ще могат да бъдат отменяни до 14.00 ч. в деня за който се считат за подадени.

- на електронната поща на Дружеството - [trend@trend-am.com](mailto:trend@trend-am.com). всеки работен ден, от 09.00 часа до 14.00 часа, чрез подаване на искане за обратно изкупуване на дялове в свободен текст, в което се посочват брой дялове, които инвеститорът желае да бъдат обратно изкупени и всички необходими документи и информация за извършването на идентификация на клиента съгласно законовите изисквания. След получаване на искането, всички необходими документи и информация за извършването на идентификация на клиента съгласно законовите изисквания и удостоверяване от страна на Дружеството за притежаваните дялове от инвеститора се изготвя поръчка – договор за продажба на дялове, която се изпраща подписана с електронен подпис от страна на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД на електронната поща на инвеститора. Дружеството изпраща подписаната поръчка - договор не по-късно от един час от получаване на искане за обратно изкупуване на дялове в свободен текст от клиента. Клиентът следва да върне по имейл подписана с електронен подпис поръчка – договор до края на работния ден, в който е подал искането. В случай, че някоя от страните е подписала поръчката - договор след 14:00 часа, но искането в свободен текст е получено преди 14:00 часа тя се счита за приета в текущия работен ден и съответно ще бъде изпълнена по цена за най-близкия ден, следващ деня на нейното приемане. В случай, че искането за обратно изкупуване на дялове в свободен текст е подадено след 14:00 часа, поръчката ще се счита са подадена в следващия работен ден. В този случай поръчката ще бъде изпълнена по цена, изчислена и обявена в деня, следващ този, който е приет за ден на подаване на поръчката. Подаване на поръчка чрез електронната поща на Управляващото дружество: [trend@trend-am.com](mailto:trend@trend-am.com) се допуска след като е извършена идентификация на клиента съгласно разпоредбите на Закон за мерките срещу изпирането на пари и Правилник за прилагане на Закон за мерките срещу изпирането на пари и той е предоставил всички необходими документи за тази цел. В този случай писмената форма на поръчката - договор се счита за спазена ако е сключена чрез електронни изявления, подписани от двете страни с квалифициран електронен подпис по смисъла на **ЗЕДЕУУ** – Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги до края на текущия работен ден.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълнява в срок 4 работни дни, но не по-късно от 10 (десет) календарни дни от подаване на поръчката.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда не по-късно от 14:00 ч. в деня на подаването ѝ.

(10) 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) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови разликата на инвеститора, закупил дялове по



завишена емисионна стойност от средствата на Фонда в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

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) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото Дружество е длъжно да възстанови на Фонда дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

Ако допуснатата грешка не превишава 0,5 (нула цяло и пет) 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 длъжностни лица.

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.

(11) При промяна в надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на Интернет страницата си незабавно след одобрението от Заместник- председателя на промените в тези Правила.

(12) Управляващото Дружество 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.

(13) Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове на Фонда за спирането на продажбата/обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това на местата за продажба и обратно изкупуване, както и чрез публикация на съобщение на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

(14) При възобновяване на продажбата/обратното изкупуване Управляващото Дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в деня, предхождащ възобновяването.

### **Задължения на Управляващото Дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове**

**Чл. 27.** (1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция, ползване на офиси, където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и приема поръчките всеки работен ден и осигурява условия за тяхното приемане, съгласно проспекта на Фонда.

- открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;

- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фонда;

### *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

- предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;
- всеки работен ден изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Фонда (приложими за предходния работен ден), както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
- разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на нейните контролни функции;
- осчетоводява всички извършени за сметка на Фонда сделки и операции в сроковете и по реда, предвидени в Правилата за оценка;
- извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.

(2) Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори и/или внася постъпилите в брой парични средства за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Депозитаря, до края на следващия работен ден;
- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок 2 (два) работни дни, но не по-късно от 7 (седем) календарни дни от подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок 4 работни дни, но не по-късно от 10 (десет) календарни дни от подаване на поръчката;
- да извършва покупката 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.

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

**Чл. 28.** (1) По решение на Управляващото Дружество Фонда може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове 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.

4. при налагане на ограничения на дейността на Управляващото Дружество или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Фонда и могат да се увредят интересите на притежателите на неговите дялове - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;

5. в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността ѝ, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ 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 спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) Управляващото Дружество уведомява за спирането на обратното изкупуване Комисията, Депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв) до края на работния ден, а притежателите на дялове - чрез оповестяване на решението за спиране на обратното изкупуване по начина, посочен в Проспекта (включително на Интернет страницата на Управляващото Дружество).

(4) В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява Комисията, Депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда (ако има такъв), 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) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове..

(6) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 3. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните и по общия ред, посочени в проспекта.

***Реинвестиране на дохода на Фонда***

**Чл. 29.** (1) Национален Договорен Фонд „ Тренд Бондс“ 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 закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

**РАЗДЕЛ III**

**ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ**

***Права на инвеститорите във Фонда***

**Чл. 30.** Всеки дял на Фонда дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от Фонда;
2. право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация на Фонда;
3. право на информация и право на жалба.

***Право на обратно изкупуване***

**Чл. 31.** (1) Всеки инвеститор в Фонда има право всеки работен ден от 09:00 часа до 14:00 часа да подаде поръчка за обратно изкупуване изкупуване на притежаваните от него дялове при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи. Поръчки, които са подадени след 14.00 ч. се считат за подадени на следващия работен ден.

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

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер, съгласно чл. 26, ал. 2. 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 на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок 4 работни дни, но не по-късно от 10 (десет) календарни дни от подаване на поръчката по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

***Право на ликвидационна квота***

**Чл. 32.** При ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове.

***Право на информация и право на жалба***

**Чл. 33.** (изм. - реш. от 10.12.2024г.) Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда.

Всеки инвеститор има право да подаде жалба съгласно разпоредбите на глава VII „Г“ от Наредба №44.

Политиката за разглеждане и обработване на жалби постъпили в УД „ТРЕНД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД е налична на интернет страницата на Дружеството: [www.trend-am.com](http://www.trend-am.com).

**РАЗДЕЛ IV**  
**ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА**

***Общи разпоредби***

**Чл. 34.** (1) Управляващото Дружество организира Национален Договорен Фонд „Тренд Бондс“, като приема настоящите Правила, Проспекта, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска, както и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от Комисията за организиране 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, както и с текущото оперативно управление на Фонда. Решенията по предходното изречение се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

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

***Представителство на Фонда***

**Чл. 35.** Фонда се представлява пред трети лица от лицето/ата, представляващо/и Управляващото Дружество, които действат от името и за сметка на Фонда.

***Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа. Най-добро изпълнение.***

**Чл. 36.** (1) Управляващото дружество е длъжно да действа с необходимите умения, грижа и внимание в най-добрия интерес на Фонда и на интегритета на пазара, както и да избягва конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантира, че колективните инвестиционни схеми и НДФ, които управлява, са третирани справедливо.

(2) Управляващото дружество е длъжно да:

## *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

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

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 злоупотребни, 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 ѝ;

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 колективните инвестиционни схеми и НДФ, управлявани от него.

(3) Управляващото дружество действа в най-добър интерес на Фонда, когато изпълнява решения за сделки от името му или възлага на други лица изпълнението на поръчки при управление на портфейла му, като за целта Управляващото дружество предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за Фонда.

(4) Управляващото дружество при изпълнението на ал. 3 взема предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката.

(5) Управляващото дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазване на задължението по ал. 3, като приема и изпълнява политика, която да му позволи да получи най-добър резултат за Фонда. Управляващото дружество предоставя на притежателите на дялове подходяща информация относно установената политика по предходното изречение и за промените в нея, следи за ефективността ѝ и я преразглежда ежегодно или при необходимост от промени в нея.

(6) 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.

### ***Функции по управление на Фонда***

**Чл. 37.** (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 в ценни книжа и други допустими ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Фонда, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява офиси за извършване на посочените действия.

(3) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа 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 изпълнението им на други лица (упълномощени инвестиционни посредници).

(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.

(5) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Фонда и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.

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

(7) При осъществяване на дейността по управление на Фонда Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане на 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.

(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.

### ***Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда***

**Чл. 38.** (1) При осъществяване на функциите по чл. 37 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменение и допълване на тези Правила, на Правилата за оценка на портфейла, на 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 и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционни 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. определя всеки работен ден 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. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
9. 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 на портфейла и за определяне нетната стойност на активите, Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение от заместник – председателя.. 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.

#### ***Забрани за Управляващото Дружество***

**Чл. 39.** Управляващото Дружество не може:

1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Фонда така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
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 дължимата 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.

#### ***Ограничения към Управляващото Дружество***

**Чл. 40.** (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) Управляващото дружество приема и следи за спазването на правила относно личните сделки на членовете на управителни и контролни органи, 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 Регламент 596/2014 относно пазарната злоупотреба

#### ***Възнаграждение на Управляващото Дружество***

**Чл. 41.** (1) Във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, Управляващото Дружество получава възнаграждение.

(2) Възнаграждението по ал. 1 се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 0,5 % (нула цяло и пет на сто) от нетната стойност на активите на Фонда, към всеки ден на определяне на НСА, разделен на реалния брой дни в годината.

(3) Възнаграждението по ал. 1 за неработни дни, е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана НСА.

(4) По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

(5) Начислените през месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество, сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

(6) Възнаграждение се дължи и за периода от учредяване на Фонда до достигане на минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 174, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ.

#### ***Такси и други разходи за сметка на Национален Договорен Фонд „Тренд Бондс“***

**Чл. 42.** Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 41, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
2. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, други регулирани пазари и организации, осигуряващи клиринг и сетълмент, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда;
3. възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата (ако дяловете бъдат регистрирани за търговия) и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
4. разходите по осъществени сделки с инструменти на паричния пазар, ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива инструменти и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
5. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

***Ограничение на разходите за сметка на Фонда***

**Чл. 43.** (1) Управляващото дружество не може да събира такси, които не са посочени в тези Правила.

(2) Разходите за учредяване на Фонда, са за сметка на Управляващото дружество.

***Разходи за сметка на инвеститорите***

**Чл. 44.** (изм. - реш. от 22.11.2024г.) (1) Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“, ще заплатят разходи при покупка на дяловете в размер на на 0,25% (нула цяло и двадесет и пет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по-малко от 50 лв. (петдесет лева) и не повече от 250 (двеста и петдесет лева).

(2) (изм. - реш. от 22.11.2024г.) Притежателите на дялове на Национален договорен фонд „ Тренд“ ще заплатят разходи при последващото им обратно изкупуване в размер на 0,50% (нула цяло и петдесет на сто) от нетната стойност на активите на един дял, но не по-малко от 50 (петдесет) лева и не повече от 500 лв. (петстотин лева).

(3) Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

- за издаване на депозитарна разписка – 1 лв.;
- за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) – 10.00 лв. на трансфер;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 4.00 лв.

**Фондът не начислява такси за постигнати резултати.**

***Проспект***

**Чл. 45.** (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) Към Проспекта на Фонда се прилага основен информационен документ по 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 (ПИПДОЗИП) (ОВ, L 352/1 от 9 декември 2014 г.)

(3) При всяка промяна на съществените данни, включени в Проспекта на Фонда, в 14-дневен срок от настъпване на промяната проспектьт се актуализира и в същия срок се представя в Комисията. Когато при периодичен или ad hoc преглед на

основния информационен документ се установят промени в информацията, която се изисква да бъде включена в документа, или се заключи, че информацията в основния информационен документ вече не е точна, обективна, ясна и неподвеждаща, Дружеството е задължено да измени основния информационен документ, за да се отразят тези промени в информацията. Актуална версия на основния информационен документ се публикува на интернет страницата на Управляващото Дружество и е ясно открояема и трябва да е налична до последваща актуализация.

(4) 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) 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) Проспектът и основния информационен документ се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на проспекта и основния информационен документ на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията по чл. 14 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 1286/2014.

(7) Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в проспекта и в основния информационен документ. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

### Рекламирање на Фонда

**Чл. 46.** (1) За всички маркетингови съобщения до инвеститорите трябва управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 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.), наричан по-нататък „Регламент (ЕС) 2019/1156“, и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 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. Всяко маркетингово съобщение, включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в основния информационен документ. **Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения**, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, съответно на членовете на управителния и на контролния орган на управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на договорния фонд, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на звеното за нормативно съответствие.

(2) Всички маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Фонда съдържат:

1. информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени Проспектът и основния информационен документ\_или където те са публично достъпни;

2. информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

(3) Привличането на инвеститори в Фонда чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена по ал. 1 и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или заместник-председателя. По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

При телефонни обаждания, включително чрез използване на телефонен запис, с цел продажба на дялове на Фонда, трябва допълнително да се спазват следните изисквания:

1. допустимият интервал от време, през който могат да се осъществяват тези обаждания, е от 10 до 19 ч.;

## *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

2. потенциалният инвеститор се уведомява, че разговорът се записва;
3. при тези обаждания задължително се съобщават ясно и точно:
  - самоличността на лицето, което се обажда, и наименованието на Фонда и неговото управляващо дружество, чиито дялове, са предмет на предлагане;
  - телефонният номер или адресът, на които може да се установи контакт с лицето, предлагащо дялове на Фонда;
  - целта на обаждането, когато е предложение за възмездно прехвърляне или покана за отправяне на предложение за възмездно придобиване на дялове на Фонда;
  - задължението на управляващото дружество да даде възможност на инвеститорите да се запознаят с актуален вариант на проспекта на Фонда.
  - мястото, където са достъпни допълнителна информация и документи за Фонда.

(4). Фонда не предвижда такси за постигнати резултати, но в случай че такава такса започне да се начислява е необходимо в маркетинговите съобщения и информационните материали на Договорния Фонд, ако е приложимо, ясно да се посочи цялата необходима информация, за да могат инвеститорите правилно да разберат модела на таксата за постигнати резултати и методиката за нейното изчисляване, която включва описание на метода за изчисляване на таксите за постигнати резултати с посочване на конкретните параметри и датата, на която се изплаща таксата.

Маркетинговите съобщения трябва изрично да посочват, че Националният договорен фонд не е колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗДКИСДПКИ.

### **Конфиденциалност**

**Чл. 47.** (изм. - реш. от 10.12.2024г.) (1) Членовете на Съвета на директорите 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, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за финансови инструменти и за пари на Фонда, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения и когато не са на служба или дейността им е преустановена. За тази цел при встъпване в длъжност или започване на дейност при УД те подписват декларация за опазване на тайната по ал. 1.

(2) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба освен 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. Дружеството може да дава сведения по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ само;

1. със съгласието на своя клиент;

## Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"

2. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел Ша от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, или

3. по решение на съда, издадено при условията и по реда на ал.3 и 4 от настоящия член на правилата.

(3) (изм. - реш. от 10.12.2024г.) Съдът може да постанови разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ по искане на:

1. прокурора -при наличие на данни за извършено престъпление;

2. министъра на финансите или оправомощено от него длъжностно лице -в случаите на чл. 143, ал. 4 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

3. директора на териториалната дирекция на Националната агенция за приходите, когато:

а) се представят доказателства, че проверяваното лице е осуетило извършването на ревизия или проверка или не води необходимата отчетност, както и ако в нея има съществени непълноти;

б) с акт на компетентен държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваното лице;

в) е поискано от публичен изпълнител във връзка с обезпечаване и събиране на публично вземане.

4. (изм. - реш. от 10.12.2024г.) Комисията за противодействие на корупцията и Комисията за отнемане на незаконно придобитото имущество;

5. директора на Агенцията за държавна финансова инспекция, когато с акт на орган на агенцията е установено, че:

а) ръководството на проверяваната организация или лице осуетява извършването на финансова инспекция;

б) в проверяваната организация или лице не се води счетоводна отчетност или тя е непълна или недостоверна;

в) има данни за липси или престъпления;

г) е необходимо налагането на запрори върху банкови сметки за обезпечаване на установени при финансова инспекция вземания;

д) с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на проверяваната организация или лице;

6. директора на Агенция „Митници" и директорите на териториалните дирекции в Агенция „Митници", когато:

а) с акт на митнически орган е установено, че проверяваното лице е осуетило извършването на митническа проверка или не води необходимата отчетност, както и ако тя е непълна или недостоверна;

б) с акт на митнически орган е установено митническо нарушение;

в) е необходимо налагането на запрори върху банкови сметки за обезпечаване на установено от митнически орган вземане, събирано от него, както и за обезпечаване на глоби, законни лихви или други;

г) с акт на държавен орган е установено настъпването на случайно събитие, довело до унищожаване на отчетната документация на провервания от митническия орган обект;

7. директорите на Главна дирекция „Борба с организираната престъпност", Главна дирекция „Национална полиция" или до директора на областна дирекция на

Министерството на вътрешните работи -за целта на разследването по образувано наказателно производство;

8. председателя на Държавна агенция „Национална сигурност" или на оправомощено от него длъжностно лице -когато това е необходимо за защита на националната сигурност;

9. изпълнителния директор на Националната агенция за приходите или упълномощено от него длъжностно лице - в случаите по чл. 143е, ал. 6, чл. 269г, ал. 2, чл. 269л и 269с от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

(4) Районният съдия се произнася по искането с мотивирано решение в закрито заседание не по-късно от 24 часа от постъпването му, като определя срока за разкриване на сведенията по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ Решението на съда не подлежи на обжалване.

(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 управляващото дружество предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

(6) При наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари главният прокурор или оправомощен от него заместник може да поиска от управляващото дружество да предостави сведенията по чл. 90, ал. 2 от ЗПФИ.

(7) Извън случаите по ал. 2-6 управляващото дружество предоставя информация за финансовите инструменти и паричните средства на клиентите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. Информацията, която може да се предостави по реда на изречение първо, се определя с наредба.

(8) Управляващото дружество предоставя информация в областта на данъчното облагане по реда на дял II, глава XVI, раздел IIIа и раздел VI от ДОПК и чл. 73 от ЗДДФЛ.

### ***Отговорност на Управляващото Дружество***

**Чл. 48.** Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд 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.

### ***Замяна на Управляващото Дружество***

**Чл. 49.** (1) Замяна на Управляващото Дружество се извършва при отнемане на неговия лиценз, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество.

(2) В случаите по ал. 1 Депозитаря на Фонда извършва по изключение управителни действия за период не по-дълъг от три месеца, до сключване на договор с друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

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

1. уведомява Депозитаря за съответното обстоятелство, прекратява управлението на Фонда и предава на Депозитаря незабавно 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 на дялове е временно спряно до определяне на друго управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

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 Депозитаря 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. Депозитаря представя поканите на Заместник-председателя в 3 – дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества или лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, като посочва критериите и мотивите, въз основа на които ги е избрал.

(5) В 1-месечен срок от изпращане на поканите по ал. 4 в Комисията, управляващите дружества или лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, които искат да поемат управлението на Фонда или да го преобразуват, представят на Депозитаря план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването на Фонда.

(6) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 5 Депозитаря избира управляващото дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява Комисията, като прилага подробни мотиви за направения избор, и уведомява съответното управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

(7) В 14-дневен срок от получаване на уведомлението по ал. 6 новоизбраното управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове представя на Заместник-председателя плана за управление на Фонда, както и документи по 38б от Наредба № 11, съответно плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ. При изготвяне на документите по предходното изречение новоизбраното управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя рисковия му профил.

(8) Заместник-председателя се произнася по представените документи по ал. 7 по реда и в сроковете по чл. 18, ал. 2-7 от ЗДКИСДПКИ.

(9) Ако в срок до 3 месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество, не е избрано ново управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което да управлява съответно да преобразува Фонда или заместник - председателя откаже да издаде разрешение на ново управляващо дружество или лице,



управляващо алтернативни инвестиционни фондове, което да управлява съответно да преобразува Фонда, той се прекратява по реда и при условията, определени в ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 и настоящите правила.

(10) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи повиши такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване.

## **РАЗДЕЛ V ДЕПОЗИТАРЯТ**

### *Изисквания към Депозитаря*

**Чл. 50.** (1) Депозитаря на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на чл. 35 от ЗДКИСДПКИ.

(2) Управляващото дружество и Депозитарят винаги удовлетворяват следните изисквания по чл.21 от Регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията, а именно:

1. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на управляващото дружество и член на управителния орган на депозитаря;

2. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на управляващото дружество и служител на депозитаря

3. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на депозитаря и служител на управляващото дружество;

4. когато управителният орган на управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на депозитаря;

5. когато управителният орган на депозитаря не е натоварен с надзорни функции при депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на управляващото дружество, на органа на управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на управляващото дружество.

### *Функции на Депозитаря*

**Чл. 51.** (1) Депозитаря 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 подметка регистрираните в Централния депозитар безналични ценни книжа, съответно регистрираните в други депозитарни институции други безналични финансови инструменти, притежавани от Фонда;

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

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

(3) При съхраняването на безналичните финансови инструменти и другите активи, притежавани от Фонда, се прилагат изискванията на чл. 25 и чл. 34 – 37 от ЗДКИСДПКИ.

(4) Отношенията между Управляващото Дружество като управляващо и представляващо Фонда, от една страна, и Депозитаря, от друга страна, се уреждат с договор. За изпълнение на своите функции Депозитаря е длъжен да спазва изискванията на чл.35а от ЗДКИСДПКИ.

### *Договор с Депозитаря*

**Чл. 52.** (1) Писменият договор по чл. 35а, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) има следното минимално съдържание:

1. описание на процедурите, включително тези, свързани със съхранение на активи, които трябва да бъдат възприети за всеки вид актив на Фонда, поверен на депозитаря;
2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на правилата или проспекта на Фонда, и определящи случаите, при които депозитарят следва да бъде информиран или при които е необходимо предварително съгласие на депозитаря, за да се пристъпи към изменението;
3. описание на средствата и процедурите, посредством които депозитарят ще предаде на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо Фонда, всяка съществена информация, необходима за изпълнение на неговите задължения, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти, и средствата и процедурите, прилагани с цел да се позволи на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, и на самия фонд да разполагат със своевременен и подходящ достъп до информацията, свързана със сметките на Фонда;
4. описание на средствата и процедурите, посредством които депозитарят ще има достъп до цялата важна информация, която му е необходима за изпълнение на неговите задължения;
5. описание на процедурите, посредством които депозитарят е в състояние да изпраща запитвания относно дейността на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо Фонда, и да оценява качеството на предадената информация, включително чрез посещения на място;
6. описание на процедурите, посредством които УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо Фонда, може да извършва преглед на дейността на депозитаря във връзка с договорните му задължения;
7. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между Фонда, УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, и депозитаря, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на Фонда;
8. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по споразумението;
9. информация относно задачите и отговорностите на страните по договора по отношение на задълженията в областта на предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм;

10. задължението на депозитаря да се отчита пред Фонда за поверените му активи и извършените операции;
  11. отговорността, която всяка от страните поема спрямо притежателите на дялове на Фонда за вреди, в резултат на неизпълнение на задълженията по договора;
  12. реда за съхранение на активи при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на УД „Тренд Асет Мениджмънт“ АД, управляващо националния инвестиционен фонд;
  13. условията, необходими за улесняване на замяната на депозитаря, и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новия депозитар, включително правилата за защита на притежателите на дялове, съответно акции при такава замяна;
  14. срока на валидност на договора и условията, при които може да бъде изменен или прекратен;
  15. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните
- (2). Страните могат да се споразумеят да обменят информация цялостно или частично по електронен път, при условие че бъде осигурено подходящото ѝ документиране.
  - (3). Не е необходимо за всеки общ фонд да се сключва отделно писмено споразумение, освен ако в националното законодателство е предвидено друго. Управляващото дружество и депозитарят могат да сключат само един договор, в който са изброени общите фондове, управлявани от управляващото дружество, към което се прилага договорът.
  - (4). В договора, удостоверяващ определянето на депозитаря, както и във всяко последващо споразумение, се посочва приложимото към съответния договор право.
  - (5). Възнаграждението на Депозитаря се определя в договора с нея.
  - (6) Договорът с Депозитаря се сключва при спазване на установените в закона изисквания и ограничения.
  - (7) Промяна в договора за депозитарни услуги се допуска след одобрение на заместник – председателят, ръководещ Управление Надзор на инвестиционната дейност на КФН.
  - (8) Предвидените в договора по ал. 1 права и задължения следва да са формулирани така, че да не затрудняват достъпа на Комисията, до важни документи и информация.

### ***Права и задължения на Депозитаря***

**Чл. 53.** (1) Депозитаря е длъжен:

1. да осигури съгласно договора по чл. 52 от Правилата издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дялове на Фонда да се извършва в съответствие със закона и тези Правила;
2. да следи за спазването на закона и правилата на Фонда при изчисляване стойността на дяловете;
3. да следи за превеждането в обичайните срокове в полза на Фонда на всички парични средства, произтичащи от сделки с активи от портфейла;
4. да осигури събирането и използването на приходите на Фонда в съответствие със закона и тези Правила;
5. да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица, освен ако нарежданията противоречат на закона, на тези Правила или на договора за депозитарни услуги;

6. отчита се най-малко веднъж месечно пред Управляващото Дружество за поверените активи на Фонда и извършените операции, включително като предоставя пълне описание на активите на Фонда, до 5-о число на следващия месец.

7. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

8. Депозитарят осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и дали всички парични средства на Фонда са осчетоводени по сметки, които:

- са открити на името на Фонда или на името на управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на депозитаря, действащо от името и за сметка на Фонда;

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

- се управляват при спазване на чл. 35а, ал. 5 от ЗДКИСДПКИ.

9. осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.

(2) Депозитаря изпълнява и други задължения, спазвайки изискванията на чл. 34 – чл.37а от ЗДКИСДПКИ и договора по чл. 52.

(3) При изпълнение на задълженията си Депозитаря е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.

(4) Депозитаря отговаря пред Управляващото Дружество и притежателите на дялове в Фонда, за всички вреди, причинени от депозитаря или от третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ при загуба на финансови инструменти под попечителство Депозитаря,

(5) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство депозитарят възстановява на Фонда финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.

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

(7) Депозитарят отговаря пред Фонда и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишленонеизпълнениена задълженията на депозитаря по този закон от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.

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

(9) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал.8, е нищожно.

(10) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в Фонда.

### ***Възнаграждение на Депозитаря***

**Чл. 54.** (1) Размерът на възнаграждението на Депозитаря 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 комисионни за определени операции съгласно тарифата на Депозитаря или договора с Депозитаря, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

### ***Замяна на Депозитаря***

**Чл. 55.** (1) Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник – председателя при условията и по реда на действащото законодателство.

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

(4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Фонда при друга Банка Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1.

(5) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 53 от Правилата. Старият Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новата новия Депозитар.

## ***РАЗДЕЛ VI ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК***

### ***Функции на инвестиционния посредник***

**Чл. 56.** (1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) инвестиционен посредник за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Фонда, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

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

**РАЗДЕЛ VII**  
**РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ.**

**Разкриване на информация**

**Чл. 57.** (1) 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 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, със съдържанието по чл. 73, съответно по чл. 75 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 месечни баланси 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.

**Одит**

**Чл. 58.** (1) Годишният финансов отчет на Фонда се заверява от регистриран одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад по образец, утвърден от заместник – председателя , който се включва в годишния отчет.

(2) Одитор, ангажиран с извършването на задължителен одит във Фонда или в друго предприятие, съдействащо за извършването на дейността на Фонда, е длъжен да информира незабавно Комисията за всяко обстоятелство или решение във връзка с Фонда или това предприятие, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до:

1. съществено нарушение на законовите, подзаконовите или административните разпоредби, уреждащи изискванията за издаване на разрешение за извършване на дейност, извършването на дейността на Фонда или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността му;

2. възпрепятстване непрекъснатото функциониране на дейността на Фонда или на предприятието, съдействащо за извършване на стопанската му дейност;

3. отказ от заверка на финансовите отчети или изразяването на резерви.

(3) Одиторът по ал. 2 е длъжен да уведоми Комисията и за всяко обстоятелство или решение, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до последиците по ал. 2, т. 1, в предприятие, което е свързано лице посредством контрол с Фонда или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността му. Уведомяването се извършва в 7- дневен срок от датата на одиторския доклад.

(4) В случаите по ал. 2 и 3 не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в закон, в подзаконов нормативен акт или в договор.

## РАЗДЕЛ VIII ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

### *Преобразуване*

**Чл. 59.** (1) Фонда може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне като в преобразуването участват само национални договорни фондове без да променят предмета си на дейност и с произход от Република България

Преобразуване на Национален договорен фонд „ Тренд Бондс“ се извършва при спазване на разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и Глава седма „ а“, Раздел II от Наредба 44.

(2) Фондът може да се преобразува с Решение на Съвета на директорите на Дружеството и след получаване на разрешение на Комисията за финансов надзор.

### *Прекратяване*

**Чл. 60.** (1) Фонда 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;
3. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество не е избрано ново управляващо дружество или лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове или Фондът не е преобразуван.;

(2) Фонда уведомява Комисията за настъпването на обстоятелството по ал. 1, т. 2 и 3 в 7-дневен срок от настъпването му и представя в Комисията документи за одобрението на ликвидатора, както следва:

1. имена, ЕГН и адресна регистрация, професията или занятието, професионалният опит и квалификацията на предлагания ликвидатор (ликвидатори);
2. свидетелство за съдимост;
3. декларация, че не е бил обявяван в несъстоятелност или не се намира в производство по обявяване в несъстоятелност;
4. декларация, че не е бил член на управителен или на контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори.

(3) Комисията одобрява ликвидатора в 14-дневен срок от представянето на информацията и документите по ал. 2, съответно от отстраняването на непълноти и несъответствия, ако такова е изискано.

(4) Фонда може да се прекрати и :

1. в резултат на преобразуване;
2. след отнемане на лиценза, 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.

## *Правила на Национален договорен фонд "Тренд Бондс"*

(5) Ако управлението на Фонда не бъде поето по реда на чл. 109 от Наредба 44, се прилагат ал. 2 и 3.

(4) Фонда се заличава с отписването му от регистъра на Комисията.

### ***ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ***

§ 1. За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.

§ 2. В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на императивни разпоредби на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила. В случая по предходното изречение Управляващото Дружество ще предприеме своевременно мерки по привеждане на тези Правила в съответствие с нормативните актове, съответно промените в тях.

§ 3. Тези Правила са приети на 21.05.2024 г. с Решение на СД, и изменени с Решение на СД на 22.11.2024г. и 10.12.2024г. влизат в сила след издаване на одобрение от заместник – председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.