

ДИРЕКТИВА НА СЪВЕТА 85/591/ЕИО

от 20 декември 1985 година

за съгласуване на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (ПКИПЦК)

СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИТЕ ОБЩНОСТИ,

като взе предвид Договора за създаване на Европейската икономическа общност и, в частност, член 57, параграф 2 от него;

като взе предвид предложението на Комисията¹;

като взе предвид становището на Европейския парламент²;

като взе предвид становището на Икономическия и социален комитет³;

като има предвид, че законодателствата на държавите-членки относно предприятията за колективно инвестиране се различават значително помежду си и особено що се отнася до задълженията и контролните мерки, налагани на такива предприятия; като има предвид, че тези разлики нарушават условията за конкуренция между такива предприятия и не гарантират еднаква защита на притежателите на дялове;

като има предвид, че националните законодателства, регламентиращи предприятията за колективно инвестиране следва да бъдат съгласувани с цел сближаване на условията на конкуренция между такива предприятия на общностно равнище и същевременно гарантиране на по-ефикасна и по-еднообразна защита на притежателите на дялове; като има предвид, че благодарение на това съгласуване предприятията за колективно инвестиране, намиращи се в дадена държава-членка, ще бъдат облекчени при търгуването на инвестиционните си дялове в други държави-членки;

като има предвид, че постигането на горепосочените цели ще способства за премахването на ограниченията пред свободното движение на инвестиционни дялове на предприятия за колективно инвестиране в рамките на Общността и че подобно съгласуване ще способства за възникването на европейски капиталов пазар;

като има предвид, че с оглед на горепосочените цели е желателно въвеждането на общи основни правила за лицензиране, надзор, структуриране и функциониране на предприятията за колективно инвестиране, намиращи се в държавите-членки, както и за задължително публикуваната от такива предприятия информация;

¹ ОВ № С 171, 26. 07. 1976 г., стр. 1.

² ОВ № С 57, 07. 03. 1977 г., стр. 31.

³ ОВ № С 75, 26. 03. 1977 г., стр. 10.

като има предвид, че прилагането на такива общи правила представя достатъчна гаранция за това предприятията за колективно инвестиране, намиращи се в държавите-членки, да могат при спазване на приложимите разпоредби за движението на капитали да търгуват своите инвестиционни дялове в други държави-членки, без последните да са в състояние да подчиняват тези предприятия или техните инвестиционни дялове на каквито и да било разпоредби, различни от разпоредбите, които в съответната друга държава-членка попадат извън приложното поле на настоящата директива; като има предвид, че независимо от това, че предприятие за колективно инвестиране, намиращо се в дадена държава-членка, търгува своите инвестиционни дялове в друга държава-членка, то трябва да вземе всички необходими мерки, за да гарантира, че притежателите на дялове в другата държава-членка ще могат лесно да упражняват своите финансови права там и да получават необходимата информация;

като има предвид, че съгласуването на законодателствата на държавите-членки следва първоначално да обхваща само предприятията за колективно инвестиране от незатворен тип, които предлагат своите инвестиционни дялове с цел публична продажба в Общността и чийто единствен предмет на дейност е инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (които по същество са прехвърляеми ценни книжа, регистрирани на фондовите борси или на подобни регулирани пазари); като има предвид, че регулирането на предприятията за колективно инвестиране, попадащи в обхвата на директивата, поставя редица проблеми, които трябва да бъдат уредени чрез други разпоредби, и че тези предприятия ще бъдат съответно предмет на съгласуване на по-късен етап; като има предвид, че до постигането на такова съгласуване всяка държава-членка може в частност да определи категориите предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (ПКИПЦК), които се изключват от обхвата на настоящата директива поради възприетата от тях политика на инвестиране и заемане, и да предвиди специфични правила, регламентиращи дейността на такива ПКИПЦК на нейна територия;

като има предвид, че свободното търгуване на инвестиционни дялове, емитирани от ПКИПЦК, които са лицензирани да инвестират до 100% от своите активи в прехвърляеми ценни книжа на един емитент (държавата, орган на местната власт и т.н.), не може пряко или косвено да нарушава функционирането на капиталовия пазар или финансирането на държавите-членки, или да поражда икономически ситуации, подобни на онези, за чието предотвратяване е предназначена разпоредбата на член 68, параграф 3 от Договора;

като има предвид, че следва да бъдат отчетени особените ситуации на финансовите пазари в Република Гърция и в Република Португалия, като за тези страни бъде определен допълнителен срок за въвеждане на настоящата директива,

ПРИЕ НАСТОЯЩАТА ДИРЕКТИВА:

Раздел I
Общи разпоредби и обхват

Член 1

1. Държавите-членки прилагат настоящата директива за предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа (навсякъде по-долу — „ПКИПЦК“), намиращи се на тяхна територия.

2. По смисъла на настоящата директива и при условията на член 2 ПКИПЦК са предприятия:

- чийто единствен предмет на дейност е колективното инвестиране в прехвърляеми ценни книжа на капитал, привлечен от широката публика капитал, и които извършват своята дейност съгласно принципа за разпределянето на риска, и
- чиито инвестиционни дялове подлежат по искане на техните притежатели на обратно изкупуване или откупуване, пряко или косвено, от активите на предприятието. Действията, предприети от ПКИПЦК, с цел борсовата стойност на неговите инвестиционни дялове да не се различава значително от стойността на неговите нетни активи, се приравняват към такова изкупуване или откупуване.

3. Такива предприятия могат да бъдат учредени съгласно закона, или по договорното право (като обикновени фондове под управлението на дружество за управление) или по доверителното право (като дялови тръстове) или по устав (като инвестиционни дружества).

По смисъла на настоящата директива „общи фондове“ включва дяловите тръстове.

4. Настоящата директива не се прилага за инвестиционни дружества, чиито активи са инвестирани чрез дъщерни дружества в преобладаващо други инструменти, различни от прехвърляеми ценни книжа.

5. Държавите-членки забраняват преобразуването на ПКИПЦК, за които се прилага настоящата директива, в предприятия за колективно инвестиране, които попадат извън обхвата на настоящата директива.

6. При условията на разпоредбите, регламентиращи движението на капитали, както и на член 44, 45 и 52, параграф 2, никоя държава-членка не може да прилага каквито и да било други разпоредби в областта, обхваната от настоящата директива към ПКИПЦК, намиращи се в друга държава-членка, или към емитираните от такива ПКИПЦК инвестиционни дялове, когато те търгуват инвестиционните си дялове на нейна територия.

7. Без да се накърнява параграф 6 държава-членка може да прилага към ПКИПЦК, намиращи се на нейна територия, изисквания, които са по-строги или допълват предвидените в член 4 и следващите от настоящата директива, при условие че тези изисквания са с общо приложение и не противоречат на разпоредбите на настоящата директива.

Член 2

1. Следните ПКИПЦК не попадат в обхвата на настоящата директива:

- ПКИПЦК от затворен тип;
- ПКИПЦК, които привличат капитал, без да предлагат инвестиционните си дялове за продажба в рамките на Общността или на част от нея;
- ПКИПЦК, чиито инвестиционни дялове съгласно правилника на фонда или устава на инвестиционното дружество се продават публично само в нечленуващи в Общността страни;

– категориите ПКИПЦК, определени от държавите-членки, в които се намират съответните ПКИПЦК, за които правилата, предвидени в Раздел V и член 36, са нецелесъобразни поради възприетата от тях политика на инвестиране и заемане.

2. Пет години след въвеждането на настоящата директива Комисията представя на Съвета доклад относно прилагането на разпоредбите на параграф 1 и в частност на четвъртото тире от същата. При необходимост Комисията предлага подходящи мерки за разширяване на обхвата.

Член 3

По смисъла на настоящата директива ПКИПЦК се смята за намиращо се в държавата-членка по седалището на инвестиционното дружество или на дружеството за управление на дяловия тръст; при това държавата-членка е длъжна да изисква адресът на управление да се намира в държавата-членка, в която се намира седалището.

Раздел II

Лицензиране на ПКИПЦК

Член 4

1. ПКИПЦК не могат да извършват дейност като такива, ако не са лицензирани от компетентните власти на държавата-членка, в която се намират, наричани навсякъде по-долу „компетентни власти“.

Лицензът има действие за всички държави-членки.

2. Дялов тръст се лицензира, само ако компетентните власти одобрят дружеството за управление, правилника на фонда и избора на депозитар. Инвестиционно дружество се лицензира, само ако компетентните власти одобрят както неговите учредителни актове, така и избора на депозитар.

3. Компетентните власти могат да откажат да лицензират ПКИПЦК, ако директорите на дружеството за управление, на инвестиционното дружество или на депозитаря не се ползват с достатъчно добро име или не притежават необходимия опит за изпълнение на техните задължения. За изпълнението на това условие компетентните власти трябва да бъдат своевременно уведомявани за имената на директорите на дружеството за управление, на инвестиционното дружество и на депозитаря, както и за имената на всички техни приемници.

„Директори“ са лицата, които по закон или според учредителните актове представляват дружеството за управление, инвестиционното дружество или депозитаря, или които фактически определят политиката на дружеството за управление, инвестиционното дружество или депозитаря.

4. Без одобрението на компетентните власти не може да бъде сменяно дружеството за управление или депозитарят, или да бъдат изменяни правилникът на фонда или учредителните актове на инвестиционното дружество.

Раздел III
Задължения във връзка със структурата на дяловите тръстове

Член 5

Дружеството за управление трябва да разполага с достатъчен финансов ресурс, за да може ефикасно да провежда дейността си и да изпълнява финансовите си задължения.

Член 6

Дружеството за управление не може да извършва каквато и да било друга дейност освен управление на дялови тръстове и инвестиционни дружества.

Член 7

1. Активите на дяловия тръст трябва да бъдат предадени на отговорно пазене при депозитар.

2. Отговорността на депозитаря съгласно член 9 не се променя от обстоятелството, че е предал всички или част от активите на отговорно пазене при трето лице.

3. Депозитарят е длъжен също така:

(а) да следи за спазването на закона и правилника на фонда при извършването на продажба, емисия, обратно изкупуване, откупуване и анулиране на инвестиционни дялове от името на дялови тръстове или от управляващи дружества;

(б) да следи за спазването на закона и правилника на фонда при изчисляването на стойността на инвестиционните дялове;

(в) да изпълнява указанията на дружеството за управление, освен в случаите, когато те противоречат на закона или на правилника на фонда;

(г) да превежда на дяловия тръст в обичайните срокове всички парични суми в негова полза, произтичащи от сделки с активите на тръста;

(е) да насочва дохода на дяловия тръст в съответствие със закона и правилника на фонда.

Член 8

1. Депозитарят трябва да е със седалище в същата държава-членка, в която е седалището на дружеството за управление, или да е установен в тази държава-членка, ако седалището му се намира в друга държава-членка.

2. Депозитарят трябва да бъде институция, подлежаща на публичен контрол. Депозитарят трябва също да представи достатъчно финансови и професионални гаранции за ефикасното извършване на дейността си като такъв и за изпълнението на присъщите на тази дейност задължения.

3. Държавите-членки определят кои от категориите институции, посочени в параграф 2, могат да извършват дейност като депозитари.

Член 9

Депозитарят, в съответствие с националното законодателство на държавата по седалището на дружеството за управление, носи отговорност пред дружеството за управление и пред притежателите на дялове за всяка понесена от тях загуба в резултат на неизпълнение или на неточно изпълнение на неговите задължения. Отговорността пред притежателите на дялове може да се търси пряко или косвено чрез дружеството за управление, в зависимост от характера на правоотношението между депозитаря, дружеството за управление и притежателите на дялове.

Член 10

1. Едно и също дружество не може да извършва дейност като дружество за управление и като депозитар.

2. В контекста на съответните си функции дружеството за управление и депозитарят са длъжни да действат независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове.

Член 11

Законът или правилникът на фонда предвиждат условията за смяна на дружеството за управление и на депозитаря, както и правилата за защита на притежателите на дялове в случай на такава смяна.

Раздел IV

Задължения във връзка със структурата на инвестиционните дружества и техните депозитари

Член 12

Държавите-членки определят правно-организационната форма на инвестиционното дружество. Инвестиционното дружество трябва да има достатъчно внесен капитал, за да може да провежда дейността си ефикасно и да изпълнява финансовите си задължения.

Член 13

Инвестиционното дружество не може да извършва други дейности освен посочените в член 1, параграф 2.

Член 14

1. Активите на инвестиционното дружество трябва да бъдат предадени на отговорно пазене при депозитар.

2. Отговорността на депозитаря съгласно член 16 не се променя от обстоятелството, че е предал всички или част от активите на отговорно пазене при трето лице.

3. Депозитарят е длъжен също така:

- (а) да следи за спазването на закона и учредителните актове при извършването на продажба, емисия, обратно изкупуване, откупуване и анулиране на инвестиционни дялове от дружеството или от негово име;
- (б) да превежда на инвестиционното дружество в обичайните срокове всички парични суми в негова полза, произтичащи от сделки с активите на дружеството;
- (в) да насочва дохода на инвестиционното дружество в съответствие със закона и с неговите учредителни актове.

4. Държава-членка може да вземе решение да не изисква от инвестиционните дружества, намиращи се на нейна територия, които търгуват инвестиционните си дялове изключително чрез една или повече фондови борси, на които тези дялове са официално регистрирани, да имат депозитар по смисъла на настоящата директива.

За такива дружества не се прилагат разпоредбите на член 34, 37 и 38. При това обаче правилата за оценка на активите на такива дружества трябва да бъдат предвидени в закон или в техните учредителни актове.

5. Държава-членка може да вземе решение да не изисква от инвестиционни дружества, намиращи се на нейна територия, които търгуват най-малко 80% от своите инвестиционни дялове чрез една или повече фондови борси, посочени в учредителния акт на дружеството, да имат депозитар по смисъла на настоящата директива, при условие че инвестиционните им дялове са приети за допуснати до официална регистрация на фондовите борси на държавите-членки, на чиято територия са търгувани, и че всички сделки на дружеството извън фондовите борси се извършват само по борсови цени. В учредителния акт на дружеството трябва да бъде посочена фондовата борса в страната на търгуване на дяловете, на която борса се формират цените, по които дружеството ще извършва сделки извън фондовите борси в същата страна.

Държавите-членки ползват възможността, предвидена в предходния абзац, само ако сметнат, че на притежателите на дялове е осигурена защита, равностойна на защитата, с която се ползват притежателите на дялове в ПКИПЦК с депозитар по смисъла на настоящата директива.

В частност, такива дружества, както и дружествата, посочени в параграф 4, са длъжни:

- (а) при липса на законова разпоредба, да посочват в своите учредителни актове методите на изчисляване на стойността на своите инвестиционни дялове по стойност на нетните активи;
- (б) да се намесват на пазара, за да предотвратяват отклонения на борсовата стойност на своите инвестиционни дялове с повече от 5% от стойността на нетните активи;
- (в) да установяват стойността на своите инвестиционни дялове по нетна стойност на активите, да уведомяват компетентните власти за тази стойност най-малко два пъти седмично и да публикуват тази стойност два пъти месечно.

Най-малко два пъти месечно независим одитор трябва да удостоверява, че стойността на инвестиционните дялове се изчислява в съответствие със закона и учредителните актове на дружеството. При тези проверки одиторът трябва да се увери също, че активите на дружеството са инвестирани в съответствие с правилата, установени със закон и с учредителните актове на дружеството.

6. Държавите-членки информират Комисията за дружествата, които се ползват от дерогациите по параграф 4 и 5.

Комисията докладва пред Комитета за контакт относно прилагането на параграф 4 и 5 в срок от пет години след въвеждането на директивата. След като получи становището на Комитета за контакт, Комисията, ако е необходимо, предлага съответните мерки.

Член 15

1. Депозитарят трябва да е със седалище в същата държава-членка, в която се намира седалището на инвестиционното дружество, или да е установен в тази държава-членка, ако седалището му се намира в друга държава-членка.

2. Депозитарят трябва да бъде институция, подлежаща на публичен контрол. Депозитарят трябва също да представи достатъчно финансови и професионални гаранции за ефикасното извършване на дейността си като такъв и за изпълнението на присъщите на тази дейност задължения.

3. Държавите-членки определят кои от категориите институции, посочени в параграф 2, могат да извършват дейност като депозитари.

Член 16

Депозитарят в съответствие с националното законодателство на държавата по седалището на инвестиционното дружество носи отговорност пред инвестиционното дружество и пред притежателите на дялове за всяка понесена от тях загуба в резултат на неизпълнение или на неточно изпълнение на неговите задължения.

Член 17

1. Едно и също дружество не може да извършва дейност като инвестиционно дружество и като депозитар.

2. При изпълнение на своите функции депозитарят е длъжен да действа единствено в интерес на притежателите на дялове.

Член 18

Законът или учредителните актове на инвестиционното дружество предвиждат условията за смяна на депозитаря, както и начините за защита на притежателите на дялове в случай на такава смяна.

Раздел V
Задължения свързани с инвестиционната политика на ПКППЦК

Член 19

1. Инвестициите на дяловите тръстове или инвестиционните дружества трябва да се състоят единствено от:

(а) прехвърляеми ценни книжа, допуснати до официална регистрация на фондова борса в държава-членка; и/или

(б) прехвърляеми ценни книжа, търгувани на друг регулиран пазар в държава-членка, който функционира редовно и е признат, и е публично достъпен; и/или

(в) прехвърляеми ценни книжа, допуснати до официална регистрация на фондова борса в нечленуваща в Общността държава или търгувани на друг регулиран пазар в такава държава, който функционира редовно и е признат, и е публично достъпен, при условие че изборът на фондова борса или пазар е одобрен от компетентните власти или е предвиден в закона или в правилника на фонда, или в учредителните актове на инвестиционното дружество; и/или

(г) новоемитирани ценни книжа, при условие че:

– условията на емисията включват задължение за подаване на заявление за допускане до официална регистрация на фондова борса или на друг регулиран пазар, който функционира редовно и е признат, и е публично достъпен, при условие че изборът на фондова борса или пазар е одобрен от компетентните власти или е предвиден в закона или в правилника на фонда, или в учредителните актове на инвестиционното дружество;

– официалната регистрация бъде осигурена в срок от една година след емисията.

2. Във всички случаи, обаче:

(а) ПКППЦК може да инвестира не повече от 10% от своите активи в други прехвърляеми ценни книжа, освен посочените в параграф 1;

(б) държава-членка може да предвиди възможността ПКППЦК да инвестират не повече от 10% от своите активи в дългови инструменти, които при прилагането на директивата се приравняват поради своите характеристики към прехвърляеми ценни книжа и които наред с другите си характеристики са ликвидни и имат стойност, поддаваща се на точно определяне по всяко време или най-малко с честотата, предвидена в член 34;

(в) инвестиционното дружество може да придобива движимо и недвижимо имущество, което е необходимо за прякото упражняване на неговата дейност;

(г) ПКППЦК не може да придобива нито ценни метали, нито представлящи ценни метали сертификати.

3. Сумата на инвестициите по параграф 2, б. а) и б) не може в който и да било случай да превишава 10% от активите на ПКППЦК.

4. Дяловите тръстове и инвестиционните дружества могат да държат допълнителни ликвидни активи.

Член 20

1. Държавите-членки изпращат на Комисията:

(а) не по-късно от датата на въвеждане на директивата списъци на дълговите инструменти, които в съответствие с член 19, параграф 2, б. б) възнамеряват да третират като приравнени към прехвърляемите ценни книжа, като посочват характеристиките на тези инструменти и мотивите за такова решение;

(б) подробности относно измененията и допълненията на списъците по буква а), които възнамеряват да приемат, както и всички допълнителни инструменти, които възнамеряват да третират като приравнени към прехвърляемите ценни книжа, като посочат мотивите за това.

2. Комисията незабавно предава тази информация на останалите държави-членки, като прилага свои бележки, ако сметне това за целесъобразно. Тези съобщения могат да станат предмет на обмен на мнения в рамките на Комитета за контакт по реда, предвиден в член 53, параграф 4.

Член 21

1. Държавите-членки могат да лицензират ПКИПЦК за прилагане на техники и инструменти във връзка с прехвърляемите ценни книжа при предвидените от държавите-членки условия и граници, при условие че такива техники и инструменти се прилагат единствено за ефективно управление на портфейла.

2. Държавите-членки могат също да лицензират ПКИПЦК за прилагане на техники и инструменти, предназначени за осигуряване на защита от валутни рискове при управлението на активите и пасивите.

Член 22

1. ПКИПЦК може да инвестира не повече от 5% от активите си в прехвърляеми ценни книжа на един емитент.

2. Държавите-членки могат да увеличат границата по параграф 1 до 10%. При това обаче общата стойност на прехвърляемите ценни книжа, притежавани от ПКИПЦК, на емитенти, във всеки от които то е инвестирало повече от 5% от своите активи, не може да превишава 40% от стойността на неговите активи.

3. Държавите-членки могат да увеличат границата по параграф 1 до 35%, ако прехвърляемите ценни книжа са емитирани или гарантирани от държава-членка, от нейни органи на местна власт, от нечленуваща в Общността държава или от публични международни органи, в които членуват една или повече държави-членки.

Член 23

1. По дерогация от член 22 и доколкото това не противоречи на член 68, параграф 3 от Договора, държавите-членки могат да разрешат на ПКИПЦК да инвестират, в съответствие с принципа за разпределянето на риска, до 100% от своите активи в различни прехвърляеми ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава-членка, от нейни органи на местна власт, от нечленуваща в Общността държава или от публични международни органи, в които членуват една или повече държави-членки.

Компетентните власти допускат дерогацията, само ако преценят, че притежателите на дялове на ползващото дерогацията ПКИПЦК се ползват със защита, равностойна на защитата, с която се ползват притежателите на дялове на ПКИПЦК, спазващи ограниченията по член 22.

Ползващите дерогацията ПКИПЦК трябва да притежават ценни книжа от най-малко шест различни емисии, като ценните книжа от всяка отделна емисия не могат да възлизат на повече от 30% от сумата на активите на предприятието.

2. ПКИПЦК, посочени в параграф 1, трябва изрично да посочат в правилника на фонда или в учредителните актове на инвестиционното дружество държавите, органите на местна власт или публичните международни органи, емитиращи или гарантиращи ценни книжа, в които възнамеряват да инвестират повече от 35% от своите активи; а съответният правилник или учредителните актове трябва да бъдат одобрени от компетентните власти.

3. Освен това всяко ПКИПЦК по параграф 1 трябва да включи в проспекта си, както и във всички свои реклами и публикации изрична информация, че е лицензирано съгласно параграф 1, както и държавите, органите на местна власт и/или публичните международни органи, в чиито ценни книжа възнамерява да инвестира повече от 35% от активите си.

Член 24

1. ПКИПЦК не може да придобива инвестиционни дялове на други предприятия за колективно инвестиране от отворен тип, освен ако те са предприятия за колективно инвестиране по смисъла на първо и второ тире на член 1, параграф 2.

2. ПКИПЦК може да инвестира не повече от 5% от активите си в инвестиционни дялове на такива предприятия за колективно инвестиране.

3. Инвестиране в инвестиционни дялове на дялов тръст, управляван от същото дружество за управление или от друго дружество, с което дружеството за управление е свързано чрез общи управленски или контролни органи, или чрез значително пряко или косвено съучастие, се допуска само за тръстове, които в съответствие със своя правилник са специализирани за инвестиции в рамките на определена територия или сектор от икономиката, и при условие че са лицензирани за такова инвестиране от компетентните власти. Лицензът се дава, само ако тръстът е обявил намерението си да се възползва от тази възможност и я е обявил изрично в правилника си.

Дружеството за управление не може да събира такси или разноски във връзка със сделки с инвестиционните дялове на дялов тръст, когато част от активите на дяловия тръст са инвестирани в дяловете на друг дялов тръст, управляван от същото дружество за управление или от друго дружество, с което дружеството за управление е свързано чрез общи управленски или контролни органи, или чрез значително пряко или косвено участие.

4. Параграф 3 се прилага също, когато инвестиционно дружество придобива инвестиционни дялове на друго инвестиционно дружество, с което е свързано по смисъла на параграф 3.

Параграф 3 се прилага и когато инвестиционно дружество придобива дялове на дялов тръст, с който е свързано, или когато дялов тръст придобива дялове на инвестиционно дружество, с което е свързан.

Член 25

1. Инвестиционно дружество или дружество за управление, действащо във връзка с всички дялови тръстове, които управлява и които попадат в обхвата на настоящата директива, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент.

До приемането на понататъшни мерки за съгласуване държавите-членки вземат предвид действащите правила, които определят принципа, посочен в първия абзац, съгласно друго законодателство на държавите-членки.

2. Освен това инвестиционно дружество или дялов тръст може да придобива не повече от:

– 10% от акциите без право на глас на отделен емитент;

– 10% от дълговите ценни книжа на отделен емитент;

– 10% от инвестиционните дялове на отделно предприятие за колективно инвестиране по смисъла на първо и второ тире на член 1, параграф 2.

Границите, посочени във второто и третото тире могат да не бъдат взети предвид към момента на придобиване, ако към този момент брутното количество на дълговите ценни книжа или нетното количество на емитираните ценни книжа не може да бъде изчислено.

3. Държава-членка може да се откаже от прилагане на разпоредбите на параграф 1 и 2 по отношение на:

(а) прехвърляеми ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава-членка или от нейни органи на местна власт;

(б) прехвърляеми ценни книжа, емитирани или гарантирани от държава, нечленуваща в Общността;

(в) прехвърляеми ценни книжа, емитирани от публични международни органи, в които членуват една или повече държави-членки;

(г) притежавани от ПКИПЦК акции на дружество, регистрирано в държава, нечленуваща в Общността, и инвестиращо активите си главно в ценни книжа на емитенти със седалище в същата държава, когато съгласно законодателството на тази държава съучастието е единственият начин ПКИПЦК да инвестира в ценните книжа на местни емитенти. Тази дерогация обаче се прилага, само ако съгласно инвестиционния си правилник дружеството от нечленуващата в Общността държава спазва ограниченията по член 22, 24 и 25, параграф

1 и 2. При превишаване на ограниченията по член 22 и 24 се прилагат *mutatis mutandis* разпоредбите на член 26;

(д) притежавани от инвестиционно дружество акции на дъщерни дружества, занимаващи се с управление, консултиране или маркетинг изключително от негово име.

Член 26

1. ПКИПЦК могат да не спазват ограниченията по настоящия раздел при упражняване на правото на подписка, произтичащо от прехвърляеми ценни книжа, които са част от техните активи.

При спазване на принципа за разпределянето на риска държавите-членки могат да допускат дерогация от разпоредбите на член 22 и 23 за новолицензирани ПКИПЦК за срок от шест месеца от датата на лицензиране.

2. Ако ограниченията, посочени в параграф 1, не бъдат спазени по независещи от ПКИПЦК причини или в резултат от упражняването на право на подписка, ПКИПЦК трябва да възприеме като приоритетна цел на сделките си по продажба преодоляването на това положение, като взема предвид интересите на притежателите на дялове.

Раздел VI

Задължения за предоставяне на информация на притежателите на дялове

А. Публикуване на проспект и периодични отчети

Член 27

1. Инвестиционното дружество и дружеството за управление са длъжни за всеки от управляваните от него дялови тръстове да публикуват:

– проспект;

– годишен отчет за всяка финансова година и отчет за първото полугодие на финансовата година.

2. Годишните отчети и отчетите за полугодieto трябва да се публикуват в следните срокове, считано от края на съответния отчетен период:

– за годишния отчет – четири месеца;

– за отчета за полугодieto – два месеца.

Член 28

1. Проспектът трябва да съдържа необходимата информация, даваща възможност на инвеститорите да направят обоснована преценка на предлаганата инвестиция. Като минимално изискване в проспекта се включва информацията, предвидена в Приложение А

на настоящата директива, доколкото тази информация не е посочена в документите, приложени към проспекта в съответствие с разпоредбата на член 29, параграф 1.

2. Годишният отчет трябва да включва счетоводен баланс или отчет за активите и пасивите, подробен отчет за приходите и разходите за финансовата година, отчет за дейността през финансовата година, както и друга информация съгласно Приложение Б на настоящата директива и всяка друга значима информация, даваща възможност на инвеститорите да направят обоснована преценка на дейността и резултатите от дейността на ПКИПЦК.

3. Отчетът за полугодieto трябва да включва най-малко информацията, предвидена в глави I до IV от Приложение Б на настоящата директива; а когато ПКИПЦК е изплатило или предвижда изплащане на междинен дивидент, финансовите данни трябва да посочват резултатите след данъчно облагане за съответното полугодие, както и размера на изплатения или предвиден за изплащане на междинен дивидент.

Член 29

1. Правилникът на фонда или учредителните актове на инвестиционното дружество са неразделна част от проспекта и се прилагат към него.

2. Възможно е посочените в параграф 1 документи да не бъдат прилагани към проспекта, при условие че притежателят на дял бъде уведомен, че по негово искане тези документи ще му бъдат изпратени или ще му бъде съобщено мястото, където във всяка държава-членка, в която се предлагат инвестиционните дялове, може да се запознае с тях.

Член 30

Съществени елементи на проспекта подлежат на актуализация.

Член 31

Счетоводната информация, съдържаща се в годишния отчет, трябва да бъде проверена и заверена от едно или повече лица, имащи право по закон да одитират счетоводни документи в съответствие с Директива на Съвета 84/253/ЕИО от 10.04.1984 г. на базата на член 54, параграф 3, б. ж) от Договора за ЕИО относно утвърждаването на лицата, отговарящи за извършване на предвидените от закона проверки и заверки на счетоводни документи⁴. Докладът на експерт-счетоводителя заедно с евентуалните резерви се препечатва без съкращения в годишния отчет.

Член 32

ПКИПЦК са длъжни да изпращат проспектите си и техните изменения и допълнения, както и годишните отчети и отчетите за полугодieto, на компетентните власти.

Член 33

⁴ ОВ № L 126, 12. 5. 1984 г., стр. 20.

1. Проспектът, последният годишен отчет и, ако е публикуван, следващият го отчет за полугодieto, трябва да бъдат предоставяни безплатно на записващия дял преди сключването на договора.
2. Освен това гражданите трябва да имат достъп до годишните отчети и отчетите за полугодieto на посочените в проспекта места.
3. Годишните отчети и отчетите за полугодieto се предоставят безплатно на притежателите на дялове по тяхно искане.

Б. Публикуване на друга информация

Член 34

ПКИПЦК е длъжно да публикува по подходящ начин емисионната и продажната цена, и цената на обратно изкупуване или откупуване на своите инвестиционни дялове при всяка тяхна емисия, продажба, обратно изкупуване или откупуване и най-малко два пъти месечно. Компетентните власти могат обаче да разрешат на ПКИПЦК да публикува веднъж месечно, при условие че тази дерогация не накърнява интересите на притежателите на дялове.

Член 35

Всяка реклама, съдържаща покана за покупка на дялове на ПКИПЦК, трябва да посочва съществуването на проспект и местата, на които той може да бъде получен от гражданите.

Раздел VII

Общи задължения на ПКИПЦК

Член 36

1. Нито:

- инвестиционното дружество, нито
 - дружеството за управление или депозитарят, действащи от името на дялов тръст
- могат да ползват заемни средства.

ПКИПЦК могат обаче да придобиват чуждестранна валута посредством заем от типа „компенсационен“ (back-to-back).

2. По дерогация от разпоредбата на параграф 1 държава-членка може да лицензира ПКИПЦК за ползване на заемни средства в размер:

(а) до 10%

- от активите – за инвестиционни дружества – или

– от стойността на фонда – за дялови тръстове,

при условие че заемните средства се ползват временно;

(б) до 10% от активите – за инвестиционни дружества, при условие че заемните средства се ползват за придобиване на недвижимо имущество, необходимо за прякото провеждане на дейността; в този случай заемните средства и тези по б. а) не могат общо да превишават 15% от активите на заемателя.

Член 37

1. ПКИПЦК е длъжно да изкупи обратно или да откупи инвестиционните си дялове по искане на всеки притежател на дял.

2. По дерогация от разпоредбата на параграф 1:

(а) ПКИПЦК може в случаите и по реда, предвидени от закона, правилника на фонда или учредителните актове на инвестиционното дружество, временно да спре обратното изкупуване или откупуване на инвестиционните си дялове. Такова спиране може да се предвиди само в изключителни случаи, когато обстоятелствата налагат това и на основание защита интересите на притежателите на дялове;

(б) държавите-членки могат да оправомощат компетентните власти да изискват спиране на обратното изкупуване или откупуването на инвестиционни дялове в интерес на притежателите на дялове или в обществен интерес.

3. В случаите по параграф 2, б. а) ПКИПЦК е длъжно незабавно да уведоми за решението си компетентните власти и органите на всички държави-членки, в които предлага инвестиционните си дялове.

Член 38

Правилата за оценка на активите, както и правилата за изчисляване на продажната или емисионната цена и на цената на обратно изкупуване или откупуване на инвестиционните дялове на ПКИПЦК трябва да бъдат предвидени от закона, правилника на фонда или учредителните актове на инвестиционното дружество.

Член 39

Разпределението или реинвестирането на дохода на дяловия тръст или инвестиционното дружество се извършва в съответствие със закона и правилника на фонда или учредителните актове на инвестиционното дружество.

Член 40

Инвестиционен дял на ПКИПЦК не може да бъде емитиран, ако в обичайния срок равностойността на нетната емисионна цена не е внесена в активите на ПКИПЦК. Тази разпоредба не пречи на разпределението на премиални дялове.

Член 41

1. Без да се засяга действието на член 19 и 21 нито:

- инвестиционното дружество, нито
 - дружеството за управление или депозитарят, действащи от името на дялов тръст,
- могат да отпускат заеми или да дават гаранции за трети лица.

2. Разпоредбата на параграф 1 не препятства предприятията да придобиват прехвърляеми ценни книжа, чиято стойност не е внесена в пълен размер.

Член 42

Нито:

- инвестиционното дружество, нито
 - дружеството за управление или депозитарят, действащи от името на дялов тръст,
- могат да извършват непокрити продажби на прехвърляеми ценни книжа.

Член 43

Законът или правилникът на фонда трябва да определят възнаграждението и разходите, които дружеството за управление има право да събира от дяловия тръст, както и метода на изчисляване на възнаграждението.

Законът или учредителните актове на инвестиционното дружество трябва да определят характера на разноските, които са за сметка на дружеството.

Раздел VIII

Особени разпоредби за ПКИПЦК, които търгуват инвестиционните си дялове в държави-членки, различни от тези, в които се намират

Член 44

1. ПКИПЦК, което търгува инвестиционните си дялове в друга държава-членка, е длъжно да спазва законовите, подзаконовите и административните разпоредби, действащи в тази държава, които не попадат в областта, регулирана от настоящата директива.

2. Всяко ПКИПЦК може да рекламира инвестиционните си дялове в държавата-членка, в която ги търгува. Предприятието е длъжно да спазва разпоредбите, регламентиращи рекламната дейност в тази държава.

3. Разпоредбите, посочени в параграф 1 и 2, трябва да се прилагат без дискриминация.

Член 45

В случая по член 44 ПКИПЦК е длъжно също, *inter alia*, в съответствие с действащите закони, подзакони и административни разпоредби в държавата-членка, в която търгува инвестиционните си дялове, да вземе необходимите мерки за осигуряване в тази държава-членка на възможности за извършване на плащания в полза на притежателите на дялове, обратно изкупуване или откупуване на дялове и предоставяне на информацията, която ПКИПЦК са длъжни да предоставят.

Член 46

Ако ПКИПЦК възнамерява да търгува инвестиционните си дялове в държава-членка, различна от тази, в която се намира, то е длъжно предварително да уведоми за това компетентните власти и органите на другата държава-членка. Предприятието е длъжно едновременно с това да изпрати на органите на другата държава-членка:

- уверение от компетентните власти, че предприятието отговаря на условията на настоящата директива;
- правилника на фонда или своите учредителни актове;
- проспекта;
- според изискванията – последния си годишен отчет и, ако е публикуван, следващия го отчет за полугодieto; и
- подробни сведения за условията за търгуване на инвестиционните дялове в другата държава-членка.

ПКИПЦК може да започне да търгува инвестиционните си дялове в другата държава-членка два месеца след изпращането на горепосочената информация, освен ако органите на тази държава-членка не установят с мотивирано решение, взето преди изтичането на двумесечния срок, че условията, предвидени за търгуването не съответстват на разпоредбите, посочени в член 41, параграф 1, и член 45.

Член 47

Ако ПКИПЦК търгува инвестиционните си дялове в държава-членка, различна от тази, в която се намира, то е длъжно да разпространи в другата държава-членка най-малко на един от официалните езици на тази държава документите и информацията, която е длъжно да публикува в държавата-членка, в която се намира, по реда, предвиден в тази държава-членка.

Член 48

За провеждане на дейността си ПКИПЦК може да използва в Общността същото родово наименование (като „инвестиционно дружество“ или „дялов тръст“), което използва в държавата-членка, в която се намира. При опасност от объркване приемащата държава-членка може с цел изясняване да изисква наименованието да бъде съпроводено с някои обяснителни реквизити.

Раздел IX
Разпоредби относно органите, отговорни за лицензирането и надзора

Член 49

1. Държавите-членки определят органите за изпълнение на задълженията, предвидени в настоящата директива. Държавите-членки уведомяват Комисията за тези органи, като посочват разпределението на задълженията, ако има такова.
2. Посочените в параграф 1 органи трябва да бъдат държавни или да бъдат посочени от държавни органи.
3. Органите в държавата, в която се намира ПКИПЦК, са компетентни да упражняват надзор върху него. Органите на държавата, в която ПКИПЦК търгува инвестиционните си дялове съгласно член 44, са компетентни да упражняват надзор за спазване разпоредбите на Раздел VIII.
4. На съответните органи трябва да бъдат дадени всички необходими правомощия за изпълнение на техните функции.

Член 50

1. Органите на държавите-членки по член 49 сътрудничат тясно помежду си в изпълнение на своите функции и са длъжни единствено с тази цел да обменят помежду си цялата необходима информация.
2. Държавите-членки предвиждат задължение за всички настоящи и бивши служители на органите по член 49 да пазят професионалната тайна. Това означава забрана за разкриването на всякаква поверителна информация, получена от тези служители при изпълнение на служебните им задължения, на което и да било лице или орган, освен ако това не е предвидено в закон.
3. Разпоредбата на параграф 2 обаче не препятства обмена на информация между органите на различните държави-членки по член 49 съгласно разпоредбите на настоящата директива. Така обменената информация попада в обхвата на задължението за пазене на професионална тайна от настоящи и бивши служители на получаващите информацията органи.
4. Без да се накърняват случаите, обхванати от наказателното право, органът по член 49, получаващ такава информация, може да я използва само при изпълнение на своите задължения или по повод на административни жалби или съдебни производства, свързани с изпълнението на задълженията му.

Член 51

1. Органите по член 49 са длъжни да мотивират решенията си за отказ на лиценз, както и всяко отрицателно решение, взето в изпълнение на общите мерки по прилагането на настоящата директива, и да съобщават мотивите си на заявителите.
2. Държавите-членки предвиждат право на съдебно обжалване на решенията, вземани по отношение на ПКИПЦК в изпълнение на законовите, подзаконовите и административните

разпоредби, приети в съответствие с настоящата директива; същото важи за случаите, в които в срок от шест месеца от подаването на заявление за лицензиране на ПКИПЦК, съдържащо цялата изисквана съгласно действащите разпоредби информация, по заявлението не е взето решение.

Член 52

1. Само органите на държавата-членка, в която се намира ПКИПЦК, са оправомощени да предприемат действия срещу него, ако предприятието извърши нарушение на законова, подзаконова или административна разпоредба, или разпоредба от правилника на фонда или от учредителните актове на инвестиционното дружество.

2. Независимо от това органите на държавите-членки, в които се предлагат инвестиционните дялове на ПКИПЦК, могат да предприемат действия срещу него за нарушения на разпоредбите, посочени в Раздел VIII.

3. Всяко решение за отнемане на лиценз или друга сериозна мярка, предприета срещу ПКИПЦК, или наложено му спиране на обратно изкупуване или откупуване трябва да бъдат незабавно съобщени от органите на държавата-членка, в която се намира предприятието, на органите на държавите-членки, в които се търгуват неговите инвестиционни дялове.

Раздел X

Комитет за контакт

Член 53

1. Към Комисията се създава Комитет за контакт, наричан навсякъде по-долу „Комитет“. Функциите на Комитета са:

(а) да облекчава, без да се накърняват член 169 и 170 от Договора, хармонизираното въвеждане на настоящата директива чрез редовни консултации по практическите проблеми, които възникват при прилагането ѝ и относно които се смята за полезен обменът на мнения;

(б) да облекчава консултациите между държавите-членки относно по-строги или допълнителни изисквания, които те могат да приемат в съответствие с член 1, параграф 7, или относно разпоредбите, които те могат да приемат в съответствие с член 44 и 45;

(в) да консултира Комисията при необходимост относно допълнения и изменения на настоящата директива.

2. Комитетът няма за функция да оценява по същество решенията, взети в отделни случаи, от органите по член 49.

3. Комитетът се състои от лица, назначени от държавите-членки, и от представители на Комисията. Председател на Комитета е представител на Комисията. Техническото обслужване на Комитета се осигурява от Комисията.

4. Комитетът се свиква на заседание от неговия председател по негова инициатива или по искане на делегацията на държава-членка. Комитетът приема свой правилник за работа.

Раздел XI
Преходни разпоредби, дерогации и заключителни разпоредби

Член 54

Само датските ПКИПЦК *pantebreve*, емитирани в Дания, се приравняват към прехвърляемите ценни книжа по член 19, параграф 1, б. б).

Член 55

По дерогация от член 7, параграф 1, и 14, параграф 1, компетентните власти могат да разрешат на ПКИПЦК, които към датата на приемане на настоящата директива имат два или повече депозитари в съответствие с националното си законодателство, да запазят техния брой, ако компетентните власти имат гаранции за практическото изпълнение на функциите по член 7, параграф 3, и 14, параграф 3.

Член 56

1. По дерогация от член 6 държавите-членки могат да разрешат на дружества за управление да издават сертификати на приносител, представящи поименни ценни книжа на други дружества.

2. Държавите-членки могат да разрешат на дружествата за управление, които към датата на приемане на настоящата директива извършват други дейности наред с предвидените в член 6, да продължат да извършват тези дейности за срок от пет години след тази дата.

Член 57

1. Не по-късно от 1-ви октомври 1989 г. държавите-членки въвеждат в сила необходимите мерки, за да приведат законодателството си в съответствие с настоящата директива. Държавите-членки незабавно уведомяват Комисията за това.

2. Държавите-членки могат да определят на съществуващите към датата на изпълнение на директивата ПКИПЦК срок от не повече от 12 месеца от тази дата за привеждане на дейността им в съответствие с новото национално законодателство.

3. Република Гърция и Република Португалия имат право да отложат въвеждането на настоящата директива най-късно до 1-ви април 1992 г.

Една година преди тази дата Комисията докладва пред Съвета за постигнатия напредък при въвеждането на директивата и срещаните от Република Гърция и Република Португалия трудности, ако има такива, във връзка с въвеждането на директивата в срока по първата алинея.

При необходимост Комисията предлага на Съвета да удължи срока с не повече от четири години.

Член 58

Държавите-членки съобщават на Комисията текстовете на основните закони, подзаконови и административни разпоредби, които приемат в областта, обхваната от настоящата директива.

Член 59

Адресати на настоящата директива са държавите-членки.

Съставено в Брюксел на 20 декември 1985 година

За Съвета:

Председател

R. KRIEPS

ПРИЛОЖЕНИЯ

31. 12. 85 No L 375/15			“Официален вестник” на Европейските общности		
ПРИЛОЖЕНИЕ ЧАСТ А					
1. Информация относно дяловия тръст		1. Информация относно дружеството за управление		1. Информация относно инвестиционното дружество	
1.1. Наименование		1.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление, ако е различен от адреса на седалището		1.1. Наименование или вид, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление, ако е различен от адреса на седалището	
1.2. Дата на учредяване на дяловия тръст с посочване на срока , за който е учреден, ако е ограничен		1.2. Дата на регистрация на дружеството с посочване на срока , за който е учреден, ако е ограничен		1.2. Дата на регистрация на дружеството с посочване на срока на съществуване, ако е ограничен	
		1.3. Ако дружеството управлява други дялови тръстове, посочване на тези тръстове			
1.4. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени правилникът на тръста, ако не е приложен, и периодичните му отчети				1.4. Посочване на мястото, където могат да бъдат получени уставът, ако не е приложен, и периодичните отчети	
1.5. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за тръста, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и от положителните капиталови разлики, изплащани от тръста на притежателите на дялове.				1.5. Кратко описание на условията на данъчната система, приложима за дружеството, които са от значение за притежателите на дялове. Посочване на удържките при източника на дохода и от положителните капиталови разлики, изплащани от дружеството на притежателите на дялове.	
1.6. Счетоводни дати и дати на разпределение				1.6. Счетоводни дати и дати на разпределение	
1.7. Имената на лицата, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация по чл. 31				1.7. Имената на лицата, отговарящи за проверката и заверката на счетоводната информация по чл. 31	
		1.8. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството, когато те са от значение за него		1.8. Имена и длъжности в дружеството на членовете на административните, управленските и надзорните органи. Сведения за техните основни дейности извън дружеството, когато те са от значение за него	

	1.9. Сума на записания капитал с посочване на внесената част	1.9. Капитал
--	--	--------------

№ L 375/16
31. 12. 85

“Официален вестник” на Европейските общности

1. Информация относно дяловия тръст (<i>продължение</i>)	1. Информация относно дружеството за управление (<i>продължение</i>)	1. Информация относно инвестиционното дружество (<i>продължение</i>)
1.10. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете, и в частност: — характер на правото (вещно или друго), представяно от дела, — оригинални ценни книжа или сертификати, удостоверяващи правото на собственост; запис в регистър или сметка, — характеристики на дяловете: поименни или на приносител; посочване на възможните купюри, — посочване на правата на глас на притежателите на дялове, ако има такива, — обстоятелства, при които може да бъде взето решение за закриване на дяловия тръст и ред за закриване, що се отнася в частност до правата на притежателите на дялове		1.10. Сведения за видовете и основните характеристики на дяловете, и в частност: — оригинални ценни книжа или сертификати, удостоверяващи правото на собственост; запис в регистър или сметка, — характеристики на дяловете: поименни или на приносител; посочване на възможните купюри, — посочване на правата на глас на притежателите на дялове, — обстоятелства, при които може да бъде взето решение за закриване на инвестиционното дружество и ред за закриване, що се отнася в частност до правата на притежателите на дялове
1.11. Когато има такива, посочване на фондовите борси или пазарите, на които са регистрирани или търгувани дяловете		1.11. Когато има такива, посочване на фондовите борси или пазарите, на които са регистрирани или търгувани дяловете
1.12. Условия и ред за емисия и търгуване на дяловете		1.12. Условия и ред за емисия и търгуване на дяловете
1.13. Условия и ред за обратно изкупуване или откупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване или откупуване		1.13. Условия и ред за обратно изкупуване или откупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване или откупуване
1.14. Описание на правилата за определяне и насочване на дохода		1.14. Описание на правилата за определяне и насочване на дохода

1.15. Описание на инвестиционните цели на дяловия тръст, в т.ч. неговите финансови цели (напр. нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (напр. териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите или заемателските пълномощия, които могат да бъдат прилагани в управлението на тръста		1.15. Описание на инвестиционните цели на дружеството, в т.ч. неговите финансови цели (напр. нарастване на капитала или реализиран доход), инвестиционна политика (напр. териториална или отраслова специализация), ограничения на инвестиционната политика и посочване на похватите и инструментите или заемателските пълномощия, които могат да бъдат прилагани в управлението на дружеството
1.16. Правила за оценка на активите		1.16. Правила за оценка на активите

31. 12. 85
No L 375/17

“Официален вестник” на Европейските общности

1. Информация относно дяловия тръст (<i>продължение</i>)	1. Информация относно дружеството за управление (<i>продължение</i>)	1. Информация относно инвестиционното дружество (<i>продължение</i>)
1.17. Определяне на продажната или емисионната цена или цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете, и в частност: — метод и честота на изчисляване на тези цени, — информация относно таксите, свързани с продажбата или емисията и обратното изкупуване или погасяването на дяловете, — начините, местата и честотата на публикуване на тези цени		1.17. Определяне на продажната или емисионната цена или цената на обратно изкупуване или на откупуване на дяловете, и в частност: — метод и честота на изчисляване на тези цени, — информация относно таксите, свързани с продажбата или емисията и обратното изкупуване или погасяването на дяловете, — начините, местата и честотата на публикуване на тези цени (*)
1.18. Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от дяловия тръст на дружеството за управление, депозитаря или трети лица, както и възстановяването на разходите от дяловия тръст на дружеството за управление, депозитаря или трети лица		1.18. Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от дружеството на неговите директори и на членовете на административните, управленските и надзорните му органи, на депозитаря или на трети лица, както и възстановяването на разходите от дружеството на неговите директори, депозитаря или трети лица

(*) Инвестиционните дружества по смисъла на член 14, параграф 5 от директивата посочват също:

- метода и честотата на изчисляване на стойността на дяловете по стойността на нетните активи,
- начина, мястото и честотата на публикуване на тази стойност,
- фондовата борса в страната на предлагане, формираната на която цена определя цената на сделките, извършвани извън фондовите борси в тази страна

-
2. Информация относно депозитаря:
- 2.1. Наименование, вид, правно-организационна форма, седалище и адрес на управление, ако е различен от адреса на седалището;
- 2.2. Основна дейност.
3. Информация относно консултантските фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение са изплаща от активите на ПКИПЦК:
- 3.1. Наименование или вид на фирмата или име на консултанта;
- 3.2. Съществени разпоредби на договора с дружеството за управление или инвестиционното дружество, които могат да бъдат от значение за притежателите на дялове, с изключение на разпоредбите, засягащи възнаграждението;
- 3.3. Други значими дейности.
4. Информация относно организацията на плащанията в полза на притежателите на дялове, обратното изкупуване или откупуване на дялове и предоставянето на информация относно ПКИПЦК. Тази информация трябва във всички случаи да бъде предоставяна в държавата-членка, в която се намира ПКИПЦК. Освен това, когато дяловете се предлагат на пазара на друга държава-членка, тази информация се предоставя за тази държава-членка в публикувания там проспект.
-

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Задължителна информация в периодичните отчети

I. Отчет за активите и пасивите

- прехвърляеми ценни книжа
- дългови инструменти по член 9, параграф 2, б. б)
- салда по банкови сметки
- други активи
- общо активи
- пасиви
- стойност на нетните активи

II. Инвестиционни дялове в обръщение

III. Стойност на нетните активи на един инвестиционен дял

IV. Портфейл, с посочване на:

- (а) прехвърляеми ценни книжа, допуснати до официална регистрация на фондова борса;

- (б) прехвърляеми ценни книжа, търгувани на друг регулиран пазар;
- (в) новоемитирани прехвърляеми ценни книжа по член 19, параграф 1, б. г);
- (г) други прехвърляеми ценни книжа по член 19, параграф 2, б. а);
- (д) дългови инструменти, приравнени съгласно член 19, параграф 2, б. б);

и анализ на същите в съответствие с най-подходящите критерии в светлината на инвестиционната политика на ПКИПЦК (напр. икономически, териториални или валутни критерии) в процентно изражение от нетните активи; следва да бъде посочен също дялът на всяка от горепосочените инвестиции от сумата на активите на ПКИПЦК.

Отчет за изменението на състава на портфейла през отчетния период.

V. Отчет за движенията, свързани с активите на ПКИПЦК, през отчетния период, в т.ч.:

- доход от инвестиции
- доход от други източници
- такси за управление
- такси на депозитаря
- други такси и данъци
- чиста печалба
- разпределена и реинвестирана печалба
- изменения в капиталовата сметка
- поскъпване и обезценяване на инвестициите
- други изменения, засягащи активите и пасивите на ПКИПЦК

VI. Сравнителна таблица за последните три финансови години, включваща за всяка финансова година към края на същата:

- обща стойност на нетните активи
- стойност на нетните активи на един инвестиционен дял

VII. Сведения по категории сделки по смисъла на член 21, извършени от ПКИПЦК през отчетния период, за сумата на произтичащите от тях ангажменти