

ПИРЕОС ВЗАИМЕН ФОНД ОТ АКЦИИ НА ДИНАМИЧНО РАЗВИВАЩИ СЕ МЕСТНИ КОМПАНИИ

(РЕШЕНИЕ 11800/156/16.12.1999 на Комисията за капиталовите пазари, Държавен вестник, бр. 26/19.01.2000, Втори раздел)

ПРАВИЛА

Член 1 – ВЗАИМЕН ФОНД

1. Взаимният (договорен) фонд с наименование „ПИРЕОС ВЗАИМЕН ФОНД ОТ АКЦИИ НА ДИНАМИЧНО РАЗВИВАЩИ СЕ МЕСТНИ КОМПАНИИ“, по-нататък наричан **Взаимен фонд**, е учреден (дата на учредяване 19.01.2000 г.) с начален актив от един милион четиристотин шестдесет и седем хиляди триста петдесет и едно евро и четиридесет и три евроцента (1 467 351,43) при цена на дял – две евро деветдесет и три евроцента и 47 стотни от евроцента (2,9347), и първоначално наименование „АТЕ ФОНД ОТ АКЦИИ НА МЕСТНИ КОМПАНИИ С НИСКА И СРЕДНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ“. **Взаимният фонд е получил днешното си наименование по силата на Решение за издаване на лиценз № 12/1247/28.02.2014 на Съвета на директорите на Комисията за капиталовите пазари, с което е погълнал договорни фондове „ПИРЕОС ВЗАИМЕН ФОНД ОТ АКЦИИ НА ДИНАМИЧНО РАЗВИВАЩИ СЕ МЕСТНИ КОМПАНИИ“ и „ПИРЕОС ВЗАИМЕН ФОНД ОТ ГРЪЦКИ АКЦИИ MID CAP“.**
2. Взаимният фонд е безсрочен, като за начална дата се счита датата на обнародване в Държавен вестник на съответното решение за одобрение, издадено от Комисията за капиталовите пазари. Фондът се подчинява на разпоредбите в Закон 4099/12 (Държавен вестник, бр. 250, Първи раздел), както е в сила (по-нататък **Законът**), и на настоящите Правила.
3. Взаимният фонд представлява обособено имущество, състоящо се от прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар и парични средства в брой, чиито отделни елементи са неделима собственост на повече от един дялопритежател. Взаимният фонд не е юридическо лице и при свързаните с управлението на Фонда и с правата им над активите законови отношения дялопритежателите се представляват във и извън съда от акционерното дружество за управление на взаимни фондове. Последното управлява Взаимния фонд в съгласие с разпоредбите на Закона, действайки при изпълнение на задълженията си съгласно принципа на справедливото отношение към дялопритежателите.
4. Притежателите на дялове във Взаимния фонд не носят отговорност за действия или пропуски на акционерното дружество за управление на Взаимния фонд или на банката депозитар при изпълнение на задълженията на последните.

Член 2 – АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ВЗАИМНИ ФОНДОВЕ – БАНКА ДЕПОЗИТАР

1. Управлението на Взаимния фонд се извършва от акционерно дружество с наименование „ПИРЕОС АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ВЗАИМНИ ФОНДОВЕ“, наричано по-нататък **Управляващо дружество**, със седалище гр. Атина, законно учредено, с номер в Главен търговски регистър 6314201000 (предишен регистрационен номер в Регистър на акционерните дружества: 58646/06/B/05/3), чийто изцяло внесен акционерен капитал възлиза на три милиона и петстотин хиляди (3 500 000) евро.

Вярно с оригинала
True copy



2. По силата на съответните договори Управляващото дружество може да предлага дялове от Взаимния фонд директно и/или чрез кредитни институции, управляващи дружества, застрахователни компании, инвестиционни дружества и акционерни дружества за инвестиционно посредничество.
3. Управляващото дружество може да се оттегли от управлението на Взаимния фонд само при положение че са изпълнение изискванията на член 21 от Закона.
4. Задълженията на банка депозитар на Взаимния фонд изпълнява акционерно банково дружество с наименование „БАНКА ПИРЕОС“-ГЪРЦИЯ, което е установено в гр. Атина (ул. „Америкис“ № 4). Банката депозитар изпълнява предвидените в членове 36-38 от Закона задължения, отговорности и компетенции.
5. Банката депозитар може да се откаже от упражняване на тази си длъжност, след като предизвести Управляващото дружество най-малко три (3) месеца предварително и след като Комисията за капиталовите пазари одобри нова банка депозитар, или може да бъде заместена по искане на Управляващото дружество и със съгласието на Комисията за капиталовите пазари, съгласно конкретно определеното в член 36, ал. 4 от Закона. Оттегилата се или заместена банка депозитар продължава да изпълнява задълженията си до пълното им поемане от новата банка депозитар, на която предава данните за активите на Взаимния фонд, изготвяйки съответния протокол. Управляващото дружество незабавно съобщава на притежателите на дялове във Взаимния фонд за оттеглянето или заместването на банката депозитар и за поемането на длъжността от новата банка депозитар посредством благонадеждно средство и изнасяйки съответната информация на страницата си в интернет.
6. При изпълнение на задълженията си Управляващото дружество и банката депозитар действат независимо един от друг и изключително в полза на дялопритежателите. Банката депозитар отговаря за наблюдението на касовата наличност и за управление движението на активите на Взаимния фонд, съобразно указанията на Управляващото дружество, а Управляващото дружество е длъжно да следи за точното изпълнение от страна на банката депозитар на неговите указания. Банката депозитар отговаря пред Управляващото дружество и пред притежателите на дялове от Взаимния фонд за всяка загуба, която настъпи поради виновно неизпълнение или неточно изпълнение на нейните задължения.
7. При условията на съответно членове 22 и 36, ал. 3 от Закона Управляващото дружество и банката депозитар могат да възлагат част от дейностите/функциите си на трети лица. По-специално, банката депозитар може да възлага отговорното пазене на всички или на част от активите на Взаимния фонд на трети лица.

Член 3 – ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ, ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА, МЕТОДИ НА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА, ДОПУСТИМИ ИНВЕСТИЦИИ И ЛИМИТИ, НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ЗНАЧИТЕЛНО ВЛИЯНИЕ, СТЕПЕН НА ИНВЕСТИЦИОННИ РИСКОВЕ И ПРОФИЛ НА СРЕДНОСТАТИСТИЧЕСКИЯ ДЯЛОПРИТЕЖАТЕЛ (ИНВЕСТИТОР)

1. Инвестиционната цел на Взаимния фонд е постигането на възможно най-висока доходност от управлението на портфейл от акции предимно на дружества с ниска и средна капитализация с широкоспектърна диверсификация и с основни характеристики на избраните дружества новаторството, динамиката и развитието.
2. Взаимният фонд инвестира най-малко 65% от активите си в акции на дружества с ниска или средна капитализация, вписани на Гръцката фондова борса. Фондът

Вярно с оригинала
True copy



може да инвестира и в други акции и свободно прехвърляеми ценни книжа, в инструменти на паричния пазар, в ценни книжи с фиксирана доходност, в банкови депозити и в дялове или в акции на Колективни инвестиционни схеми за инвестиране в прехвърлими ценни книжа (КИС). Освен това Взаимният фонд може да притежава и ликвидни средства.

3. Управляващото дружество управлява Взаимния фонд активно. Особено при акциите начинът за подбор, който дружеството е разработило в съответствие със съвременната теория за управление на портфейла, е резултат от параметри, получени от анализи на макроикономическите величини на гръцката икономика, на отделните стопански отрасли и на икономическите показатели на дружествата, от технически анализ, от статистически и количествен анализ на колебанието в цените на акциите и от прилагането на управленски модели за оптимизиране на съотношението риск-възвръщаемост. В допълнение при управлението се използват и дериватни инструменти предимно с цел хеджиране, но и за осъществяване на печалба, когато това бъде сметнато за целесъобразно в рамките на оптималното съотношение риск-доходност.
4. За Взаимния фонд е допустимо да инвестира в регистрирани за търговия на регулиран пазар на държава членка или на признат пазар на трета държава прехвърлими ценни книжа и в листвани инструменти на паричния пазар, в новоиздадени прехвърлими ценни книжа, ако последните предстои да бъдат регистрирани на пазар не по-късно от една година от датата на издаването им, в краткосрочни банкови депозити и в нетъргуеми на регулиран пазар инструменти на паричния пазар при условията на член 59, алинея 1 (з), в дериватни финансово-кредитни инструменти при условията на член 59, алинея 1 (ж) и в дялове/акции на КИС или на други, еквивалентни предприятия за колективно инвестиране по смисъла на член 59, алинея 1 (д) от Закона. Освен това Взаимният фонд може да инвестира до 10% от нетните си активи в други, различни от гореизброените инструменти на паричния пазар.
5. Извън изрично посочените в член 61, алинеи 4 и 7 от Закона случаи Взаимният фонд не може да придобива прехвърлими ценни книжа и/или инструменти на паричния пазар на един и същ издател в процент надхвърлящ десет на сто (10%) от нетната стойност на активите на Фонда. Допустимо е инвестирането на до четиридесет на сто (40%) от нетната стойност на активите на Взаимния фонд в прехвърлими ценни книжа и/или инструменти на паричния пазар на различни издатели като във всеки от тях Фондът инвестира над пет на сто (5%) от нетната стойност на активите си. Това ограничение не е в сила за депозити и за операции с извънборсови деривати. Не се разрешава Взаимният фонд да инвестира повече от двадесет на сто (20%) от нетната стойност на активите си в депозити на една кредитна институция, докато при извънборсовите деривати рисковата експозиция с насрещна страна една и съща кредитна институция не може да премине десет на сто (10%) от нетната стойност на активите, а с насрещна страна не-кредитна институция – пет на сто (5%). Инвестицията в дялове на КИС не може сумарно да надвишава десет на сто (10%) от общия актив на Фонда. Освен това не се допуска Взаимният фонд да комбинира сумарно над двадесет на сто (20%) от нетната стойност на активите си в: а) инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от една организация, б) депозити в тази организация и/или в) рискове от операции с извънборсови деривати с насрещна страна същата организация. Освен изрично посочените в член 64 от Закона изключения не се разрешава Взаимният фонд да придобива над десет на сто (10%) от ценните книжа със или без право на глас на един издател и двадесет и пет на сто (25%) от общия брой дялове на една КИС или на друго предприятие за колективно инвестиране от посочените в член 59, алинея 1 (д) от Закона. Освен това по отношение на всички управлявани от

Вярно е копие
True copy

Управляващото дружество КИС не се разрешава то да придобива повече от десет на сто (10%) от ценните книжа на един издател попадащи в съответната – със или без право на глас – категория.

6. Инвестиционният риск на Взаимния фонд се преценява много висок, тъй като портфейлът се състои основно от инвестиции в акции с ниска и средна капитализация, които е възможно да отбелязват значителни колебания.
7. Взаимният фонд е насочен към инвеститори с дългосрочен хоризонт на инвестициите, които желаят да обвържат своите инвестиции с развитието, резултатите и динамиката на дружества с ниска и средна капитализация, регистрирани на Гръцката фондова борса.

Член 4 – ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ВЗАИМНИЯ ФОНД

1. Нетната стойност на активите на Взаимния фонд, броят на неговите дялове, нетната цена на един дял, цената на предлагане и цената за обратно изкупуване се определят всеки работен ден и се обявяват на страницата на Управляващото дружество в интернет.
2. а) За определяне стойността на нетните активи на Взаимния фонд се изваждат възнаграждението и комисионните на Управляващото дружество, на банката депозитар и на членовете на организираните пазари, разходите за задължителното по Закон 4099/2012 обнародване, разходите по член 6 от настоящите Правила, както и печалбите, които се разпределят сред дялопритежателите при оценката към 31 декември всяка година.
б) За определяне на нетната цена на дела общата стойност на нетните активи се разделя на броя на дяловете на Фонда. Допустимо е цената на предлагане и цената за обратно изкупуване на дял от Взаимния фонд съответно да бъде по-висока или по-ниска от нетната цена на дела с процента на съответната комисионна за предлагане или обратно изкупуване.
3. Управляващото дружество оценява елементите в актива на Взаимния фонд съобразно въведените с решение на Комисията за капиталовите пазари счетоводни правила.

Член 5 – ДЯЛОВЕ – ПРЕДЛАГАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

1. Активът на Взаимния фонд се разпределя в дялове с еднаква стойност. Броят на дяловете в обращение се увеличава посредством издаването и предлагането на нови дялове, а се намалява чрез обратното изкупуване на дялове.
2. Участието във Взаимния фонд се доказва с регистрация на съответните дялове и на данните на бенефициера или бенефициерите им в специален електронен архив, който се води и наблюдава от Управляващото дружество. При спазване на разпоредбите в член 22 от Закона, както е в сила всеки път, Управляващото дружество може да възложи поддържането на специалния електронен архив на трето лице.
3. В случай че като съпритежатели на дялове във Взаимния фонд участвуват повече лица, се прилагат разпоредбите на Закон 5638/32 за общата сметка. Дяловете се прехвърлят приживе само между съпрузи и роднини от първа и втора степен, а върху тях може да бъде учреден залог съобразно член 3, алинеи 1-2 от Извънреден закон 1818/51 и член 1244 и следващите от Гражданския кодекс. Учредяването на залог върху дял предполага съответното вписване на този акт в поддържания от Управляващото дружество специален електронен архив на алинея 2. Удовлетворяването на правото на заложен кредитен кредитор става със заявление за обратно изкупуване на дяловете до Управляващото дружество, като в този случай се прилагат разпоредбите на алинеи 1 и 2 от член 3 на Извънреден

Вярно с оригинала
True copy

закон 1818/1951, както е в сила, и на член 1244 и следващите от Гражданския кодекс.

4. За участие във Взаимния фонд и за придобиване на дялове се изисква предвиденото в член 7, алинеи 1 или 2, и член 82, алинея 1 от Закона, и по-конкретно предоставянето от страна на Управляващото дружество или на друго юридическо лице, действащо за негова сметка на „Основна информация за инвеститорите“ и подаването от страна на кандидат-дялопритежателя на съответното заявление и пълното изплащане цената на участието. При предлагането на дялове се забранява отпускането от страна на Управляващото дружество или на банката депозитар на кредит за сметка на Взаимния фонд.
5. Цената на предлагане на дяловете се определя въз основа стойността на дела към датата на подаване на заявлението за участие, съгласно конкретно определеното в членове 11 от Закона и 4 от настоящите Правила. Приемането на заявлението за участие се решава от Управляващото дружество в съответствие с алинея 7, член 7 от Закона. По свое усмотрение Управляващото дружество може да отложи предлагането на дялове.
6. По искане на дялопритежателите Управляващото дружество е длъжно да изкупи обратно дялове на Взаимния фонд съгласно определеното в член 8 от Закона. В случай че притежателят на дялове желае частично обратно изкупуване, трябва да определи точния брой дялове, които желае да бъдат обратно изкупени. Сумата от обратното изкупуване се изплаща в брой съгласно конкретно предвиденото в алинея 3, член 8 от Закона, а цената на обратното изкупуване е тази към датата на подаване на съответното заявление. Изплащането на сумата от обратното изкупуване се извършва най-късно в срок от пет (5) работни дни от датата на внасяне на заявлението за обратно изкупуване. Отлагане на обратното изкупуване на дялове е възможно в изключителни случаи, при положение че е наложено от обстоятелствата и от интереса на инвеститорите, по искане на Управляващото дружество и със съответното разрешение от страна на Комисията за капиталовите пазари или, според случая, с обосновано решение на Комисията за капиталовите пазари, съгласно специално определеното в член 8, съответно алинеи 4 и 5 от Закона.

Член 6 – ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, КОМИСИОННИ И РАЗХОДИ

1. Директно от дялопритежателите се поемат комисионните за предлагане и обратно изкупуване на дялове от Взаимния фонд – до 2,50% за предлагане и до 2,50% за обратно изкупуване, пресмятат се на база стойността на придобиваните или обратно изкупувани дялове и се заплащат в момента на извършване на съответната операция.
2. Следните комисионни, които се изчисляват върху средните дневни оценки на нетната стойност на Взаимния фонд и се инкасират в края на всеки месец, се поемат от Взаимния фонд:
 - а. Комисионна за управление в размер до 3,50% годишно.
 - б. Комисионна за депозитар до 0,50% годишно.
3. Следните разходи и/или разноси, които са изчерпателно изброени по-долу, се поемат от Взаимния фонд:
 - а. Разходи за проверка на управлението на Взаимния фонд от дипломирани експерт-счетоводители.
 - б. Разходи и комисионни за извършвани за сметка на Взаимния фонд трансакции.
 - в. Разходи за предвидено от Закона обнародване, което е за сметка

Вярно с оригинала
True copy



на Взаимния фонд. С изключение на задължителните по закон оповестявания разходите за всяко друго обнародване във връзка с Взаимния фонд се поемат от Управляващото дружество.

- г. Разходи, които засягат задължителното според действащото законодателство информиране на притежателите на дялове.
- д. Данъци засягащи Взаимния фонд, вноски за Комисията за капиталовите пазари и други подобни такси.

Член 7 – РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ПЕЧАЛБИ

1. Доходите на Взаимния фонд от лихви и дивиденди могат да бъдат повторно инвестирани или да бъдат разпределяни годишно сред дялопритежателите, след като най-напред бъде отчислена общата сума на определените в член 6 от тези Правила разноски за управлението през финансовата година.
2. По свое усмотрение Управляващото дружество може да реинвестира или да разпределя сред инвеститорите печалбата от продажбата на активи на Взаимния фонд, след като бъдат отчислени възможните да настъпят преди края на финансовата година капиталови загуби.
3. При положение че Управляващото дружество реши да разпредели печалбата, това ще стане в тримесечен (3) срок от приключването на дванадесет месечния отчетен период и ще се предхожда от изнасяне на съответното съобщение на страницата на Управляващото дружество в интернет. Печалбата се разпределя сред всички лица, притежавали дялове във Фонда към последния ден от финансовата година, в която са осъществени печалбите.
4. Дялопритежателите могат да поискат печалбата от Взаимния фонд да бъде повторно инвестирана без комисионна.
5. При изплащане на печалбата се правят удържки за съответните данъци съгласно действащото към момента на изплащане на печалбата законодателство.

Член 8 – ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ВЗАИМНИЯ ФОНД И СЪБРАНИЕ НА ДЯЛОПРИТЕЖАТЕЛИТЕ

1. Взаимният фонд се прекратява, ако е налице някое от посочените в член 9, алинея 1 от Закона основание.
2. В случай на прекратяване на Взаимния фонд нетните му активи се разпределят от банката депозитар по нареждане на Управляващото дружество. След края на процедурата по разпределяне на активите на Взаимния фонд се изготвя специален доклад, който е подписан от Управляващото дружество, от банката депозитар и от дипломирания експерт-счетоводител на Взаимния фонд. Копие от доклада незабавно се изпраща на Комисията по капиталовите пазари, публикува се на електронната страница на Управляващото дружество и се поставя на разположение на инвеститорите на Взаимния фонд на местата, където се предлагат дяловете на Фонда.
3. Дялопритежатели, които представляват най-малко една двадесета (1/20) от дяловете на Взаимния фонд, имат право да поискат от Управляващото дружество свикване на събрание на дялопритежателите във връзка с всяка тема, която е пряко или косвено свързана с управлението на Взаимния фонд. Управляващото дружество е длъжно да свика събрание на притежателите на дялове във Взаимния фонд не по-късно от тридесет (30) дни от връчването на искането по предходната алинея.
4. Ако стойността на нетните активи на Взаимния фонд намалее с пет десети (5/10) спрямо референтната стойност, както е определена в следващите алинеи,

Вярно с оригинала
True copy



Комисията по капиталовите пазари може да изиска от Управляващото дружество да свика събрание на дялопритежателите относно прекратяването на Взаимния фонд. Референтната стойност се определя в първия ден на всяко календарно тримесечие и се изчислява като аритметична средна стойност на нетните активи на Взаимния фонд за съответните последни четири (4) тримесечия. С изтичането на всяко ново тримесечие стойността на нетните активи на Взаимния фонд през това тримесечие ще замества, съобразно гореописаното изчисляване на референтната стойност, съответната стойност от старото тримесечие. С решението на Комисията за капиталовите пазари да бъде свикано събрание на дялопритежателите във Взаимния фонд се отлага обратното изкупуване на дяловете. Ако събранието реши да прекрати Взаимния фонд, правото на обратно изкупуване на дяловете вече не може да бъде упражнено, докато в противен случай отлагането на обратното изкупуване на дяловете се отменя.

Член 9 – ИЗМЕНЕНИЕ НА НАСТОЯЩИТЕ ПРАВИЛА

1. Правилата се изменят съвместно от Управляващото дружество и от банката депозитар при одобрение от страна на Комисията за капиталовите пазари. Съобщение във връзка с изменението на Правилата незабавно се изнася на страницата на Управляващото дружество в интернет, като същевременно се уведомява и Комисията за капиталовите пазари. Изменението на правилата влиза в сила за дялопритежателите във Взаимния фонд от оповестяването на съответното съобщение, което става без забавяне и с благонадеждно средство.
2. От момента, в който бъдат уведомени за изменението на Правилата, дялопритежателите имат право в рамките на тримесечен (3) срок да поискат обратното изкупуване на дяловете си съгласно условията за обратно изкупуване, които са били в сила преди да бъдат изменени Правилата.

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

БАНКА ПОПЕЧИТЕЛ

Вярно с оригинала
True copy

