

**ВЗАИМЕН ФОНД „ПИРЕОС МЕЖДУНАРОДЕН БАЛАНСИРАН ФОНД ОТ ФОНДОВЕ”**  
(РЕШЕНИЕ 6/228/28.02.2001 на Комисията за капиталовите пазари, Държавен вестник,  
бр. 375/05.04.2001, Втори раздел)

## **ПРАВИЛА**

### **Член 1 – ВЗАИМЕН ФОНД**

1. Взаимният (договорен) фонд с наименование „ПИРЕОС МЕЖДУНАРОДЕН БАЛАНСИРАН ФОНД ОТ ФОНДОВЕ”, по-нататък наричан **Взаимен фонд** е учреден (дата на учредяване 05.04.2001 г.) с начален актив от един милион сто седемдесет и три хиляди осемстотин осемдесет и едно евро и четиринадесет евроцента (1 173 881,14) при цена на дял – две евро деветдесет и три евроцента и 47 стотни от евроцента (2,9347), и първоначално наименование „НОВАБАНК Ю ЕС ВАЛЮ ВЗАИМЕН ОБЛИГАЦИОНЕН МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД” (NOVABANK U.S. VALUE ВЗАИМЕН ОБЛИГАЦИОНЕН МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД). **По силата на Решение за издаване на лиценз № 12/1247/28.02.2014 на Съвета на директорите на Комисията за капиталовите пазари на 28.02.2014 г. Взаимният фонд е погълнал договорен фонд с наименование „ПИРЕОС БАЛАНСИРАН фонд от фондове”.**
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.
2. По силата на съответните договори Управляващото дружество може да предлага дялове от Взаимния фонд директно и/или чрез кредитни институции,

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И  
ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ.

Визир с оригинала  
True copy



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. Оттеглилата 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 членове 22 и 36, ал. 3 от Закона съответно 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 при поемане на минималния възможен инвестиционен риск посредством инвестиции в колективни схеми за инвестиране в прехвърлими ценни книжа (колективни инвестиционни схеми – КИС) или в други предприятия за колективно инвестиране на гръцкия и на международния пазар.
2. За осъществяване на целта си Взаимният фонд следва следната инвестиционна политика: минимум десет на сто (10%) от актива на Фонда се инвестира в акции или в дялове на КИС, инвестиращи в облигации, или на други инвестиращи в облигации предприятия за колективно инвестиране от посочените в ал. 1, буква

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩЕТЕ.

Изготвено е оригинала  
на документа

„д“ на член 59 от Закон 4099/2012, а най-малко десет на сто (10%) – в акции или дялове на КИС, инвестиращи в акции, или на други инвестиращи в акции предприятия за колективно инвестиране от посочените в ал. 1, буква „д“ на член 59 от Закон 4099/2012, като не се допуска максималният процент за инвестиране в акции или в дялове на КИС или на други предприятия за колективно инвестиране от посочените в ал. 1, буква „д“ на член 59 от Закон 4099/2012, управляващи налични парични средства, облигационни, балансиращи или акционерни, да надхвърля шестдесет и пет на сто (65%) от нетните активи на Взаимния фонд. На второ място Взаимният фонд инвестира в депозити и инструменти на паричния пазар, като освен това може да притежава ликвидни средства.

3. Управляващото дружество управлява Взаимния фонд като се стреми да създаде диверсифициран портфейл, разпределяйки инвестициите му сред подбрани КИС или други предприятия за колективно инвестиране от различни категории и държави, като същевременно поддържа и идеалното, според обстоятелствата, съотношение между инвестициите в категории на такива предприятия и в инструменти на паричния пазар или в депозити и в ликвидни средства. 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:

- а. Дялове или акции на КИС, одобрени въз основа на националните законодателства, хармонизирани с Директива 2009/65/ЕО, както е в сила, или на други предприятия за колективно инвестиране, независимо дали са установени в държава членка, при положение че са изпълнени условията на буква „д“, ал. 1, член 59 от Закон 4099/2012, съгласно определеното в Закон 4099/2012. В отклонение от алинея 3, член 61 и при съблюдаване на разпоредбите в член 64 от Закон 4099/2012 „относно забраната за придобиване на значително влияние“ се допуска Взаимният фонд да инвестира във въпросните дялове до двадесет на сто (20%) от нетната стойност на активите си за една КИС или за едно предприятие за колективно инвестиране. Сборът от инвестициите на Взаимния фонд в дялове на други (освен КИС) предприятия за колективно инвестиране не може да надвишава кумулативно тридесет на сто (30%) от нетната стойност на активите му. За пресмятане на инвестиционните лимити по член 61 от Закон 4099/2012 под внимание не се вземат инвестициите, които са осъществени от КИС или от другите предприятия за колективно инвестиране, чиито дялове е придобил Взаимният фонд.
- б. Инструменти на паричния пазар, които са приети и/или търгуеми на регулиран пазар по смисъла на алинея 10, член 2 от Закон 3606/2007, както и на съответните разпоредби на националните законодателства на страните членки на ЕС, чрез които инструментите са хармонизирани с разпоредбата в случай 14, алинея 1, член 4 от Директива 2004/39/ЕО.
- в. Инструменти на паричния пазар, които се търгуват на друг регулиран пазар на държава членка на ЕС, при условие че въпросният пазар е редовно функциониращ, признат и публично достъпен.
- г. Инструменти на паричния пазар, приети или търгуеми на фондова борса на трета държава или на друг регулиран пазар на трета държава, при условие че последният е редовно функциониращ, признат и публично достъпен. Фондовите борси и пазарите по настоящата алинея се определят с решения на Комисията за капиталовите пазари.
- д. Инструменти на паричния пазар посочени в случай 16, член 3 от Закон 4099/2012, с изключение на търгуемите на друг регулиран пазар, при

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И  
ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ.

Възвръщане с оригинала  
True copy



положение че издаването или издателят на тези инструменти се подчинява на регулации за закрила на инвеститорите и на техните капитали, и при предпоставката че са изпълнени условията на случай з), алинея 1, член 59 от Закон 4099/2012, съгласно специално определеното в този член.

- е. Направени в кредитни институции депозити на поискване или срочни депозити с продължителност до 12 месеца и дългови ценни книжа с еквивалентна ликвидност, при условие че инвестицията се осъществява чрез кредитна институция, чието седалище се намира в държава членка и/или в трета държава, подчиняваща се на режим за превантивен надзор, равносилен на предвиждания от законодателството на ЕО, и която е включена в числото на третите държави, определени с решение на Комисията за капиталовите пазари след изразено мнение от страна на Банка на Гърция.
  - ж. Взаимният фонд може да инвестира до десет на сто (10%) от нетния си актив в други, освен посочените в горните алинеи (б), (в), (г) и (д), инструменти на финансовия пазар.
  - з. В допълнение Взаимният фонд може да притежава ликвидни средства.
5. Инвестиционният риск на Взаимния фонд се преценява висок поради волатилността на акциите и на дяловете в КИС, в които Фондът инвестира, съотнесено и към колебанията поради пазарния и валутен риск в цените на финансово-кредитните инструменти, в които инвестират пряко тези предприятия. Все пак широкият спектър на портфейла, включващ КИС с различна инвестиционна политика и метод на управление, чувствително ограничава общия инвестиционен риск. Управляващото дружество използва процедури за управление на рисковете, които му позволяват да контролира и да изчислява рисковете за портфейла на Взаимния фонд и тяхното влияние върху цялостната инвестиционна политика, съгласно Решение № 15/633/20.12.2012 на Комисията за капиталовите пазари.
6. Взаимният фонд е насочен към инвеститори, които очакват висока възвръщаемост от доход и прираст на капитала от инвестиции в диверсифициран портфейл от ценни книжа на КИС. Изборът на активите и на съчетаването им става на база оценка на различни фактори, като напр. организационна адекватност и инвестиционни процедури на управляващото дружество; опит и история на доходността на мениджърите на КИС; последователност в историята на възвръщаемостта на Взаимния фонд спрямо референтния показател (benchmark); поеман от Взаимния фонд риск; различни индекси за доходност, коригирани въз основа на риска; отклонение от доходността на референтния показател (tracking error); комисионни за управление и разходи за Взаимния фонд и пр., така че да бъде постигната възможно най-висока възвръщаемост в корелация с относителния риск.

#### **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

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ.

Вярно с оригинала  
True copy



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 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 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

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И  
ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩЕТЕ.

Вярно с оригинала  
True copy

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 1,50% за предлагане и до 1,50% 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 1,75% годишно.
  - б. Комисионна за депозитар до 0,30% годишно.
3. Следните разходи и/или разноски, 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 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.
4. Когато Взаимният фонд инвестира в дялове или акции на КИС или на други предприятия за колективно инвестиране, които директно или чрез възлагане се намират под управлението на Управляващото дружество или на друго дружество асоциирано с Управляващото в рамките на съвместно управление или на съвместен контрол, или поради значително пряко или косвено участие, тогава Управляващото дружество или асоциираното с него такова не удържа комисионни за предлагане или за обратно изкупуване за горепосочените инвестиции.

## **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,

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И  
ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ.

Възниква от  
True copy

- 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, 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

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ.

Вярно е оригинала  
True copy



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**

КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ НЯМАТ ГАРАНТИРАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ И  
ПРЕДИШНИТЕ ИМ РЕЗУЛТАТИ НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ.

Вярно с оригинала  
True copy

