

**АКТУАЛИЗИРАН
ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ
НА
“РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ДОЛАРОВ
ФОНД”**

Вид на предлаганите финансови инструменти	Дялове на договорен фонд – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми
---	--

Актуализираният пълен проспект на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорния фонд и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

Рисковият профил на “Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд” е умерен.

Комисията за финансов надзор с Решение № 1607-ДФ от 14.12.2007 г. е потвърдила проспекта за първично публично предлагане на дялове на договорния фонд, но това не означава, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Управителния съвет на Управляващото дружество носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в актуализирания проспект. Съставителите на финансови отчети, отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на договорния фонд, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Банката депозитар отговаря пред УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД и притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на банката депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката отговаря.

СЪДЪРЖАНИЕ

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ	5
1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	7
1.1. Данни за договорния фонд	7
1.2. Данни за лицето, организирано и управляващо договорния фонд	7
1.2.1. Данни за членовете на Надзорния съвет на Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД	8
1.2.2. Данни за членовете на Управителния съвет на Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД	12
1.2.3. Кратка информация относно професионалния опит на екипа на Управляващото дружество	15
1.2.4. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и Договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, Правилата на фонда и Общите условия на Управляващото дружество	15
1.3. Данни за ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, КОИТО НЕПОСРЕДСТВЕНО ВЗИМАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ (ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАНТИ), ВКЛЮЧИТЕЛНО И КОГАТО СА СЛУЖИТЕЛИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.	19
1.4. Данни за ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДЕНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“	21
1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник	21
1.4.2. Съществени условия на договора, сключен между инвестиционния посредник и управляващото дружество за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания	22
1.5. БАНКА ДЕПОЗИТАР	23
1.5.1. Данни за банката депозитар за местния и за международните пазари	23
1.5.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги	24
1.6. Данни за ОДИТОРИТЕ	27
1.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАША СЪС СРЕДСТВА НА „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“	27
1.8. Отговорност за изготвяне на актуализирания проспект. Декларация за отговорност относно верността и пълнотата на съдържащата се в документа информация.	27
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	28
2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ ПО РАЙОНИ, ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ) И ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	28
2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд	28
2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд	29
2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	34
2.3. ОПИСАНИЕ НА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ДОГОВОРЕН ФОНД	34
2.4. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	37
2.5. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ	38
2.6. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА.	39
2.7. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИ ЗАЕМИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕР, СРОК НА ЗАЕМА И ЛИХВИ ПО НЕГО, УСВОЕНА ЧАСТ ОТ ЗАЕМА, ПЛАТЕНИ ЛИХВИ И РАЗМЕР НА НЕИЗДЪЛЖЕНИЯ ЗАЕМ	42
2.8. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ	42
2.9. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	42
2.10. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО: ..	43



3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	45
3.1. Данъчен режим - основни аспекти.....	45
3.2. Такси и разходи, дължими от инвеститорите или договорния фонд	46
3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете.....	46
3.2.2. Разходи на договорния фонд	47
ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	49
4.1. Условия и ред за издаване (ПРОДАЖБА) и обратно изкупуване на дялове	49
4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове.....	50
4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове	50
4.1.3. Потвърждения	51
4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване.....	51
4.1.5. Вторична търговия с дяловете на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд"	53
5. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	54
5.1. Определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на един дял.....	54
5.3. Честота, място и начин на публикуване на цените на дяловете на договорния фонд и обявяването им в КФН.....	54
6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	55
6.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД..	55
6.2. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ, ИЗДАВАНИ ОТ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ДОЛАРОВ ФОНД". ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА	55
6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд"	55
6.2.2. Права по дяловете на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд"....	55
7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	56
7.1. Правила за определяне на дохода на договорния фонд сред инвеститорите	56
7.2. Разпределяне на дохода	56
7.3. Разпределяне на дохода между инвеститорите в дялове чрез обратно изкупуване на дяловете по тяхно искане	57
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ	57
9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	57
9.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорен фонд	57
9.2. Място, където правилата на договорния фонд и този проспект са достъпни за инвеститорите	58
9.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И ДЯЛОВЕТЕ	58
9.4. Централен ежедневник.....	59
9.5. Място, време и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти	59
9.6. Публикуване на проспекта.....	59
Подписи на лицата, изготвили Проспекта:	60

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите финансови инструменти, могат да получат безплатно копие на актуализирания проспект, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес, всеки работен ден между 8:30 и 17:30 ч. на адреса на управление на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД в гр. София, ул. "Гогол" 18/20, лица за контакти: Александър Леков и Росен Генов, тел. (02) 91985 633 и (02) 91985 626, факс (02) 943 33 65, електронен адрес: alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg и rosen.genev@ram.raiffeisen.bg. Проспектът и допълнителна информация за договорния фонд може да бъде получена и в офисите на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, посочени в Приложение № 1

Актуализираният проспект е достъпен и чрез Интернет страницата на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД - www.ram.bg.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ДЯЛОВЕ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ СА РАЗГЛЕДАНИ ПОДРОБНО В АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ НА СТР. 34 и сл.

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Банка депозитар – “Юробанк И Еф Джи България” АД или банката, с която Управляващо дружество “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд” (за съхранение на активи и извършване на плащания);

БНБ – Българска народна банка;

БФБ-София – „Българска фондова борса – София” АД;

Ден Т – ден на сключване на сделка (изпълнение на поръчка) за продажба или обратно изкупуване на дялове на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд”;

Депозитарна разписка – документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани в „Централен депозитар” АД ценни книжа;

КОФ – Комисия за финансов надзор;

Заместник-председател на КОФ – заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” към Комисия за финансов надзор;

Фондът или договорния фонд – договорен фонд “Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд”, организиран и управляван от УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София 1504, ул. „Гогол” №18-20;

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа;

Стойност на портфейла – нетна стойност на активите, включени в портфейла на фонда, като оценката се осъществява съгласно приетите и описани в правилата на договорния фонд методи за оценяване на стойността на активите;

Държавни ценни книжа или ДЦК – Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава;

Ипотечни облигации – дългови ценни книжа, издавани от банка и обезпечени с вземания по отпуснати от банката ипотечни кредити;

Корпоративни облигации – дългови ценни книжа, емитирани от акционерни дружества за набиране на оборотен капитал и/ или инвестиционен ресурс;

Общински облигации – дългови ценни книжа, издавани от общини (местни власти) за финансиране на собствени задължения и/ или инвестиционни проекти;

Деривативни инструменти – вид производни финансови инструменти, чиято стойност се определя от цената на определен „базов актив” (акция, облигация, борсов индекс и др.). Особеност в търговията с подобен тип инструменти е, че те се търгуват на принципа на маржин търговията, което определя висока норма на левъридж на капитала и съответно висока степен на изложеност от колебанията на цените. Използват се основно за провеждане на два типа стратегии – защитна и спекулативна;

Акции – поименни, безналични ценни книжа, удостоверяващи право на собственост върху определен дял от едно акционерно дружество на притежателя им, право на получаване на дивидент, право на участие в Общото събрание на акционерите, право на ликвидационен дял. За разлика от инструментите с фиксиран доход, акциите не гарантират на притежателите изплащане на годишен приход под формата на лихви и дивиденти. Доходът при тях се формира от два възможни източника – разпределяне на годишен дивидент и капиталов прираст (нарастване на цените на акциите в периода на тяхното владение от

страна на договорния фонд). Съгласно българското законодателство на акционерите на едно публично дружество се полагат пропорционален на дела им брой права във връзка с взето решение за увеличаване на капитала. Това дава възможност на акционерите да запазят дела си в компанията непроменен, както и да избегнат последиците от евентуално разводняване на капитала;

Поруърден договор – договор, по силата на който едната страна се задължава да продаде, а другата да купи на определена бъдеща дата или в рамките на определен бъдещ период предварително уговорено количество от определен актив по договорена към момента на сключване на договора цена;

Фючърс – борсов деривативен финансов инструмент, който изразява правото и задължението за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена на определена дата;

Хеджиране – практика на предприемане на определено инвестиционно действие, с цел предпазване от загуби от друго;

Опция – деривативен финансов инструмент, който изразява правото за закупуване или продажба на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена до изтичането на определен срок или определена дата;

Суап – договор между две страни за размяна на плащания и други, напр. в различни валути и/или по фиксирани или плаващи лихвени проценти;

Пазарна цена – паричната сума, за която един актив може да бъде продаден към момента на оценката в пряка сделка между информирани, независими и желаещи да осъществят сделката купувач и продавач.

Дилър – Професионален участник (инвестиционен посредник), който извършва дейност по покупко-продажби на ценни книжа само на регулирани пазари на ценни книжа, и който не работи с крайни клиенти (инвеститори).

Колективна инвестиционна схема – предприятие, организирано като инвестиционно дружество, фонд от договорен тип или дялов тръст, което инвестира в ценни книжа и инструменти на паричния пазар по смисъла на [чл. 1646](#) от ЗППЦК, както и в други ликвидни финансови активи по [чл. 195](#) от ЗППЦК парични средства, набрани чрез предлагане на дялове, и което действа на принципа на разпределение на риска и по искане на акционерите, съответно на притежателите на дялове, изкупува обратно своите акции или дялове по цена, основаваща се на нетната стойност на активите му;

Инструменти на паричния пазар - инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти;



1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование: ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд"

Договорният фонд "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" е организиран и управляван от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, гр. София въз основа на чл.164а, ал.2 от ЗППЦК, решение на едноличния собственик на капитала на Управляващото дружество от 12.09.2007 година и лиценз, издаден от КФН № 56 - ДФ от 11.01.2008 г.

Рисковият профил на фонда е умерен.

Договорният фонд не е ограничен със срок.

1.2. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАШО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

НАИМЕНОВАНИЕ	УПРАВЛЯВАШО ДРУЖЕСТВО "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. СОФИЯ, ул. „ГОГОЛ“ №18-20
ТЕЛЕФОН	(02) 91985 633 (02) 91985 626
ФАКС	02/943 33 65
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg rosen.genev@ram.raiffeisen.bg ram.info@ram.raiffeisen.bg
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.RAM.BG
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	„Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД Е УЧРЕДЕНО С РЕШЕНИЕ НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД – ЕДНОЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 12.09.2005г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН	№7-УД/ 22 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

Съгласно изискванията на чл.177а, ал.1 на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, гр. София, получило лиценз да извършва дейност от Комисията за финансов надзор съгласно решение №786-УД от 21 декември 2005 година („Управляващото дружество"), е лицето, което е организирано и управлява договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд".

Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД е учредено с капитал 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2 500 (две хиляди и петстотин) броя поименни безналични акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една и право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите. Управляващото дружество има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява съвместно от поне двама от членовете на Управителния съвет, като

изпълнителните директори го представляват само заедно с Председател/Зам.председател на Управителния съвет. Дейностите, включени в предмета на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“, са, както следва:

1. управление на инвестициите;
2. администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
3. маркетингови услуги.
4. управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:
 - управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
 - предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управляваните от него договорни фондове от свое име и за сметка на съответния фонд, съгласно този проспект и правилата на договорния фонд.

1.2.1. Данни за членовете на Надзорния съвет на Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД

Момчил Иванов Андреев, председател на Надзорния съвет;

ИМЕ:	Момчил Иванов Андреев
ОБРАЗОВАНИЕ:	<p>1985 г. – 1986 г. УНСС гр. София, “Международни отношения”</p> <p>1986 г.– 1991 г. Московски държавен институт за международни отношения, Москва,</p> <p>1997 г.– 1998 г. Нов български университет гр. София, Магистър “Бизнес администрация”</p> <p>1993 г. Банков институт на Австрийска национална банка – специфични методи на финансиране – факторинг/лизинг</p> <p>1994 г. Банков институт на Австрийска национална банка – финансиране на инвестиционни проекти</p> <p>1994 г. Световна банка, София – оценка на тръжни оферти</p>



	<p>1994 г. Банков институт Франк Росар и Ко, Саарбрюкен – кредитиране</p> <p>1994 г. Ситибанк, Нью Йорк – банков мениджмънт</p> <p>1995 г. Централно европейски институт, Прага – управление на инвестиционни фондове в следприватизационния период и фирмено управление</p> <p>1997 г. ДС Гарднър Трейнинг, Виена – кредитен анализ</p> <p>10.1997 г.– 05.1998 г. Обучение на работното място Райфайзенцентралбанк, Виена- управления “Международно управление на кредитния риск” и “Финансиране на инвестиционни проекти”</p> <p>2000 г. Министерство на финансите, Люксембург – мерки за предотвратяване прането на мръсни пари</p>
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>1991 г.– 1997 г. “Българска пощенска банка” АД, София в т.ч. Експерт в отдел “Кореспондентски отношения с чужбина” 91 – 92г.; Гл. Експерт в отдел “Кореспондентски отношения с чужбина” 1993г.; Началник управление “Кредитиране” 1994 г.; Началник управление “Анализи и прогнози” 1995 г.; Председател на УС и Изпълнителен директор 12.1995 – 03.1997г.</p> <p>04.1997 г.– 09.1997 г. “Централна кооперативна банка” АД, София Зам. Председател на СД и Изпълнителен директор</p> <p>10.1997 г. – 03.2001 г. Райфайзенбанк (България) АД Прокурист – 10.1997 – 05.1998 Член на УС и Изпълнителен директор 05.1998 г.–03.2001 г.</p> <p>03.2001 г.– 06.2001 г. Булбанк АД, София Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор</p> <p>07.2001 г.– 10.2003 г. Райфайзенбанк (България) ЕАД</p>



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

	Член на Управителния съвет и Зам.-председател на Управителния съвет Изпълнителен директор от 10.2003 г.до момента Райфайзенбанк (България) ЕАД Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет
ДАНИИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	г-н Андреев е Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет на Райфайзенбанк (България) ЕАД и Член на Надзорния съвет на Застрахователна компания Уника АД

Емануела Димова Николова, Зам.-председател на Надзорния съвет;

ИМЕ:	Емануела Димова Николова
ОБРАЗОВАНИЕ:	1980 г. – 1986 г. Университет за национално и световно стопанство, София
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Магистър по икономика
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	01.1988 г.- 01.2000 г. БНБ – ЦУ 01.2000 г. – 04.2001 г. Райфайзенбанк (България) ЕАД Специалист, отдел “Управление на риска” 05.2001 г. – 09.2003 г. Райфайзенбанк (България) ЕАД Началник отдел “Управление на риска” 10.2003 г. до момента Райфайзенбанк (България) ЕАД Прокурист с ресори Управление на риска, Кредитна администрация
ДАНИИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	г-жа Николова е Прокурист на Райфайзенбанк (България) ЕАД с ресори Управление на риска и Кредитна администрация

Ани Василева Ангелова, член на Надзорния съвет

ИМЕ:	Ани Василева Ангелова
ОБРАЗОВАНИЕ:	1993 г. – 1997 г. Университет за национално и световно стопанство, София Специалност “Стопанско управление и администрация” 08.2001 г. – 03.2008 г. Rotterdam School of Management, MBA
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Икономист



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	Райфайзенбанк (България) ЕАД 08.1995 г. – 07.1996 г. Специалист, секция Клиентски сметки 07.1996 г. – 07.1999 г. Специалист, отдел “Маркетинг и анализи” 07.1999 г. – 11.1999 г. Експерт, отдел “Маркетинг и анализи” 11.1999 г. – 10.2000 г. Завеждащ сектор, отдел “Маркетинг и анализи” 10.2000 г. – 07.2001 г. Началник отдел “Кредитиране” 04.2003 г. – 09.2003 г. Началник отдел “Управление на клонова мрежа” 10.2003 г. – 04.2007 г. Прокуриснт, с ресор Клонова мрежа 04.2007 г. - до момента Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
ДАНИИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	г-жа Ангелова е Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Райфайзенбанк (България) ЕАД с ресори: “Банкиране на дребно”, “Частно банкиране”, “Ипотечни центрове и агенция за недвижиминости”, “Агентска мрежа”, “Кол център”, както и изпълнява длъжността Управител на “Райфайзен имоти” ЕООД.

Мартин Йетан, член на Надзорния съвет

ИМЕ:	Мартин Йетан
ОБРАЗОВАНИЕ:	1989 г. – 1999 г. Университет, Виена
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Доктор по право
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	09.1998 г.– 06.2001 г. Bank Austria Юрист отдел “Ликвидност” 07.2001 г. – 04.2004 г. Raiffeisen Capital Management, Vienna Юрист 05.2004 г. до момента Raiffeisen Capital Management, Vienna Мениджър връзки с Централна и Източна Европа, отговарящ за развитието на продукти по управление на активи в Централна и Източна Европа

**ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА
ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО
ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:**

г-н Йетан е Мениджър връзки с Централна и Източна Европа в **Raiffeisen Capital Management, Vienna**, отговарящ за развитието на продукти по управление на активи в Централна и Източна Европа .

Барбора Валкова, член на Надзорния съвет

ИМЕ:	Барбора Валкова
ОБРАЗОВАНИЕ:	1995 г. – 2000 г. Технически Университет, Чехия
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Инженер, Магистър по икономика
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>01.2001 г.– 05.2002 г. Инвестиционна компания, Прага Изпълнителен сътрудник на Управителния и Надзорния съвет</p> <p>06.2002 г.– 04.2004 г. Инвестиционна компания, Прага Директор, сектор Управление на продажби за Северна Бохемия, Южна Моравия</p> <p>05.2004 г.– 01.2005 г. ERSTE BANK GROUP, Виена Директор, сектор Асет мениджмънт за Централна и Източна Европа, сектор Координация и контрол</p> <p>02.2005 г.–11.2007 г. ERSTE SPARINVEST, ERSTE BANK GROUP, Виена Заместник-директор, отдел Асет мениджмънт за Централна и Източна Европа (Чехия, Словакия, Унгария, Хърватия, Сърбия, Румъния, Украйна)</p> <p>12.2007 г. до момента Райфайзен Интернешънъл АД, Виена Директор, отдел Асет мениджмънт</p>
ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	Г-жа Б. Валкова е Директор на отдел Асет мениджмънт в Raiffeisen International, AG, Виена, отговаряща за дейността по управление на активи за Централна и Източна Европа.

1.2.2. Данни за членовете на Управителния съвет на Управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Евелина Милтенова Великова, Председател на Управителния съвет;

ИМЕ:	Евелина Милтенова Великова
ОБРАЗОВАНИЕ:	1990 г. – 1994 г. Университет за национално и световно стопанство, София Специалност "Финанси и кредит"
КВАЛИФИКАЦИЯ:	1998 г. -2001 г. Асоциация за Управление на Инвестиции и Проучвания, Шарлотсвил, САЩ (AIMR), Степен Сертифициран Финансов Аналитик (CFA)
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	07.1994 г. – 05.1995 г. Българска Пощенска Банка АД Главен Дилър отдел „Валутен пазар“ 06.2000 г. –03.2002 г. ИНГ Банк - клон София Началник отдел „Валутен пазар“, управление „Активи и пасиви“ 03.2002 г. – 10.2003 г. Райфайзенбанк (България) ЕАД Началник отдел „Ликвидност и Инвестиции“ 10.2003 г.– 06.2004 г. Райфайзенбанк (България) ЕАД Прокурист 06.2004 г. до момента Райфайзенбанк (България) ЕАД Член на Управителния съвет и изпълнителен директор
ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	г-жа Милтенова е Изпълнителен директор на Райфайзенбанк (България) ЕАД с ресори "Ликвидност", "Инвестиционно банкиране", "Финансови институции"

Михаил Симеонов Атанасов, член на Управителния съвет

ИМЕ:	Михаил Симеонов Атанасов
ОБРАЗОВАНИЕ:	Университет за национално и световно стопанство, София
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Магистър по публични финанси, Сертификат № 217-Б/22.12.1999г. от КФН за извършване на дейност като Брокер на ЦК Сертификат № 149 - ИК от 12.06.2006 г. за извършване на дейност като инвестиционен консултант
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	12.1999 г. - 06.2004 г. ИП "Юнити Инвест - 99" АД



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

	<p>Брокер на ценни книжа</p> <p>06.2004 г.- 03.2006 г. ТБ "Юнионбанк" АД Брокер на ценни книжа</p> <p>03.2006 г.–04.2007 г. Райфайзен Асет Мениджмънт(България) ЕАД Старши Портфолио мениджър, Ръководител отдел "Управление на портфейли"</p> <p>от 04.2007 г. – 06.2009 г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Член на Управителния съвет и Главен Изпълнителен директор</p> <p>от 06.2009 г. до момента Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Член на Управителния съвет</p>
ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	<p>г-н Атанасов е член на Управителния съвет на БАУД (Българската асоциация на управляващите дружества) и е Началник отдел "Ликвидност и инвестиции" при Райфайзенбанк (България) ЕАД</p>

Александър Александров Леков, Изпълнителен директор, член на Управителния съвет

ИМЕ:	Александър Александров Леков
ОБРАЗОВАНИЕ:	Нов Български Университет, София Специализация: "Анализ и Инвестиции в Акции"
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Бакалавър по Икономика
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>01.1991 г.– 07.1992 г. Стопанска и Инвестиционна Банка АД Сътрудник/Административен отдел</p> <p>08.1992 г.– 06.1993 г. Стопанска и Инвестиционна Банка АД Счетоводител / Отдел преводи</p> <p>07.1993 г.– 08.1995 г. Стопанска и Инвестиционна Банка АД Кредитен Инспектор / Член на кредитния комитет</p> <p>09.1995 г.– 02.1997 г. Стопанска и Инвестиционна Банка АД Главен Оценител / Член на кредитния комитет</p> <p>03.1998 г.– 11.1999 г. Capman Consulting Ltd. Управляващ Директор</p>



	<p>06.1997 г.–02.2001 г. Capman Inc. Capman-Gelsor Inc. Член на Управителния съвет</p> <p>03.2001 г.– 04.2004 г. Nobel Advisers S.A. / Forem Consulting Ltd. Главен Аналитик</p> <p>05.2004 г. – 06.2006 г. СВ Unionbank AD Ръководител Отдел Външни Пазари</p> <p>07.2006 г. – 12.2007 г. МКВ Unionbank AD Ръководител Отдел Инвестиционно Банкиране</p> <p>от 12.2007 г. -до момента Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Изпълнителен директор</p>
ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	Не извършва дейност извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД

1.2.3. Кратка информация относно професионалния опит на екипа на Управляващото дружество

За учредяването и последващото управление на договорния фонд е сформиран екип от професионалисти, които имат подходящо образование и опит и покриват всички аспекти на тази дейност, а именно:

- ▶ Опит в управлението на активи, натрупан в резултат на участието в реализиране на проекти по структуриране на управляващо и инвестиционно дружество, както и в бъдещото им функциониране;
- ▶ Търговия с акции, облигации, ценни книжа, валута и риск мениджмънт;
- ▶ Управление на парични потоци и финансов анализ;
- ▶ Търговия с компенсаторни записи и компенсационни бонове;
- ▶ Опит в набирането на капитал и пласирането на емисии ценни книжа.

1.2.4. Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и Договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, Правилата на фонда и Общите условия на Управляващото дружество

А. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Б. Ограничения и изисквания към дейността на Управляващото дружество съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му:

а) Управляващото дружество не може да изпълнява само своите инвестиционни нареждания, а задължително ги дава за изпълнение на упълномощения инвестиционен посредник, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, б. "а" и ал. 2 от ЗППЦК, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД;

б) Управляващото дружество не може:

- ▶ Да извършва други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността му по управление активите на колективни инвестиционни схеми, портфейли на институционални и индивидуални инвеститори и предоставяне на инвестиционни консултации, както и администриране на дяловете;
- ▶ Да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, ако не е информирало по подходящ начин това лице за потенциален конфликт на интереси; в този случай управляващото дружество е длъжно да поиска от лицето предварително одобрение на взетото инвестиционно решение;
- ▶ Да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“, така, както са записани в неговите правила и този проспект;
- ▶ Да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционния посредник, чрез който се изпълняват неговите нареждания, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушават задълженията му за равностойно третиране на управляваните колективни инвестиционни схеми или на неговите клиенти;
- ▶ Да извършва за сметка на договорния фонд разходи, които не са изрично посочени в правилата на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ и този проспект;
- ▶ Да предоставя невярна или заблуждаваща информация за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ и/или за състоянието на пазара на финансови инструменти;
- ▶ Да използва активите на договорния фонд за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на правилата на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ и този проспект;
- ▶ Да извършва дейност по инвестиране на средствата на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ в ценни книжа, издадени от:
 - ▶ учредителите на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД или свързани с тях лица за срок от две години от учредяването на управляващото дружество;
 - ▶ лица, които контролират УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД или свързани с тях лица;
 - ▶ лица, които са членове на управителен или на контролен орган на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД или свързани с тях лица;
 - ▶ лица, които контролират договорния фонд или свързани с тях лица;
 - ▶ лица, които изпълняват управителни или контролни функции по отношение на договорния фонд или свързани с тях лица;



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

- ▶ инвестиционен посредник, упълномощен да изпълнява нарежданията на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД;
- ▶ банката депозитар на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“;
- ▶ други лица поради нормативна забрана, установена със закон;
- ▶ Да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица.
- ▶ Да инвестира собствения си капитал във финансови инструменти, освен в държавни ценни книжа, облигации и други дългови инструменти, включително и в инструменти на паричния пазар;
- ▶ Да инвестира част или целия портфейл на клиент в дялове на договорни фондове, които той управлява, освен ако не е получило предварително писмено одобрение за това от клиента;
- ▶ Да инвестира повече от 25 на сто от собствения си капитал в ипотечни облигации, издадени от една банка.

В. Основни правомощия на Управляващото дружество по отношение на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“:

- ▶ Приема решения за инвестиране на активите, включени в портфейла на договорния фонд и дава нареждания за изпълнението на взетите инвестиционни решения на инвестиционния посредник, упълномощен да ги изпълнява. Решенията относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на договорния фонд, се вземат от Управляващото дружество, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, както и тези, предвидени в правилата на договорния фонд и този проспект. Инвестиционните решения и нареждания, посочени по-горе, могат да обхващат всякакви разпоредителни и управителни действия с активите, включени в портфейла на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“, при спазване на посочените ограничения;
- ▶ Приема решения относно хеджиране на риска, произтичащ от инвестирането на активите – собственост на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“, посредством използването на техники за хеджиране (застраховане) на риска, присъщ за различните видове ценни книжа и при спазване на ограниченията, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- ▶ Анализира пазара на финансови инструменти, събира и обработва всякаква публична информация, която може да послужи за извършване на анализите с цел прогнозиране движението на ценните книжа и другите активи, включени в портфейла на договорния фонд;
- ▶ Осъществява дейността по издаване („продажба“) и обратно изкупуване на дяловете на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“. С цел извършването на продажбата и обратното изкупуване по предходното изречение Управляващото дружество осигурява офиси („гешета“), където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове и да се осъществяват контактите с инвеститорите в договорния фонд и осигурява възможност приемането на поръчки за покупка и продажба на дялове да става всеки работен ден;
- ▶ Извършва управителни действия, свързани с финансовите инструменти, включени в портфейла на договорния фонд, а именно: получава информация и отчети от техните емитенти, упражнява право на глас от името на договорния фонд на общи събрания,



получава дивиденди, лихви, главници, упражнява предимственото право от името на договорния фонд за записване на ценни книжа от нови емисии и др.;

- ▶ Определя всеки работен ден нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд под контрола на банката-депозитар и организира обявяването на посочените стойности в КФН, на регулиран пазар и тяхното публикуване във в-к „Пари“, както и на сайта www.investor.bg;
- ▶ Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд в предвидените в закона случаи, респективно възобновяване на обратното изкупуване;
- ▶ Актуализира проспекта за публично предлагане на дяловете на договорния фонд. Изменя и допълва правилата и други вътрешни актове относими към дейността на договорния фонд
- ▶ Води счетоводството на договорния фонд, включително изготвя всички необходими баланси, финансови отчети (годишни, месечни, тримесечни), справки и други, които се изискват от него по закон или по силата на договор, сключен с трето лице. Предоставя документи и информация и комуникира с избрания регистриран одитор;
- ▶ Организира рекламната и маркетингова дейност на договорния фонд при спазване на всички изисквания и ограничения, предвидени относно тази дейност в ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове и практиката на КФН;
- ▶ Сезира КФН или друга институция с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на договорния фонд, от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения за извършване на едно или друго действие от договорния фонд, когато такова разрешение се изисква по закон;
- ▶ Изпълнява задълженията за поддържане и съхраняване на отчетността, както и за разкриване на информация относно договорния фонд съгласно изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане;
- ▶ Сключва, изпълнява, изменя и прекратява на договорите с Банката Депозитар и инвестиционния посредник, изпълняващ нарежданията относно управлението на портфейла на договорния фонд;
- ▶ Извършва всички дейности относими към законосъобразното функциониране и прекратяване на договорния фонд.

Г. Обем на представителната власт на управляващото дружество – при осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дяловете, издадени от „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“, съответно с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на договорния фонд. Заместване на управляващото дружество в неговите права и задължения по отношение на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ не се допуска, но УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД има право да възлага извършването на отделни действия или дейности на трети лица (например одитори, правни и данъчни консултанти, рекламни агенции).

1.2.5. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява:

1. „Райфайзен (България) Фонд Акции“;
2. „Райфайзен (България) Балансиран Фонд“;



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

3. „Райфайзен (България) Фонд Облигации“;
4. „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар“;
5. "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро".

1.3. ДАННИ ЗА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, КОИТО НЕПОСРЕДСТВЕНО ВЗИМАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ (ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАНТИ), ВКЛЮЧИТЕЛНО И КОГАТО СА СЛУЖИТЕЛИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.

Инвестиционните консултанти, отговорни за управлението на договорния фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ и упражняващи дейността съгласно сключени договори с Управляващото дружество, са:

- Наталия Стоянова Петрова, притежаваща сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант №67-ИК от 14/06/2004 година.

ИМЕ:	Наталия Стоянова Петрова
ОБРАЗОВАНИЕ:	2003 г.– 2005 г. Университет за национално и световно стопанство, специалност "Финанси", степен Магистър 2003 г. – 2004 г. Университет в Саламанка, Испания Управление на туристическото предприятие, степен Магистър 1999 г.– 2003 г. Университет за национално и световно стопанство, Международни икономически отношения, Бакалавър, I-ва специалност; Финанси, Бакалавър, II-ра специалност Сертификат № 259-Б /13.11.2003 от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като Брокер на ценни книжа Сертификат № 67-ИК/14.06.2004 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като инвестиционен консултант
КВАЛИФИКАЦИЯ:	Магистър по икономика, специалност "Финанси"
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	02.1999 г.– 09.2003 г. РТК ООД "Мобиком" Отдел за работа с клиенти 04.2002 г.– 12.2002 г. АИИ Дейта Процесинг ООД Редактор новини 04.2003 г.– 08.2003 г. ИП "ФАР" АД Финансов анализатор 09.2003 г. – 01.2004 г. ИП "Одесос 33" АД Финансов анализатор



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

	<p>01.2004 г.–02.2005 г. ИП“Балканска инвестиционна компания” АД Брокер</p> <p>02.2005 г.– 08.2005 г. ИП “СИИ Секюритиз” АД Инвестиционен консултант</p> <p>08.2005 г. – 05.2007 г. ОББ Асет Мениджмънт АД Анализатор, инвестиционен консултант</p> <p>05.2007 г. – 06.2009г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Портофолио мениджър</p> <p>06.2009г. – до момента Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Главен Портофолио мениджър</p>
ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	Хоноруван асистент към Университета за Национално и Световно Стопанство, гр. София, дисциплина "Фондови борси"

- Христо Родиславов Великов, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 263-ИК/13.12.2007 година.

ИМЕ:	Христо Родиславов Великов
ОБРАЗОВАНИЕ:	<p>2006 г. – 2009 г. Икономическо университет - Варна, специалност "Корпоративни Финанси", степен Магистър</p> <p>2002 г. – 2006 г. Икономическо университет - Варна, специалност "Стопанско Управление", степен Бакалавър</p> <p>Сертификат № 399-Б/13.12.2007г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като Брокер на ценни книжа Сертификат № 263-ИК/13.12.2007г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като инвестиционен консултант</p>
КВАЛИФИКАЦИЯ:	<p>Магистър по икономика, специалност "Корпоративни финанси";</p> <p>Бакалавър по икономика, специалност "Стопанско Управление"</p>

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:	<p>05.2003г.– 05.2007г. Актив К ООД, гр. Варна Специалист - Проекти</p> <p>06.2007г. – 10.2007г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Райфайзенбанк (България) ЕАД - отдел "Ликвидност и Инвестиции" Стаж</p> <p>10.2007г. – 12.2008г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Младши Финансов Анализатор</p> <p>01.2009г. – 06.2009г. Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Анализатор</p> <p>06.2009 г. – до момента Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД Младши Портфолио мениджър</p>
ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:	Не извършва дейност извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД

1.4. ДАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОШЕНИ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“

1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник

НАИМЕНОВАНИЕ	Райфайзенбанк (България) ЕАД, гр. София
СЕДАЛИШЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр. София, ул. „Гогол“ №18-20
ТЕЛЕФОН:	02/91 985 452
ФАКС:	02 / 943 45 27
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:	INVESTMENT.BANKING@RAIFFEISEN.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.RBB.BG
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ	01 АВГУСТ 1994 г.
ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ	30 МАЙ 1997г. (УВЕДОМИТЕЛНО ПИСМО ОТ КЦКФБ ИЗХ. №. P-05-156).

1.4.2. Съществени условия на договора, сключен между инвестиционния посредник и управляващото дружество за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания

По силата на договор от 15.09.2007 година, сключен между управляващо дружество „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД, от една страна и инвестиционен посредник **Райфайзенбанк (България) ЕАД**, от друга, за изпълнение на инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество по отношение активите на договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“:

- ▶ Инвестиционният посредник действа изцяло и само по преценка и по нареждане на Управляващото дружество и извършва всяка конкретна сделка с финансови инструменти на основата на писмена поръчка, надлежно подписана от Управляващото дружество, което дава нарежданията от свое име и за сметка на договорния фонд;
- ▶ С оглед изпълнение на поръчките по предходния параграф управляващото дружество възлага, а инвестиционният посредник се съгласява да упражнява правата и да изпълнява задълженията, свързани с приемане и изпълнение на нарежданията, включително предоставяне на отчети, потвърждения, декларации, уведомления и други във връзка с активите – собственост на договорния фонд, като последиците от извършените сделки настъпват директно за последния;
- ▶ Инвестиционният посредник може да откаже да изпълни дадени от управляващото дружество нареждания, за което незабавно информира писмено последното, в случай че:
 - а) Управляващото дружество не е осигурило произтичащо от договора плащане, изрично договорено, че следва да бъде изпълнено преди изпълнението на съответното нареждане;
 - б) Управляващото дружество е дало нареждане с противоречиво съдържание;
 - в) На други основания, изрично предвидени в закон или подзаконов нормативен акт или в действащите общи условия за сделки с финансови инструменти на Инвестиционния посредник.
- ▶ В срок до 5 (пет) работни дни след сключването на сделка с финансови инструменти за сметка на договорния фонд инвестиционният посредник се задължава да изпрати на Управляващото дружество писмено потвърждение за сключената сделка;
- ▶ При подаване на поръчка за покупка на финансови инструменти инвестиционният посредник изисква управляващото дружество да му осигури разполагаемост с необходимите средства по сделката, включително неговата комисиона, в рамките на периода за сетълмент;
- ▶ Управляващото дружество може да оттегля редовно подадени нареждания (да дава допълнителни нареждания) само в случай, че оттеглянето достигне до инвестиционния посредник по предвидените за самото нареждане ред и форма:
 - а) Преди инвестиционният посредник да е изпълнил нареждането;
 - б) Ако инвестиционният посредник не е поел задължения към други лица в изпълнение на дадените нареждания чрез писмен договор;
 - в) Преди да е започнало изпълнение по сключена сделка и другата страна по сделката е съгласна с изменението ѝ.
- ▶ Инвестиционният посредник е длъжен да информира управляващото дружество за явните рискове за договорния фонд, свързани със сделката, за която се отнася конкретното нареждане на управляващото дружество, освен ако последният вече е бил информиран за тези рискове по повод на предишни нареждания. Инвестиционният посредник е



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

длъжен да информира Управляващото дружество и за видовете разходи за сметка на договорния фонд, както и за начина на изчисляването им;

- ▶ Управляващото дружество има право:
 - а) Да изисква точно изпълнение на своите нареждания;
 - б) Да бъде уведомено от инвестиционния посредник, когато за договорния фонд възникне задължение за уведомяване по смисъла на чл.145 от ЗППЦК, свързано със сделки, сключени в изпълнение на този Договор.
- ▶ Договорният фонд има право да получи цялата печалба, ако инвестиционният посредник изпълни поръчката, подадена от Управляващото дружество, за сметка на договорния фонд на цена, по-благоприятна от посочената от Управляващото дружество в поръчката;
- ▶ Възнаграждението на инвестиционния посредник се определя съгласно неговата тарифа за стандартните комисиони възнаграждения;

Инвестиционният посредник не носи отговорност за настъпили за договорния фонд вреди:

- а) От неизпълнение (частично или пълно) в резултат на непреодолима сила по смисъла на чл. 306 от Търговския закон;
 - б) В случай, че сделките не са осъществени, осъществени са частично или при по-неблагоприятни условия, ако управляващото дружество е дало нареждане с противоречиво съдържание;
 - в) Ако не изпълни нареждане на управляващото дружество, което противоречи на нормативен акт или указания, регламентиращи търговията с финансови инструменти;
 - г) Ако е сключил сделка, с която се нарушават законовите ограничения на чл.195-197 от ЗППЦК, при условие, че е получил съответно нареждане от управляващото дружество.
- ▶ Отговорност – инвестиционният посредник не носи отговорност за вреди от действията или бездействието на управляващото дружество, по чието изрично нареждане той извършва сделките – предмет на договора, нито за верността или пълнотата на представената от Управляващото дружество информация;
 - ▶ Договорът се прекратява: по взаимно писмено съгласие; писмено предизвестие със срок най-малко тридесет дни; при прекратяване на юридическо лице или отнемане на лиценз или постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност.

1.5. БАНКА ДЕПОЗИТАР

1.5.1. Данни за банката депозитар за местния и за международните пазари

НАИМЕНОВАНИЕ	“Юробанк И Еф Джи България” АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	гр.София, район Средец, бул. Цар Освободител № 14
ТЕЛЕФОН	02/816 62 38
ФАКС	02/988 81 31
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС	CUSTODY@POSTBANK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ	WWW.POSTBANK.BG
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	Решение на СГС, фирмено отделение по ф.д. N

	10646/91г.
НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗ ЗА БАНКОВА ДЕЙНОСТ	Пълна лицензия за извършване на банкова дейност № Б 05 / 02.04.1991г., издадена от БНБ, актуализирана със Заповед № РД 22-0845 от 07.05.2007г

1.5.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги

Договорът за депозитарни услуги по отношение активите на договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ е сключен на 15.09.2007 г. между УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД и банката депозитар на договорния фонд – “Юробанк И Еф Джи България” АД.

А. Предмет на договора за депозитарни услуги

Управляващото дружество, възлага, а БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР се съгласява да извършва срещу възнаграждение банково обслужване на Фонда, а именно:

- съхранение на парични средства на ФОНДА;
- съхранение на налични ценни книжа и удостоверителни документи за безналични ценни книжа, придобити със средствата на ФОНДА;
- водене на притежаваните от ФОНДА безналични ценни книжа по подсметка към сметката на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР в регистъра на “Централен депозитар” АД, Българска Народна Банка или в друга депозитарна институция;
- извършване на всички безкасови плащания за сметка на ФОНДА.

Приетите от БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР парични средства и други активи на Фонда се съхраняват и отчитат отделно от собствените активи на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР. БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.

Б. Основни права и задължения на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР се задължава:

1. Да съхранява наличните финансови инструменти, както и удостоверителните документи за безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, както и да открие при себе си необходимите сметки на Фонда за различните видове финансови инструменти; да съхранява наличните чуждестранни финансови инструменти, както и удостоверителните документи за безналичните чуждестранни финансови инструменти, притежавани от ФОНДА, освен ако са предоставени от БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР за съхранение в чуждестранна банка, с която БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР има сключен договор.;
2. Да приема паричните средства на ФОНДА и да съхранява същите в открити на негово име банкови сметки;
3. Да приема на съхранение наличните финансови инструменти и удостоверителните документи за безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда;
4. Да приема и води системи за регистрация на безналичните държавни ценни книжа, придобити от ФОНДА, в съответствие с изискванията на Наредба № 5/04.10.2007 г. за реда и условията за придобиване, регистриране, изплащане и търговия с ДЦК, издадена от Управителя на БНБ и Министъра на финансите;
5. Да полага дължимата грижа при изпълнение на задълженията си, като се ръководи само от интересите на притежателите на дялове от ФОНДА, включително:

5.1. Да осигури издаването /продажбата/ и обратното изкупуване на дялове на ФОНДА, да е в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, проспекта и правилата на Фонда;

5.2. Да следи за спазването на закона и правилата на ФОНДА при извършване на продажбата и обратното изкупуване на дялове от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, както и при изчисляване стойността на дялове.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР няма право:

1. да бъде едно и също или свързано лице с УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции по отношение на ФОНДА;
2. да възлага на друга банка да изпълнява функциите ѝ по договора за депозитарни услуги;
3. да откаже, при поискване от редовно упълномощени от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО лица, предоставянето на информация или издаването на удостоверителни документи за размера на активите на ФОНДА, включително за вложените парични средства, падежа и/или номиналната стойност на депозирани финансови инструменти;
4. да използва за своя сметка предоставените ѝ за съхранение финансови инструменти;
5. да бъде кредитор или гарант на ФОНДА, освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги;
6. да прихваща свои вземания срещу ФОНДА, за сметка на поверените ѝ от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО парични средства и финансови инструменти.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР има право:

1. Да изисква от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО да извършва всички правни и фактически действия, както и да представя всички документи и информация, които са необходими за изпълнение на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги;
2. Да получава възнаграждение, съгласно условията и в сроковете по договора за депозитарни услуги;
3. Да уведомява УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за действия на представляващите го лица, които са в нарушение на закона, на Проспекта и правилата на Фонда или на договора за депозитарни услуги;
4. Да получава от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО до 16.00 часа всеки работен ден информация за продадените и обратно изкупените дялове с приключил сетълмент.

БАНКАТА - ДЕПОЗИТАР не изпълнява нареждане:

1. което противоречи на българското законодателство, Правилата и Проспекта на ФОНДА, актове на Българска Народна Банка или на писмени указания на Комисията за финансов надзор;
2. за което на вальора не е осигурена необходимата наличност в пари и/или финансови инструменти по съответната сметка, посочена в него;
3. което не е подписано от оправомощени от УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО лица или е подписано от лице, за което няма представен в БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР спесимен;
4. за което не са представени документите, необходими за изпълнението му.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР не носи отговорност:

1. За настъпили вреди или други неблагоприятни последици за ФОНДА или УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, ако нарежданията във връзка с изпълнението на договора за депозитарни услуги са дадени със закъснение или с неточно съдържание;
2. При неизпълнение на нареждане във връзка с изпълнението на договора за депозитарни услуги, ако същото противоречи на закона, правилата на ФОНДА или на договора за депозитарни услуги;
3. В случай на допусната грешка в нетната стойност на активите на един дял, когато е била обективно възпрепятствана да упражнява контрол върху определянето ѝ от УПРАВЛЯВАЩОТО

ДРУЖЕСТВО, както и когато го е уведомила своевременно за установена грешка, по реда, предвиден в закона и в договора за депозитарни услуги.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР не отговаря за своите задължения към кредиторите си с поверените ѝ активи на ФОНДА.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР се задължава да пази търговската тайна, по отношение на факти и обстоятелства, станали ѝ известни във връзка с изпълнението на договора за депозитарни услуги.

В. Възнаграждение на банката депозитар

УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, заплаща за сметка на ФОНДА възнаграждение на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР. Дължимите суми се определят съгласно "Тарифа за таксите и комисионните" на "Юробанк И Еф Джи България" АД и сключения договор между „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД и банката депозитар.

Дължимото възнаграждение по приетите за депозитарно съхранение финансови инструменти и уведомителните документи за притежаваните безналични финансови инструменти е свързано с изпълнение на следните видове операции:

- а/ поддържане на регистър на български държавни ценни книжа, акции и облигации;
- б/ обслужване на регистър на чуждестранни финансови инструменти, регистрирани на чужди капиталови пазари;
- в/ трансфер на финансови инструменти;
- г/ потвърждаване на Нетна стойност на Активите;
- д/ други такси и комисионни.

Г. Срок

Договорът за депозитарни услуги е сключен за неопределен срок.

Д. Прекратяване на договора за депозитарни услуги

Договорът се прекратява: по взаимно писмено съгласие; двумесечно писмено предизвестие; при отнемане на лиценз или постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност.

Е. ЗАМЯНА НА БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР

В случаите на взето решение от Управителния съвет на УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО за замяна на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР на ФОНДА и получаване на одобрение за това от компетентния орган по ЗППЦК, УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО в едномесечен срок от получаване на одобрението изпраща писмено уведомление до БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР. Писменото уведомление съдържа информацията относно условията и реда за прехвърлянето на активите на ФОНДА, както и документите, необходими на новата банка-депозитар за осъществяване на функциите ѝ.

Правила за осигуряване интересите на инвеститорите в случаите на замяна на банката депозитар

При прекратяване на договора за депозитарни услуги банката депозитар предоставя на управляващото дружество отчет за поверените активи на договорния фонд и извършените операции с тях, считано от датата, към която е последният предоставен от банката депозитар отчет до датата на предаване на активите на новата банка депозитар.

1.6. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

Годишният финансов отчет на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ за 2008 г. е одитиран от регистрираното одиторско предприятие “КПМГ България” ООД.

Идентификационни данни за одиторското предприятие:

НАИМЕНОВАНИЕ: “КПМГ БЪЛГАРИЯ” ООД

СЕДАЛИШЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София, ул. “Фритьоф Хансен” No. 37

ТЕЛЕФОН: (02) 969-73-00

ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦА: www.kpmg.bg

ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: bg-office@kpmg.com

ДЕЙНОСТ: “КПМГ България” ООД извършва независими финансови одити, данъчни и правни услуги, услуги по оценка на риска, финансови консултации и др.

ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР: ЕИК 040595851

1.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАЩА СЪС СРЕДСТВА НА „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ДОЛАРОВ ФОНД“

Няма външни консултанти, на които се заплаща със средства на “Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд”

1.8. Отговорност за изготвяне на актуализирания проспект. Декларация за отговорност относно верността и пълнотата на съдържащата се в документа информация.

Следните лица са отговорни за изготвянето на Актуализирания проспект:

- ▶ Евелина Милтенова, председател на УС на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД;
- ▶ Александър Леков, член на УС и изпълнителен директор на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД;
- ▶ Даниела Майсторска, експерт в отдел “Вътрешен контрол” на УД “Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД.

С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ПОСОЧЕНИТЕ ПОГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА; И ЧЕ

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ИНФОРМАЦИЯТА, ВКЛЮЧЕНА В АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ, НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАША ИЛИ НЕПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДОГОВОРНИЯ ФОНД.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ ИЛИ ПРИХОДИТЕ), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ ПО РАЙОНИ, ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ) И ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд

Инвестиционната цел на фонда е чрез реализиране на капиталови печалби, приходи от дивиденди и лихви, при зададено умерено ниво риск, да осигури на притежателите на дялове значително нарастване на стойността на инвестициите им. За постигане целите на фонда, избраните финансови инструменти са с добра ликвидност и потенциал за растеж. Фондът инвестира основно в облигации и акции, търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина.

Инвестиционната цел на договорния фонд се реализира посредством

- **Ръст** – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;
- **Сигурност** - съобразяване на нивото на поетия риск с умерената инвестиционна политика на фонда. Фондът инвестира в активи, които носят нисък до умерен риск за инвеститорите.
- **Ликвидност** – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/ или посочени в този проспект, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда и задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове

За постигане на основните инвестиционни и финансови цели, активите на договорния фонд се управляват, като се следва стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи и която включва:

- Ефективно управление на инвестиционния портфейл с цел генериране на очаквана доходност;
- Избор на вида на активите, в които фондът инвестира, в зависимост от очакваната доходност;
- Инвестиране на активите на фонда във финансови инструменти, отличаващи се със степен на ликвидност, която позволява тяхната последваща продажба, като по този начин се цели постигане на възможно най-коректна оценка на финансовите инструменти съответно обективна оценка относно нетната стойност на активите във фонда.
- Портфейлът на договорния фонд е диверсифициран. Инструментите, в които инвестира ФОНДЪТ, се подбират така, че инвестиционният портфейл да бъде максимално диверсифициран и защитен от неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари, както и от съществена експозиция към индивидуален пазарен сектор/компания/емисия.

Изборът на финансови инструменти се основава на очакваното им бъдещо представяне – резултат от принадлежността им към различни сектори на пазара, различната им структура, различните емитенти и емисии.

Изборът на емитенти, в които се инвестира не е ограничен до големината на пазарната капитализация на отделните емитенти и техните емисии, а се определя единствено от потенциала на емитента за постигане на инвестиционните цели на фонда.

Фондът не планира да поставя ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които трябва да бъдат включени в портфейла, като отчита и ограниченията по т. 2.1.3 от този проспект.

Не се предвиждат ограничения на инвестициите по отношение на броя на регулираните пазари, на които да се придобиват активи. Чуждестранните регулирани пазари, на които договорният фонд инвестира активите си, са функциониращи редовно, признати и публично достъпни.

- За постигане на целите може да се използват различни стратегии за хеджиране срещу валутен, лихвен и пазарен риск.

- Факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на фонда /макроикономически, пазарни, локални, валутни и др./, се анализират непрекъснато във връзка с инвестициите на фонда.

- Основни правила за инвестиционния консултант (портфолио мениджър), управляващ активите на фонда, при вземане на решения за продажба на ценни книжа – собственост на фонда:

- ▶ При отчитане на ограниченията по т.2.1.3., ако стойността на определени ценни книжа, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, делът им може да бъде намален посредством продажба на част от пакета и реализиране на капиталова печалба;
- ▶ Ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/ или конкурентните компании, което би довело до намаляване на рейтинга му, делът на емисията във фонда може да бъде намален;
- ▶ Ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на облигационерите и/ или миноритарните акционери, портфолио мениджърите могат да предприемат продажба;
- ▶ Ограничаване на долната граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на фонда;
- ▶ Поддържане на ликвидни средства за безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда.

2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд

Инвестиционната политика на договорния фонд е свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

Активи	Относителен дял (%) от активите на фонда
Дългови ценни книжа, вкл. ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава или страна членка на ЕС, ипотечни, корпоративни и общински облигации на български емитенти, и чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 60%
Акции на български и чуждестранни емитенти	до 60%
Дялове/акции на български и/или чуждестранни колективни инвестиционни схеми и борсово търгуеми фондове	до 30%
Парични средства, вземания по безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити, други платежни средства или определени ликвидни ценни книжа	не по-малко от 10%

Други техники и инструменти при осъществяване на инвестиционната политика

За постигане на инвестиционните цели се прилагат различни стратегии и техники чрез използване на деривативни финансови инструменти, включително на еквивалентни на тях инструменти. Сключването на сделки с деривативи е по преценка на Управляващото дружество. Инструментите се използват, като активен инвестиционен инструмент с цел увеличаване възвращаемостта и за хеджиране срещу валутен, лихвен и пазарен риск. При използване на посочените стратегии и техники се спазват стриктно ограниченията по отношение на инвестициите на Договорния фонд съгласно ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му и Правилата на фонда.

Фондът сключва репо сделки (даване в заем на ценни книжа) и обратни репо сделки (заемане на ценни книжа). Договорният фонд дава в заем ценни книжа с цел осигуряване на ликвидност при спазване на законовите изисквания и съобразно Правилата на фонда за поддържане и управление на ликвидните си средства, в които точно и последователно са посочени методите и принципите, които се прилагат за поддържане на минимално изискуемите ликвидни средства, управлението на ликвидните средства и отчитането и контролирането на средствата на фонда с цел поддържане на ликвидността му. Фондът сключва обратно репо сделки с цел оптимизиране на доходността при спазване на законовите изисквания и съобразно Правилата на фонда за оценка на портфейла и за определяне на нетна стойност на активите, в които кредитоспособността на насрещната страна при обратно репо сделките е посочена като фактор, който се отчита при определянето на пазарната и справедливата стойност на активите.

Следва да се отбележи, че ще бъдат сключвани сделки с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки) при спазване на изискванията на чл. 176, ал. 1 от ЗППЦК и ограничението по чл. 197, ал. 1 от ЗППЦК за ползване на заеми от договорния фонд. При осъществяване на репо сделки ще се имат предвид и ограниченията на чл. 176, ал. 2, т. 2 и 3 от ЗППЦК, съгласно които управляващото дружество, което действа за сметка на договорния фонд, не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 5, 7 и 8 от ЗППЦК, които договорния фонд не притежава и да инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите или свързани с тях лица

за срок от две години от учредяването на управляващото дружество и от лица, които го контролират или свързани с тях лица.

2.1.3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

Структурата на портфейла на договорния фонд е динамична величина, зависеща от пазарните условия, заложените в инвестиционната политика разчети и предвидените законови ограничения.

В рамките на посочената по-горе в табличен формат структура на портфейла фондът инвестира в активи, при спазване на следните инвестиционни ограничения:

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти /ЗПФИ/;

2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 от ЗПФИ, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

3. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава /държава, която не е членка на Европейския съюз и не принадлежи на Европейското икономическо пространство/, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на договорния фонд;

4. наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на договорния фонд;

5. дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби от ЗППЦК, със седалище РБългария, друга държава членка или трета държава, при условие че отговарят на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, "а" от ЗППЦК и в уставите или правилата на тези колективни инвестиционни схеми е предвидено да инвестират не повече от 10 на сто от активите в други колективни инвестиционни схеми;

6. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на договорния фонд, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че са спазени изискванията на чл. 195, т. 7, б.б. "а" и "б" от ЗППЦК;

8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, емитирани или гарантирани от Република България или друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от Българската народна банка, от

централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

9. инструменти на паричния пазар, издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на договорния фонд;

10. инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

11. инструменти на паричния пазар, издадени от емитенти, различни от тези по т. 8-10, отговарящи на критерии, определени от заместник-председателя, гарантиращи, че инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по т. 8-10;

12. инструменти на паричния пазар с емитент дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети; дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация възползващи се от кредитно подобрение, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по т. 10.;

13. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези посочени по т. 1-12, като инвестициите не надвишават 10 на сто от активите на Фонда.

Изисквания за ликвидност

Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа и инструменти на паричния пазар трябва да бъдат в активи, които имат пазарна цена;
- не по-малко от 10 на сто от активите на договорния фонд трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

- ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;
- ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;
- парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

Също така договорния фонд трябва да разполага с минимални ликвидни средства, а именно:

- парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по т. 1-3 и т. 5 и дялове на колективни инвестиционни схеми по т. 5 с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по т. 8 - 12 и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на договорния фонд;
- парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по т. 8 - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на договорния фонд, с

изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

- парични средства не по-малко от 5 на сто от активите на договорния фонд.

Други ограничения в инвестициите на Договорния фонд

1. Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях;

2. Договорният фонд не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент;

3. Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка;

4. Рисковата експозиция на Договорния фонд към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 от ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

5. Договорният фонд може да инвестира до 10 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Договорния фонд. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по т. 7;

6. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите на Договорния Фонд;

7. Договорният фонд може да инвестира до 35 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;

8. Общата стойност на посочените по-горе инвестиции в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Договорния фонд;

9. Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на горепосочените ограничения и общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар към това лице не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Договорния фонд;

10. Договорният фонд не може да придобива повече от:

10.1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

10.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

10.3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;

10.4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

11. Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е

със седалище в държава членка или не и общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми не може да надхвърля 30 на сто от активите на Договорния фонд;

12. Ограниченията по т. 2, 5, 7, 8 и т. 10.1. не се прилагат, когато фондът упражнява права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи;

13. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Договорния фонд, както и в случаите по т. 12, той е длъжен в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми КФН, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

14. Договорният фонд не може да ползва заеми освен в случаите, когато Заместник-председателят, разреши на Договорния фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите му, ако заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на фонда.

15. Допълнителна информация за ограничаващи дейността на Договорния фонд условия са посочени в настоящия документ по т. 1.2.4. "Съществени аспекти на отношенията между Управляващото дружество и договорния фонд, залегнали в нормативната уредба, правилата на фонда и общите условия на Управляващото дружество".

16. Допълнителни изисквания по отношение на ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които Фондът може да инвестира, се съдържат в Правилата на Фонда.

2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Инвестирането в дялове на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен риск. Инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране до 60% (шестдесет на сто) от активите в дългови ценни книжа. Инвестициите в държавни ценни книжа и облигации се смятат за по-ниско рискови от инвестициите в акции, тъй като са издадени и/или гарантирани от държавата или от общини; а ипотечните и голяма част от корпоративните облигации се предлагат с обезпечение. Планира се и инвестиране в ценни книжа с фиксиран доход на международни корпорации и институции с инвестиционен рейтинг, присъден от международните рейтингови агенции. С цел диверсификация на портфейла и постигането на по-висока доходност управляващото дружество предвижда да инвестира до 60% (шестдесет на сто) от активите на фонда в акции на български и чуждестранни емитенти, до 30% (тридесет на сто) в дялове/акции на български и/или чуждестранни колективни инвестиционни схеми и борсово търгуеми фондове, както и в деривативни инструменти, като дела на този вид активи ще се определя от текущите пазарни условия с оглед увеличаване на постигнатата доходност или с цел хеджиране на риска.

Инвестирането в дялове на „Райфайзен (България) Доларов Балансиран Фонд“ носи определени рискове. Препоръчва се инвеститорите да се запознаят с тях преди да вземат инвестиционно решение.

2.3. ОПИСАНИЕ НА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В ДОГОВОРЕН ФОНД

Общи рискове

Цените на финансовите инструменти, в които е инвестира договорният фонд, могат да се покачат или да се понижат спрямо цената на придобиването им. Ако инвеститорът продаде дяловете си в момент, когато цените на притежаваните от фонда финансовите инструменти са по-ниски в сравнение с цените, които те са имали към момента на придобиване на дяловете, то инвестираните средства няма да бъдат възстановени напълно.

При договорен фонд, чиито инвестиции са основно в дългови инструменти, върху стойността на инвестициите най-голямо влияние имат рисковете, свързани с промени на лихвените проценти и на пазарните курсове. Влияние могат да окажат и други рискове, като валутен риск, ликвиден риск, или други пазарни рискове.

При договорен фонд, чиито инвестиции са предимно в дялови инструменти, върху стойността на дяловете на фонда могат да окажат преобладаващо влияние рисковете, свързани с промени на пазарните курсове и с инвестиционния рейтинг на емитента. Влияние могат да окажат и други рискове, като валутен риск, ликвиден риск или други пазарни рискове.

Влияние на финансовата криза върху дейността на колективните инвестиционни схеми и капиталовия пазар

Влиянието на глобалната финансова криза води до нестабилност на капиталовите пазари, спад на борсовите индекси, висока волатилност в цените на финансовите инструменти, понижена ликвидност и влошаване на макроикономическите данни на различните икономики. През периоди на финансова криза инвеститорите преориентират своите предпочитания от по-рискови към по-консервативни активи, наблюдава се отлив на чуждестранните инвестиции, както и спад на инвеститорското доверие. Настъпила на финансовите пазари, кризата бързо преминава в реалната икономика и води до увеличаване на безработицата, понижаване на жизнения стандарт на населението и като следствие на това и до по-ниска инвестиционна активност. Правителствата, централните банки и наднационалните организации предприемат мерки по овладяване на възникналите проблеми чрез прилагане на по-строги правила и регулации.

Ограничаване влиянието на систематичния риск от финансова криза се постига чрез събиране и анализиране на текущата информация, както и се следи за стриктното спазване на правилата за управление на риска на фонда. Активите на фонда са внимателно алокирани, като при избора на финансови институции и на инвестиции, емитентите на финансови инструменти и емисиите, подлежат на детайлен анализ и оценка. Инвестициите на фонда са подложени на стриктен мониторинг с цел да се вземат навременни действия и професионална намеса при евентуални неблагоприятни събития.

Пазарен риск (включително риск от промяна на лихвените проценти и валутен риск)

Движението на цените на ценните книжа зависи най-вече от развитието на капиталовите пазари, което от своя страна се влияе от общото състояние на световната икономика, както и от основните икономически и политически условия в съответните страни, в които се инвестира ("пазарен риск").

Основна компонента на пазарния риск е лихвеният риск, свързан с промените на лихвения процент. При инвестиции в акции повишаването на средните лихвени проценти може да окаже влияние и върху повишаване на лихвените разходи за компании, в които фондът е инвестирал. Нарастването на лихвените разходи може да намали нормата им на възвращаемост, което до окаже влияние върху борсовите котировки на акциите на дружествата. За намаляването на този риск се предвижда непрекъснато анализиране на пазарните условия с цел предпазване от неблагоприятни движения на цените на ценните книжа, в които фондът е инвестирал. От друга страна промяната в лихвените нива оказва влияние при оценката на инвестициите в акции с случаите при прилагане на метода Дисконтирани нетни парични потоци и определяне на нормата на дисконтиране.

За инвестиция в ценни книжа с фиксиран лихвен процент риск може да възникне при промяна на лихвените равнища след момента на емитиране на ценната книга. При покачване на пазарните лихвени равнища цената на емитираните ценни книжа с фиксиран лихвен процент спада, дакато при спад на пазарните лихвени равнища се наблюдава

покачване на цената на емитираните ценни книжа с фиксирана доходност. Колебанията в пазарните лихвени равнища се отразява по различен начин на ценните книжа с фиксиран лихвен процент в зависимост от тяхната срочност. Поради това краткосрочните ценни книжа се свързват с по-нисък лихвен риск в сравнение с дългосрочните, но от друга страна по правило краткосрочните ценни книжа с фиксиран лихвен процент имат по-ниска доходност в сравнение с дългосрочните.

Друга компонента на пазарния риск е валутният риск. Валутният риск е рискът от промяна на обменните курсове при трансгранично инвестиране или операции. Той възниква по събирателни сметки в чужда валута и капиталови инвестиции. Дяловете на фонда са деноминирани в щатски долари и е вероятно инвестициите на фонда да са във валута, различна от валутата на дяловете. Инвеститорите няма да носят сериозен валутен риск за инвестициите си с оглед на това, че валутният риск се наблюдава и управлява ежедневно, като лимитите за отворена позиция представляват до 10% от нетната стойност на активите на фонда. Експозиции във валута, различна от щатски долари, задължително се хеджира срещу валутен риск.

Риск, свързан с емитента на ценните книжа

Наред с общите тенденции на капиталовите пазари върху цената на ценните книжа на даден емитент влияе и спецификата на развитието на неговата стопанска дейност. Рискът при тези инвестиции се свързва с търговските, юридическите, управленските особености и характеристики на отделните компании-емитенти. Рискът се управлява чрез постоянен анализ на динамиката на икономическите и финансови показатели на компаниите в исторически план и на бъдещата перспектива за растеж на пазарите, към които те принадлежат, но и при прецизен подбор на дружествата, в които ще се инвестира не може да бъде изключена възможността от загуби, свързани със спад на стойността на акциите на емитента.

Ликвиден риск

Рисковата компонента се свързва с възможността на договорния фонд да изплаща своите задължения към кредитори и към инвеститори, които предявяват дяловете си за обратно изкупуване. С цел осъществяване на нормално функциониране и поддържане на добра ликвидност фондът ще поддържа парични средства не по-малко от 5 на сто от общите активи

От друга страна, при отчитане на възможностите за доходност и рисковете при инвестиране в ценни книжа, съгласно инвестиционната политика, договорния фонд инвестира основно в ценни книжа, които са допуснати за търговия на регулирани пазари, функциониращи редовно, признати и публично достъпни. Независимо от горепосоченото, както при всяка инвестиция във финансови инструменти, в определени фази на икономическото развитие или в определени борсови сегменти може да възникне риск, свързан с невъзможността за продажба на тези ценни книжа, в желанието от инвеститора момент. Наред с това съществува и риск ценните книжа, които се търгуват на един сравнително малък пазарен сегмент, да бъдат подложени на значителни колебания на цените.

Инвестиционната политика на фонда допуска да бъдат придобивани и наскоро издадени ценни книжа, когато в условията на емисията е включено поемане на задължение за искане допускане в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично и достъпен, като разрешението за допускане за търговия следва да бъде получено най-късно до една година от издаването им.

Риск, свързан с инвестирането в деривативни инструменти

Управляващото дружество при спазване на ограниченията, определени в ЗППЦК и нормативните актове по неговото прилагане, както и съгласно правилата на фонда, може да реализира стратегия за инвестиране на част от активите на фонда в деривативни инструменти. В съответствие с инвестиционната политика на Договорния фонд, деривативните инструменти ще бъдат използвани с цел защита срещу валутен и лихвен риск /хеджиране/ и за постигане на капиталова печалба. Управляващото дружество не може да предостави гаранции, че подобни стратегии, включващи деривати, ще бъдат изпълнени успешно. При несполучливо изпълнени стратегии резултатите на фонда могат да се влошат дори повече, ако фондът не е предприел подобна стратегия. Успешното използване на стратегии с деривати е свързано с правилните нагласи и очаквания на портфолио мениджърите за движението на цените на този вид инструменти.

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан с инвестирането и управлението на активите на Фонда. Възможността от изтичане на информация за операциите на Фонда към външни лица и евентуалната им злоупотреба със същата информация е важна част от оперативния риск. Оперативният риск се контролира чрез приемане и спазване на вътрешни правила за правата и задълженията на служителите като същевременно достъпът до системите, свързани с платежния процес, е ограничен. Процесът на вътрешен документооборот осигурява възможност за извършване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите на Фонда.

Оперативният риск е свързан с нормалното функциониране на договорния фонд при инвестирането и управлението на активите с цел изпълнение на инвестиционната политика при спазване на поставените ограничения. Договорният фонд се управлява от лицензирано управляващо дружество, с което има сключен договор за управление. Договорните фондове подлежат на контрол от страна на Комисията за финансов надзор. Управляващото дружество изчислява и обявява всеки работен ден нетната стойност на активите и стойността на един дял.

Наред с това управляващото дружество е сключило договор с банка депозитар, която контролира изчисляването на нетната стойност на активите на фонда. Служител „Вътрешен контрол“, отговорен за дейността на управляващото дружество следи за изрядността на сключените сделки и процеса на автономно управление на портфейла на ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" и избягването на потенциални конфликти на интереси.

С оглед на постигане на инвестиционните цели управляващото дружество може да предприема стратегия на по-активна търговия с активите и увеличаване на оборота с притежаваните активи. По-високият оборот с книгата в портфейла на фонда е свързан със заплащането на повече такси и комисионни за брокерски операции на инвестиционните посредници, с които управляващото дружество има сключени договори за брокерски услуги. Разходите на фонда са лимитирани съгласно т. 3.2.2. от настоящия проспект, което ограничава риска от техното увеличение.

Инвеститорите в дялове на фонда могат да се запознаят по-подробно с организацията и методите за управление на рисковете фактори в Правилата за управление на риска на ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд". Правилата са приложени към настоящия проспект и представляват неразделна част от него.

2.4. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" съдържат подробна информация

относно правила за оценка на активите на договорния фонд, информация за данните, анализите и факторите, използвани при оценка на активите на договорния фонд, оценка на пасивите на фонда, както и начина на определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите, разпределена на един дял.

Правилата на ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" са приети с решение на Едноличния собственик на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД от 10.09.2009 г..

2.5. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ

Нетната стойност на активите на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи се приспадне стойността на пасивите

$$НС = СТa - СТn$$

където

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТa – обща стойност на активите на фонда;

СТn – обща стойност на пасивите на фонда.

До 15 часа всеки работен ден УД „Райфайзен Асет Мениджмънт“ ЕАД получава от „Централен депозитар“ АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обращение. Между 15 и 17 часа се изготвят данните, необходими за последваща оценка на активите. Източник на тази информация е официалния бюлетин на "Българска фондова борса – София" АД, първичните дилъри на ДЦК, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR и др. В следствие се извършва осчетоводяването на всички операции във Фонда и последваща оценка на активите, които имат пазарна стойност, а така също оценка на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. Определя се справедливата стойност на активите, за които към датата на оценката не е налице пазарна цена. Така определените стойности на ценните книжа се използват за преценка на съответните ценни книжа до появата на условия за преценка по пазарна цена или промяна на метода на оценка по справедлива стойност. На базата на получената информация за пазарна, респективно справедлива стойност на активите и на оценката на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута, до 17:00 часа всеки работен ден се извършва окончателна оценка на активите и пасивите, с което завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите.

При изчисляване на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на управляващото дружество и банката депозитар.

НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА, РАЗПРЕДЕЛЕНИ НА ЕДИН ДЯЛ, СЕ ИЗЧИСЛЯВА, КАТО НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ СЕ РАЗДЕЛИ НА БРОЯ НА ИЗДАДЕНИ ДЯЛОВЕ.

$$НС_{\text{дял}} = НС / \text{Брой}_\text{ дялове}$$

,където

НС_{дял} – нетна стойност на активите на един дял;

НС – нетна стойност на активите на фонда;



Брой дялове – брой издадени дялове.

2.6. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА.

Публичното предлагане на дялове на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" започва на 11 февруари 2008 година. Оповестените данни относно инвестиционната дейност на договорния фонд са за периода 11.02.2008 г. – 31.12.2008 г. Представена е и обобщена информация за трето тримесечие на 2009 г.

- данни за обема, структурата и динамиката на активите на фонда, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид - общо и по вид активи;

АКТИВ	Обем в лева към 31.12.2008 г.	Структура на активите /%/
<i>Парични средства:</i>		
- текущи депозити в банки	621 193	14,29%
<i>Ценни книжа:</i>		
- корпоративни облигации	1 625 494	37,40%
- държавни ценни книжа	1 114 822	25,65%
- корпоративни ценни книжа	904 378	20,81%
<i>Вземания:</i>		
- за лихви	1 098	0,03%
- по валутен хедж		
- други	79 163	1,82%
<i>Разходи за бъдещи периоди</i>		
Общо АКТИВ	4 346 148	100%



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

- данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли

Активи	2008 г.		
	Обем в лева	Относителен дял в портфейла	Относителен дял в НСА
АКЦИИ			
Отрасъл: Финансово посредничество	711 347,89	16,37%	16,53%
Отрасъл: Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството	29 098,36	0,67%	0,68%
Отрасъл: Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнес услуги	86 700,00	1,99%	2,01%
Отрасъл: Строителство	77 232,12	1,78%	1,79%
КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ			
Отрасъл: Финансово посредничество	279 922,53	6,44%	6,50%
Отрасъл: Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнесуслуги	556 471,68	12,80%	12,93%
Отрасъл: Строителство	273 907,64	6,30%	6,36%
Отрасъл: Преработваща промишленост	515 191,86	11,85%	11,97%
ДЦК			
Република България	1 114 821,97	25,65%	25,90%
Вземания (вкл. начислени лихви по депозити)	80 260,89	1,85%	1,86%
Парични средства в разплащателни сметки в лева	621 193,42	14,29%	14,43%
Задължения към УД "РАМ" АД и банка депозитар	-10 414,43		-0,24%
Задължения по деривативни инструменти	-32 102,35		-0,75%
ОБЩО	4 303 631,59	4 346 148,36	100,00%

- избрана финансова информация към 31.12.2008 г., включваща:

Избрана финансова информация за 2008 г.

Показател	Стойност /лева/	
Нетна стойност на активите на дял към 31.12.2008 г.	0,7411	
<i>Доходи от инвестиционни сделки</i> на дял		
Нетна загуба от инвестиции	1 922 772	45,93%
Загуба от ценни книжа	2 284 612	54,58%
- реализирана	26 449	0,63%
- нереализирана	2 258 163	53,95%
Обща възвръщаемост на дял	-25,89%	
Дивиденди и разпределения		
Общо нетни активи в края на периода	4 303 632	
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи		
	3,03%	
Общо разходи за дейността към 31.12.2008г.	253 748	
Съотношение на нетната загуба към средната стойност на нетните активи		
	25,99%	
Нетна загуба	2 176 520	
Средна стойност на нетните активи	8 375 806	
Минимална емисионна стойност за периода в USD		
- за инвестиции до 40 000 USD	0,7409	
- за инвестиции над 40 000 USD	0,7379	
Максимална емисионна стойност за периода в USD		
- за инвестиции до 40 000 USD	1,0114	
- за инвестиции над 40 000 USD	1,0094	
Средно претеглена емисионна стойност в USD	0,9924	
Минимална цена на обратно изкупуване за периода		
	0,7349	
Максимална цена на обратно изкупуване за периода		
	1,0094	
Средно претеглена цена на обратно изкупуване в USD		
	0,8820	
Брой дялове в обръщение към 31.12.2008 г.	4 185 936,9757	
Брой емитирани дялове	9 043 878,9625	
Брой обратно изкупени дялове	4 857 941,9868	



- обобщена информация за период

Показател	Стойност /лева/	Стойност /лева/
	30.09.2008 г.	30.09.2009 г.
Стойност на активите в началото на периода	-	4 346 148
Стойност на активите в края на периода	7 990 858	5 077 952
Нетна стойност на активите на дял в началото на периода	-	0,7411
Нетна стойност на активите на дял в края на периода	0,8822	0,7799
Общо приходи от дейността	13 461 168	12 797 635
Общо разходи за дейността	14 595 188	12 469 778
Нетна печалба за периода	-	327 858
Нетна загуба за периода	1 134 020	-
Обща възвръщаемост на дял	-11,78%	-22,01%
Средно претеглена емисионна стойност в USD	0,9971	0,7432
Средно претеглена цена на обратно изкупуване в USD	0,9598	0,7291
Брой дялове в обръщение към края на периода	6 597 960,3487	4 864 832,8525
Брой емитирани дялове	8 853 257,1571	910 694,1600
Брой обратно изкупени дялове	2 255 296,8084	231 798,2832

2.7. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИ ЗАЕМИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО РАЗМЕР, СРОК НА ЗАЕМА И ЛИХВИ ПО НЕГО, УСВОЕНА ЧАСТ ОТ ЗАЕМА, ПЛАТЕНИ ЛИХВИ И РАЗМЕР НА НЕИЗДЪЛЖЕНИЯ ЗАЕМ

Към датата на изготвяне на този проспект управляващото дружество не е кандидатствало за разрешение за ползване на заем и не е ползвало заем от името и за сметка на договорния фонд.

2.8. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ

СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ДОЛАРОВ ФОНД" И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА СЕ ПОНИЖАТ, ПЕЧАЛБАТА НЕ Е ГАРАНТИРАНА И ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОЕМАТ РИСКА ДА НЕ ВЪЗСТАНОВЯТ ИНВЕСТИЦИИТЕ СИ В ПЪЛНИЯ ИМ РАЗМЕР. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, И ПРЕХОДНИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕШИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.

2.9. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Дяловете на фонда са подходящи за инвеститори, които желаят да инвестират в разнообразен портфейл от финансови инструменти, търсят стабилен доход и умерен растеж на спестяванията си, при поемането на умерено ниво на риск. Предвид структурата на фонда той не е подходящ за инвеститори с краткосрочен хоризонт, които следват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с дяловете на фонда с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба. Фондът е подходящ за инвеститори с по-дългосрочен хоризонт на държане на инвестицията си.

Инвестирането в дялове на фонда е насочено както към индивидуални, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

2.10. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО:

Описание на активите в портфейла на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд":

Акции на български и чуждестранни емитенти

Акциите са ценни книжа, емитирани от публични дружества. Акциите от едно дружество дават на притежателите си определени права: 1. право на глас в Общото събрание на акционерите; 2. право на дивидент, ако такъв е разпределен от дружеството; 3. право на ликвидационен дял; 4. права за записване на пропорционален на притежавания от тях дял брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публичното дружество.

Притежателите на акции в дадено дружество участват в печалбата на дружеството чрез правото си на дивидент, както и чрез капиталови печалби, изразени в покачването на пазарната цена на акциите на дружеството. Правото на ликвидационен дял, в случай на ликвидация на дружеството, което акционерите притежават, се реализира само след като са изплатени задълженията на дружеството към всички притежатели на облигации, издадени от дружеството, както и всички други кредитори. Този факт прави инвестициите в акции по-рискова от инвестиции в дългови ценни книжа. Инвестиционните рискове при закупуване на акции се определят от дейността на емитента, сектора, в който оперира, текущото му финансово състояние и перспективи за развитие.

Акциите на чуждестранни емитенти се търгуват на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа. Чуждестранните регулирани пазари, на които договорният фонд може да инвестира активите си, са функциониращи редовно, признати и публично достъпни.

Облигации, издадени и/или гарантирани от българската държава

Държавни ценни книжа, издадени за финансиране на бюджетния дефицит – Емитирани са от Министерството на финансите в качеството му на представител на държавата, гарантирани са от държавата и на практика, са безрискова форма на инвестиция.

Нормативно са посочени три вида ДЦК – краткосрочни, средносрочни и дългосрочни. Предимно са деноминирани в български левове, но има емисия деноминирана в евро, като законовата уредба позволява издаването на ДЦК и в щатски долари.

Евро облигации и глобални облигации – първоначално се издават с цел заместване и преоформяне на дълга по брейди-облигациите. РБългария издаде една емисия евро облигации през октомври 2001 г., както и две емисии глобални облигации - през март 2002 г. и септември 2002 г.

Общински облигации

Облигации, емитирани от общините в РБългария за финансиране на местния бюджет или на определени инвестиционни проекти. На чуждестранните капиталови пазари се разграничават два вида общински облигации:

Доходоносни облигации (Revenue bonds) – общински облигации, които се издават с цел финансиране на конкретен инвестиционен проект, и задълженията по облигационния заем се погасяват от приходите, генерирани от съответния проект;

Облигации с общо задължение (General obligation bonds) – облигационният заем се използва за осъществяване цялостната дейност на емитента, и се гарантира с общата способност на общината да генерира приходи.

Въпреки, че общинските облигации в България не са гарантирани от държавата и не представляват задължение на правителството, те се считат за нискорискови инвестиции поради вида на емитента. Конституцията на РБългария определя общината като основна административно-териториална единица, в която се осъществява местното самоуправление и има правен статут на юридическо лице.

Ипотечни облигации

Облигации, емитирани от банки на основата на портфейла им от ипотечни кредити – т.е. кредити които са обезпечени с една или повече първи по ред ипотечи в полза на банките върху недвижими имоти. Законово изискване е ипотечните кредити, които служат за обезпечение, да са в най-добрата рисков класификационна група кредити на банката и ипотечираният имот да бъдат застраховани срещу погиване, което съществено намалява кредитния риск. Вземанията на облигационерите по ипотечните облигации са обезпечени с първи по ред залог върху активите на банката-издател, включени в покритието на емисията. Това означава, че при невъзможност на банката да изпълни задълженията си по лихви и/или главница на облигационния заем, те се погасяват от приходите от реализиране на обезпечението.

Корпоративни облигации

Облигации, издавани от акционерни дружества с цел набиране на средства за финансиране на дейността им. Облигациите могат да бъдат необезпечени или обезпечени с ипотека, вземания, банкова гаранция, корпоративна гаранция или поръчителство. Инвестиционните рискове при закупуване на корпоративни облигации се определят от дейността на емитента, текущо финансово състояние и перспективи, кредитна история и от наличието на обезпечение. В общия случай, доходът по корпоративните облигации е по-висок в сравнение с ипотечните, тъй като кредитния риск на фирмите-емитенти обикновено е по-голям, особено при необезпечен дълг.

Чуждестранни дългови ценни книжа

Дългови ценни книжа, емитирани от държави и чуждестранни емитенти, които се търгуват на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на договорния фонд.

Дялове/акции на български и/или чуждестранни колективни инвестиционни схеми и борсово търгуеми фондове

Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми (КИС), получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо от това, дали са със седалище в държавата членка или не, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК.

Деривативни инструменти

При прилагане на различни портфейлни стратегии, с цел ограничаване на определени рискове от своите инвестиции и увеличаване възвращаемостта, в портфейла на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" ще бъдат включени деривативни инструменти, като опции, фючърси, форуърд контракти, суапове и други.

Договорният фонд ще може да инвестира в деривати при спазване на ограниченията на чл. 195 и чл. 196 от ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

При сделки с деривативи са приети следните стратегии:

- дериватите се използват като възможност за хеджиране на риска;
- дериватите се използват като възможност за инвестиция, с оглед на оптимизация на доходността и съобразена с рисковия профил на ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд".

Подробна информация относно деривативните финансови инструменти, методите и принципите за управление на риска при сделки с деривати на ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд", както и организацията и правата и задълженията на лицата, участващи в този процес е представена в Правилата за управление на риска на ДФ "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд".

Парични средства и инструменти на паричния пазар

Обемът на този вид активи в портфейла на Фонда зависи от действието на пазарни фактори, както и от необходимостта от поддържане на необходимата ликвидност с оглед поддържане на обратното изкупуване на дялове на фонда и осигуряване на средства за нормалното функциониране на фонда. По-голямото поддържане на парични средства в определени периоди би могло да възпрепятства постигането на основната цел за реализиране на доходност в условията на възходящи пазари, както и обратното – да намали границите на загуба в условията на спадащи пазари.

В инвестиционната политика на фонда не се предвижда основните инвестиции в категории активи по чл. 195 от ЗППЦК да бъдат в активи различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, или да се възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.

Инвеститорите в дяловете на договорния фонд следва да имат предвид, че нетната стойност на активите на фонда е възможно да бъде подложена на колебания (волативност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ - ОСНОВНИ АСПЕКТИ

В тази част от актуализирания проспект са представени някои от основните аспекти на данъчния режим на Фонда и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дялове на Фонда съгласно данъчното законодателство, действащото към датата на този проспект. Препоръчително е всички инвеститори да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, с оглед данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Данъчно облагане на Фонда

Печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък, съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО, чл. 174).

Облагане доходите на притежатели на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на фонда се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Фонда и съответно - на стойността на дяловете от Фонда. Притежателите на дялове могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията под формата на капиталова печалба, която представлява положителната разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете (вследствие реализирана продажба на дялове обратно на Фонда или на друго лице).

- *За физически лица - местни и чуждестранни:*

Не са облагаеми доходите от сделки с дялове на Фонда, което включва сделките извършени при условията и по реда на обратно изкупуване на дялове от Фонда, както и сделките с дялове на Фонда, сключени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

- *За юридически лица – местни и чуждестранни:*

Не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на Фонда, като по смисъла на ЗКПО, това включва сделките при условията и по реда на обратно изкупуване на дялове от Фонда и сделките с дялове на Фонда, сключени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете

При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съответно се завишава или намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането и обратното изкупуване в размер на **посочените по скалата по-долу**.

Такси при емитиране

Такса за емитиране при инвестиране до \$40,000 включително	Такса за емитиране при инвестиране над \$40,000
0,40%	0,00%

Следните условия важат за инвеститори, които придобият дялове от фонда:

1. При инвестиране на индивидуални суми до \$40,000 включително инвеститорът заплаща такса за емитиране, равна на таксата за тази инвестирана сума в таблицата по-горе.
2. При инвестиране на индивидуални суми над \$40,000 инвеститорът заплаща такса за емитиране, равна на таксата за тази инвестирана сума в таблицата по-горе.

3. Размерът на таксата се изчислява, като процент от нетната стойност на активите за един дял и е за сметка на инвеститорите.

Тази сума е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

Такси за обратно изкупуване

Таксата за обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" в размер на **0,40%** от нетната стойност на активите за един дял.

Тази сума е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

При промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове, чрез съобщение в поне един централен ежедневник, незабавно след одобрението на промените в правилата на договорния фонд по чл. 192, ал. 4 от ЗППЦК. Задължението за уведомяване на инвеститорите се изпълнява най-късно на следващия ден след одобрение на промените.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ с цел покупка на дялове от ДФ „Райфайзен (България) Фонд Акции“, ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Фонд“, ДФ „Райфайзен (България) Фонд Облигации“, ДФ "Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар", организирани и управлявани от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса за емитиране.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ с цел покупка на дялове от ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро", инвеститорите дължат такса за емитиране в размер, посочен в проспекта и правилата на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" и не дължат такса по обратно изкупуване.

Емисията дялове на Договорен Фонд "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" е регистрирана за търговия на "Българска фондова борса – София" АД, "Пазар на колективни инвестиционни схеми". При осъществяване на сделки с дялове на фонда на регулиран пазар инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска фондова борса-София“ АД, „Централен депозитар“ АД, свързани с търговията на дялове.

3.2.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на банката депозитар и на регистрирания одитор, не могат да надвишават **5,00% (пет процента)** от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

3.2.2.1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ, КОЕТО СЕ СЪБИРА ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД (ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ) И МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО МУ

Възнаграждението на управляващото дружество е в размер на **2.30% (две цяло и тридесет процента)** от средната годишна нетна стойност на активите на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" и се изчислява ежедневно;

- (1) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването;
- (2) Възнаграждението за управление се начислява в полза на управляващото дружество включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на договорния фонд за последния работен ден преди началото на почивните дни;
- (3) Възнаграждението се удържа от управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи;
- (4) За целите на изчисляване на възнаграждението на управляващото дружество нетната стойност на активите на договорния фонд се изчислява съгласно **т.2.4.** по-горе.

3.2.2.2. ДРУГИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Останалите такси, събирани от управляващото дружество за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на договорния фонд, както и възнаграждението по договора за депозитарни услуги и възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник, са в размер **общо до 2.70%** (две цяло и седемдесет стотни процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на договорния фонд в рамките на общо определената сума включват следните основни пера:

- ▶ Комисиони и такси на инвестиционен посредник;
- ▶ Маркетинг обслужване, разходи по разпределение и др.;
- ▶ Възнаграждение на банка депозитар;
- ▶ Разходи за одитор;
- ▶ Разходи за правни услуги.

3.2.2.3. ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА, В СЛУЧАЙ ЧЕ ОЩЕ НЕ СА ИЗМИНАЛИ 3 ГОДИНИ – ЗА СЪОТВЕТНИЯ ПЕРИОД

Публичното предлагане на дялове на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" започва на 11 февруари 2008 година. Оповестените в табличен формат данни относно разходите на договорния фонд са за периода 11.02.2008 г. – 31.12.2008 г. и от, както следва:



Разходи за 2008 г.

Вид на разходите	Стойност в лева
- годишно възнаграждение на управляващото дружество	161 503
- изплатени комисиони на инвестиционни посредници	46 216
- годишно възнаграждение на банката депозитар	9 442
- годишно възнаграждение на членовете на управителните и на - контролните органи на дружеството	
- годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния - финансов отчет*	
- други разходи на договорния фонд	36 587
ОБЩО РАЗХОДИ:	253 748

*Възнаграждението на одитора, заверил годишния финансов отчет за 2008г. е начислено и изплатено през 2009г. и е в размер на 5046 лв.

Разходите на договорния фонд към края на 2008 г. са в размер на 253 748 лв., което представлява 3.03 на сто от средната нетна балансова стойност на активите за годината.

ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от името на управляващото дружество за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие или продаде дялове във фонда при спазване на императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с финансови инструменти.

Дяловете се записват (виж т.4.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (виж т.4.1.2. по-долу) от инвеститорите на „гишетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени в Приложение №1 към настоящия проспект:

- ▶ Всеки работен ден от **8:30 часа до 15:00** часа;
- ▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/ обратно изкупуване на дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума – при записване на дялове, респективно, на депозитарна разписка – при продажба на дялове. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник.

В случай, че поръчката се подава чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчки чрез инвестиционен посредник.

Удостоверителни документи за вноските срещу записаните дялове са вноската бележка или платежното нареждане и се получават от инвеститорите при плащането, съответно превеждането на сумите срещу записваните дялове.

4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове

(1) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръгля към по-малкото цяло число. С остатъка от внесената сума инвеститорът придобива частичен дял във фонда. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд, открита в "Юробанк И Еф Джи България" АД (банката депозитар), с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд";

(2) Цената на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката. Всички поръчки за покупка на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчката за покупка на дялове на договорния фонд може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(4) Поръчките за покупка на дялове на договорния фонд се изпълняват в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 3 (три) работни дни след датата на подаване на съответната поръчка.

(5) Минималният размер, който инвеститор може да инвестира в дялове на договорния фонд, е 30 щатски долара.

(6) Поръчка за покупка на дялове на договорния фонд се подава или в писмена форма или чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенствен електронен подпис.

(7) При продажба на дялове по пощата, интернет или електронна мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация, управляващото дружество до края на работния ден съставя документ със съдържание съгласно чл. 34, ал. 4 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (това изискване не се отнася за случаите, в които поръчката се подава чрез електронен документ).

4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове

(1) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял, определена съгласно т.5.1., по-долу за точния брой собствени дялове на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на дялове. Сумата се превежда по банкова сметка на инвеститора в срок до 3 (три) работни дни след датата на изпълнението ѝ;

(2) Цената на дяловете се основава на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката. Всички поръчки за продажба на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчката за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се изпълняват в срок до 3 (три) работни дни след подаването им, като дължимата сума срещу обратно

изкупените дялове се превежда на инвеститорите по банков път в срок до 3 (три) работни дни след датата на изпълнение на поръчката;

(5) Поръчка за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се подава в писмена форма или чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис;

(6) При обратно изкупуване на дялове по пощата, интернет или електронната мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация, управляващото дружество до края на работния ден съставя документ със съдържание съгласно чл. 34, ал. 4 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (това изискване не се отнася за случаите, в които поръчката се подава чрез електронен документ).

Дистрибуция на дяловете на Фонда

Управляващото дружество е осигурило мрежа от офиси ("гшетата") на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, посочени в Приложение № 1, в които да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дяловете на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" и да се осъществяват контактите с инвеститорите.

Управляващото дружество е сключило Договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, с който е делегирало на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, следните функции:

- Изготвяне на поръчки, чрез електронна система по указания на инвеститорите, относно продажбата и обратното изкупуване на дяловете от Фонда, както и приемане на подписаните от инвеститорите поръчки и изискуемите придружаващи ги документи;
- Предоставяне на всякаква необходима информация за фондовете, съгласно предвиденото в действащото законодателство, която следва да бъде предоставена на клиенти и/или потенциални инвеститори, включително пълния и/или кратък проспект на договорния фонд, договорите за управление, сключвани с УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО и прилаганите общи условия.
- Други правни и технически дейности, свързани с посочените по-горе, определени в Договора за дистрибуция или които се налага да бъдат извършвани съгласно закона или естеството на извършвана работа, във връзка със законосъобразното извършване на продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и с оглед защитата на интересите на инвеститорите.

4.1.3. Потвърждения

Потвърждаване за изпълнени поръчки, за покупка и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, се осъществява на гшетата, осигурени от Управляващото дружество, на хартиен или друг траен носител, по пощата с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ предоставянето или изпращането на потвърждението. Управляващото дружество при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващо изпълнението на поръчката, предоставя на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ или изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение на хартиен или на друг траен носител.

4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

(1) По единодушно решение на управителния съвет на управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни

случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ Когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на договорния фонд се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- ▶ Когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или той не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на инвеститорите – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на договорния фонд - до приключване на процедурата;
- ▶ В случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към договорния фонд и могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до замяна на управляващото дружество с друго, но за не повече от 2 (два) месеца;
- ▶ В случай на разваляне на договора с банката депозитар поради отнемане на лиценза за банкова дейност на банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако банката депозитар бъде изключена от списъка по чл.173, ал.2 от ЗППСК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за не повече от 2 (два) месеца.

(2) В случаите по параграф 1 управляващото дружество спира и издаването (продажбата) на дялове на договорния фонд за срока на временното спиране на обратното изкупуване;

(3) Управляващото дружество уведомява, както следва:

- ▶ Комисията за финансов надзор, банката депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на дялове на договорния фонд – при настъпване на обстоятелства, отговарящо на характеристиките по параграф 1 по-горе;
- ▶ Комисията за финансов надзор, банката депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете и Управляващото дружество – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, уведомяването се извършва до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(4) Обратното изкупуване се възобновява от управителния съвет на управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на параграф 3 по-горе;

(5) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването. След възобновяване на обратното изкупуване на дялове на фонда определянето и обявяването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва всеки работен ден;

(6) Поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, подадени в междинния период – след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно

изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване – не се изпълняват.

4.1.5. Вторична търговия с дяловете на “Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд”

(1) Дяловете на “Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд” се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (“Българска фондова борса–София” АД) Вторичната търговия с дялове на фонда се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар.

(2) Прехвърлянето на дялове има действие от момента на регистрацията им от „Централен депозитар” АД.

(3) Покупки и продажби на дялове се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа чрез инвестиционен посредник. Вторичната търговия с дялове на “Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд” се извършва на пода на „Българска фондова борса – София” АД.

(4) Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, подзаконовите актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на „Централен депозитар” АД. В правилата на договорния фонд не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на дяловете.

(5) Сделки между физически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент след регистрацията им на регулиран пазар. Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с ценни книжа. Прехвърляне на дялове на “Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд” чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

5. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

5.1. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ЕДИН ДЯЛ

(1) Изчисляването и публикуването на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на един дял се извършва всеки работен ден;

(2) Управляващото дружество от свое име и за сметка на договорния фонд "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" е задължено постоянно да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, увеличена с разходите по емитирането съгласно скалата посочена в **3.2.1.** Емисионната стойност, по която се изпълняват поръчките за покупка на дялове, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно след 15:00 часа на същия работен ден и се обявява като продажна цена на дяловете на следващия работен ден;

ЕС = НС дял + РЕ , където

ЕС – емисионна стойност

РЕ – разходи по емитиране съгласно скалата за разходи по емитиране посочена в **3.2.1.**

РЕ = НСА x % съгласно скалата посочена в **3.2.1.**

(3) След достигане на размер от 500 000 (петстотин хиляди) лева на нетната стойност на активите, управляващото дружество от свое име и за сметка на договорния фонд е длъжно по искане на инвеститорите, да изкупува обратно дяловете на фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на дял, намалена с разходите по обратно изкупуване съгласно скалата посочена в **3.2.1.** от нетната стойност на активите на един дял, освен за периода на временното спиране на обратното изкупуване – виж по-горе 4.1.4.;

(4) Цената на обратно изкупуване, по която се изпълняват поръчките за обратно изкупуване на дялове, в рамките на един работен ден, се изчислява ежедневно след 15:00 часа на същия работен ден и се обявява като цена на обратно изкупуване на следващия работен ден.

ЦОИ = НС дял - РОИ , където

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

РОИ – разходи по обратно изкупуване съгласно скалата посочена в **3.2.1.**

РОИ = НСА x % съгласно скалата за разходи по обратно изкупуване посочена в **3.2.1.**

5.3. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ОБЯВЯВАНЕТО ИМ В КОФН

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" се публикуват всеки работен ден във вестник „Пари“, в бюлетина на „Българска фондова борса - София“ АД, на електронната страница

www.investor.bg в интернет, както и на електронната страница на Управляващото дружество в интернет - www.ram.bg.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват всеки работен ден в КФН, по електронен път, незабавно след тяхното изчисляване.

Информация за цените на дяловете може да бъде получена и във всички офиси ("гишета"), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложение № 1).

6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

6.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Нетната стойност на активите на договорния фонд не може да бъде по-малка от 500 000 лв.

Броят на дяловете на договорния фонд е равен на нетната стойност на неговите активи, разделена на едно. Стойността на един дял за целите на определяне правата на отделния инвеститор се приема за 1,00 (един) долар, като инвеститорият притежава пропорционална част на броя притежавани от него дялове от имуществото на фонда – точният размер на притежаваната от всеки инвеститор част от имуществото на фонда към даден момент се изчислява, като нетната стойност на активите на фонда се раздели на броя издадени дялове и полученото се умножи по броя дялове, притежавани от конкретния инвеститор.

6.2. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ, ИЗДАВАНИ ОТ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ДОЛАРОВ ФОНД". ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА

6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд"

(1) Дяловете на Фонда са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния депозитар. Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен. "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" издава цели и частични дялове. Всички дялове на фонда имат еднаква стойност, която е равна на 1,00 (един) долар. Фондът може да емитира и частични дялове.

(2) Всеки от инвеститорите във фонда придобива толкова на брой дялове, колкото е цялото число, получено, след като бъде разделена инвестираната във фонда сума на емисионната стойност на един дял, определена съгласно **т.5.1.** по-горе. В случай, че полученото число е дробно, броят дялове, придобити от инвеститора, се получава, като се извърши закръгляне към по-малкото цяло число. С остатъка от сумата инвеститорият придобива частичен дял във фонда.

6.2.2. Права по дяловете на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд"

Всички дялове дават еднакви права. Дяловете, придобити от инвеститора в договорния фонд, дават:

(1) Право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация, пропорционална на броя притежавани дялове;

(2) Право на обратно изкупуване на дяловете от договорния фонд.

(3) Право на информация за инвестиционната дейност на договорния фонд.

За инвеститорите в дялове на фонда е достъпна информацията, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на договорния фонд, както и друга публична информация, свързана с дейността на фонда.

При поискване от страна на инвеститор, записващ дялове, същият има право да бъде информиран за резултатите от управлението на портфейла на фонда, както и да му бъдат предоставени безплатно, по предпочитан от него начин, последния публикуван годишен и тримесечен финансов отчет на фонда, както и пълния проспект на фонда. При поискване инвеститорият има право да получи и допълнителна информация относно количествените ограничения и лимити, които се прилагат при управлението на риска, свързан с инвестиционната дейност на фонда, относно методите, които се използват за тази цел, и актуалните параметри на рисковете и доходността, свързани с основните категории инструменти, в които инвестира фонда. Правото на информация на инвеститорите във фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото дружество.

7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ

7.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СРЕД ИНВЕСТИТОРИТЕ

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дяловете на договорния фонд (след приспадане на съответните такси и разходи на фонда – за повече информация за таксите и разходите на фонда вж. **т.3.2.1. и т.3.2.2.** от настоящия проспект) и стойността на първоначално направената инвестиция, както и данъците, дължими от фонда (**виж по-горе т.3.1.**).

7.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество взема решение за разпределение на печалбата на Фонда след заверка на годишния финансов отчет на Фонда от избрания регистриран одитор.

- Договорният фонд реинвестира постигнатата печалба веднъж годишно.
- Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми Комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на Общото събрание на акционерите относно начина на разпределение на печалбата;

Управляващото дружество има право да промени своята политика относно разпределението на печалбата (и да избере политика на разпределение на дивидент) в случай на промени в данъчното законодателство или настъпване на обстоятелства, които водят до съществена промяна на икономическата конюнктура.

7.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ

- ▶ Доходът, реализиран от управлението на активите на договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, като подадат поръчка за обратно изкупуване на дяловете. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на договорния фонд (след приспадане на съответните такси на фонда), представлява дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие;
- ▶ Дяловете на договорния фонд се търгуват и на „БФБ-София“ АД и могат да бъдат прехвърляни по реда, установен за публично предлагани финансови инструменти.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

Годишни финансови отчети

Одитираният годишен финансов отчет на ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ за 2008 г. е представен в КФН, Вх. № РГ-05-00/6/31.03.2009 г.

Годишният финансов отчет съдържа:

- Заверен от регистриран одитор отчет по Закона за счетоводството, в т.ч. Баланс, Отчет за доходите, Отчет за паричните потоци, Отчет за собствения капитал; Приложения към финансовия отчет, както и одиторски доклад;
- Годишен Доклад за дейността по чл. 33 от Закона за счетоводството;
- Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, определени от заместник-председателя;
- Справки и допълнителна информация.

Годишните и междинните финансови отчети на фонда, докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни за инвеститорите на адреса на управляващото дружество в гр. София, ул. „Гогол“ №18-20, всеки работен ден между 8:30 и 17:30 ч., лица за контакти: Александър Леков и Росен Генов, тел. (02) 91985 633 и (02) 91985 626, факс (02) 943 33 65, електронен адрес: alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg и rosen.genev@ram.raiffeisen.bg., както и във всички офиси („гишета“), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложението), и на електронната страница www.investor.bg в интернет и/или на електронната страница на Управляващото дружество в интернет www.ram.bg. Финансовите отчети на фонда са публикувани и на електронните страници в Интернет на Комисията за финансов надзор и на „БФБ – София“ АД.

9. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

9.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД

Надзорният орган на договорния фонд е Комисията за финансов надзор. Текущият надзор се осъществява от управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към КФН.

Договорният фонд е организиран съгласно разрешение на КФН за организиране и управление на договорен фонд No. 56-ДФ от 11.01.2008 година, издадено на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД.

ЕИК 175432637

9.2. Място, където правилата на договорния фонд и този проспект са достъпни за инвеститорите

Правилата на ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“ и проспекът на фонда са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на управляващото дружество в гр. София, ул. „Гогол“ №18-20, в интернет – чрез електронната страница www.ram.bg, както и във всички офиси (“гишета”), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложение № 1).

9.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И ДЯЛОВЕТЕ

- Размер на капитала, с който договорният фонд е учреден;

Договорният фонд е създаден без първоначални вноски и няма капитал по смисъла на Търговския закон, който да се вписва в търговския регистър при Агенция по вписванията. Договорният фонд е учреден с вписване в регистъра, воден от КФН, без да е набрал парични средства и без да притежава активи.

- Начин за увеличаване и намаляване на капитала;

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

- Брой и номинална стойност на дяловете при учредяване на договорния фонд;

Договорният фонд е емитент на дяловете, на които е разделен. Всички дялове на фонда имат еднаква стойност, която е равна на 1,00 (един) долар. Фондът може да емитира и частични дялове.

- Обстоятелствата, при които може да се вземе решение за прекратяване на договорния фонд, както и ред за прекратяване, разгледани във връзка с правата на притежателите на дялове.

Договорният фонд може да бъде прекратен при следните обстоятелства:

- ▶ по решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество;
- ▶ поради отнемане на разрешението за неговото организиране и управление от КФН в предвидените в ЗППСК случаи
- ▶ при условие, че нетната стойност на активите на фонда падне под равностойността на 500 000 лв.
- ▶ при условията на чл. 363, б.б. “а” и “б” от Закона за задълженията и договорите, а именно:
 - с постигане целта на фонда или ако постигането ѝ е станало невъзможно;
 - с изтичането на времето, за което фондът е бил образуван.

Ликвидацията на фонда се извършва от управителния съвет на Управляващото дружество или от определено от него лице/лица. Лицата, посочени за ликвидатори на договорния фонд, се одобряват от КФН.

Ликвидаторът довършва текущите дела, събира вземанията, осребрява имуществото и удовлетворява кредиторите на фонда.

Имуществото, останало след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между инвеститорите.

След удовлетворяване на кредиторите и разпределяне на останалото имущество, договорният фонд се заличава от регистъра на КФН по искане на ликвидатора.

9.4. ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК

Централният ежедневник, където всеки работен ден се публикуват емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и други данни, позволени или изискуеми съгласно действащото законодателство, е в-к „Пари“.

9.5. МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

МЯСТО	НА ГИШЕ, ОСИГУРЕНО ОТ УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО
ВРЕМЕ	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО
НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	ПО ТЕЛЕФОН, Е-MAIL ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО
АДРЕС	СОФИЯ, УЛ. „ГОГОЛ“ №18-20
ТЕЛЕФОН И Е-MAIL	(02) 91985 633, 91985 626 ALEXANDER.LEKOV@RAM.RAIFFEISEN.BG ROSEN.GENEV@RAM.RAIFFEISEN.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ	АЛЕКСАНДЪР ЛЕКОВ И РОСЕН ГЕНЕВ

Допълнителна информация за договорния фонд може да бъде получена и в офисите на “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, посочени в Приложение № 1.

9.6. ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

ПРОСПЕКТЪТ Е ПУБЛИКУВАН НА 01.02.2008 г.

Подписи на лицата, изготвили Проспекта:

Даниела Майсторска

**Експерт, Вътрешен контрол на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“
ЕАД**

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи управляващото дружество, с подписа си, положен на 28.12.2009 г., декларират, че актуализираният проспект

- ▶ **ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА**
- ▶ **ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАННИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В НЕГО, НЕ СА НЕВЕРНИ, ПОДВЕЖДАШИ ИЛИ НЕПЪЛНИ.**

**ЗА УПРАВЛЯВАШО ДРУЖЕСТВО „РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД,
ДЕЙСТВАШО ЗА СМЕТКА
НА ДФ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) БАЛАНСИРАН ДОЛАРОВ ФОНД“:**

Евелина Милтенова
Председател на УС

Александър Леков
Изпълнителен директор