

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

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

Актуализираният кратък 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 пълния проспект, преди да вземат решение да инвестират.

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

Комисията за финансов надзор с № 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

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО	4
1.1. Данни за договорния фонд	4
1.2. Данни за лицето, организирано и управляващо договорния фонд	4
1.3. Данни за физическите лица, които непосредствено взимат инвестиционните решения (инвестиционни консултанти), включително и когато са служители на управляващото дружество.	4
1.4. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от управителния съвет на управляващото дружество да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на договорния фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“	5
1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник	5
1.5. Банка депозитар	5
1.5.1. Данни за банката депозитар за местния и за международните пазари	5
1.6. Данни за одиторите	6
1.7. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“	6
1.8. Отговорност за изготвяне на актуализирания проспект. Декларация за отговорност относно верността и пълнотата на съдържащата се в документа информация.	6
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ.....	7
2.1. Описание на инвестиционните цели на договорния фонд, включително неговите финансови цели, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения	7
2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд	7
2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд.....	8
2.2. Риск профил на договорния фонд.....	10
2.3. Исторически данни за дейността на договорния фонд	10
2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на договорния фонд	11
2.5. Категории активи, в които договорния фонд е разрешено да инвестира, включително: ...	11
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	14
3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	14
3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД	15
3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете	15
3.2.2. Разходи на договорния фонд	16
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	17
4.1. Условия и ред за издаване (ПРОДАЖБА) и обратно изкупуване на дялове	17
4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове	17
4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове	18
4.1.3. Потвърждения.....	18
4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване.....	19
4.1.5. Вторична търговия с дяловете на „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“	20
5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	20
5.1. Правила за определяне на дохода на договорния фонд сред инвеститорите	20
5.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА	21
5.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ	21
5.4. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ.....	21
6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	21

6.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД	22
6.2. МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	22
6.3. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	22
Подписи на лицата, изготвили Проспекта:	23

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите финансови инструменти, могат да получат бесплатно 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. "Тогол" 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.

Управляващото дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД предупреждава инвеститорите, че инвестирането във финансови инструменти е свързано с определени рискове. Специфичните за дейността на договорния фонд рискове са описани подробно в раздел 2 (Инвестиционна информация) от актуализирания пълен проспект.



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 г. 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
СЕДАЛИШЕ 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

1.3. ДАННИ ЗА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, КОИТО НЕПОСРЕДСТВЕНО ВЗИМАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ (ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАНТИ), ВКЛЮЧИТЕЛНО И КОГАТО СА СЛУЖИТЕЛИ НА УПРАВЛЯВАШОТО 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.
- Христо Родиславов Великов, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 263-ИК/13.12.2007 година.



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

1.4. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от управителния съвет на управляващото дружество да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на договорния фонд „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“

1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник

НАИМЕНОВАНИЕ	Райфайзенбанк (България) ЕАД, гр. София
СЕДАЛИЩЕ 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. No. P-05-156).

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 No 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

1.6. 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

СЕДАЛИЩЕ 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 СЪДЪРЖАШАТА 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 ПО-ГОРЕ 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, ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА 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 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 и 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 може да придобива 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.

2.2. 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 делът на този вид активи ще се определя от текущите пазарни условия с оглед увеличаване на постигнатата доходност или с цел хеджиране на риска.

2.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Публичното предлагане на дялове на "Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд" започна на 11.02.2008 г. Оповестените данни относно инвестиционната дейност на договорния фонд са за периода 11.02.2008 г. – 30.09.2009 г.

- 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

Инвеститорите в дяловете на договорния фонд следва да имат предвид, че стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, че печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в

пълния им размер, както и че инвестициите в договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на договорния фонд.

2.4. 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.

2.5. 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 рискова класификационна група кредити на банката и ипотечните имоти 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.

Съгласно инвестиционната политика договорният фонд може да инвестира в деривати, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, 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

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, но 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, съгласно **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;

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.

4. 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, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с финансови инструменти. 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, 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 усъвършенстван 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).

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, следващ

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 ЗППЦК, 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 и 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 се обявява 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. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНЕ И ИЗПЛАШАНЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

5.1. 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.**).

5.2. 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.

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

- ▶ Походът, 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.

5.4. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на “Райфайзен (България) Фонд Паричен Пазар” 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. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Проспектът, годишните и междинните финансови отчети на фонда са достъпни за инвеститорите на адреса на управление 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



Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

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.

Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на договорния фонд могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

6.1. 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 №.56 – ДФ от 11.01.2008 година, предоставено на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД.

6.2. 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 УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
ВРЕМЕ	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО (ОТ 8:30 ДО 17:30 Ч.)
НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	ПО ТЕЛЕФОН, Е-МАИЛ ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
АДРЕС	СОФИЯ, УЛ. „ГОГОЛ“ №18-20
ТЕЛЕФОН И Е-МАИЛ	(02) 91985 633, 91985 626 ALEXANDER.LEKOV@RAM.RAIFFEISEN.BG ROSEN.GENEV@RAM.RAIFFEISEN.BG
РАБОТНО ВРЕМЕ	8:30 – 17:30 ЧАСА
ЛИЦЕ 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.

6.3. ДАТА НА 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 ПРЕДСТАВЛЯВАШИ УПРАВЛЯВАШОТО
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