



# Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

## АКТУАЛИЗИРАН ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ НА “РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ”

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

Актуализираният пълен проспект на ДФ “Райфайзен (България) Фонд Акции” 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 ДФ “Райфайзен (България) Фонд Акции” е умерен до висок.**

**Комисията за финансов надзор с Решение № 134-ДФ от 14.02.2006 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.

**АКТУАЛИЗИРАН КЪМ 28 ДЕКЕМВРИ 2009 г.**

## СЪДЪРЖАНИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ .....	2
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 .....	13
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 .....	16
1.2.5. Наименование на други договорни фондове, които Управляващото дружество организира и управлява: .....	19
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 НАРЕЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД “РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ” .....	22
1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник.....	22
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 .....	24
1.5.1. Данни за банката депозитар за местния и за международните пазари .....	24
1.5.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги.....	25
1.6. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ .....	28
1.7. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ, НА КОИТО СЕ ЗАПЛАША СЪС СРЕДСТВА НА “РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ” .....	28
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ .....	29
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 .....	29
2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд.....	29
2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд .....	30
2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	35
2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ .....	39
2.4. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ, РАЗПРЕДЕЛЕНА НА ЕДИН ДЯЛ.....	39
2.5. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ДАТАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	40
2.6. 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 .....	46
2.7. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	46
2.8. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	46
2.9. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА:.....	46
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	50



3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ - ОСНОВНИ АСПЕКТИ.....	50
3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	50
3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете .....	50
3.2.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	52
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	54
4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ .....	54
4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове .....	55
4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове.....	58
4.1.3. Потвърждения .....	59
4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване .....	60
4.1.5. Вторична търговия с дяловете на "Райфайзен (България) Фонд Акции" .....	61
5. ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА .....	62
5.1. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ЕДИН ДЯЛ	62
5.2. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ОБЯВЯВАНЕТО ИМ В КФН.....	63
6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	64
6.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО РАЗМЕРА НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	64
6.2. ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ДЯЛОВЕТЕ, ИЗДАВАНИ ОТ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ". ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА.....	64
6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от "Райфайзен (България) Фонд Акции" .....	64
6.2.2. Права по дяловете на "Райфайзен (България) Фонд Акции" .....	64
7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	65
7.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СРЕД ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	65
7.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА .....	65
7.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ .....	66
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ.....	66
9.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД .....	67
9.2. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ТОЗИ ПРОСПЕКТ СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	67
9.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И ДЯЛОВЕТЕ .....	67
9.4. ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК .....	68
9.5. МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ .....	68
9.6. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	69
Подписи на лицата, изготвили Проспекта: .....	70



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](http://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. 36 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) Фонд Акции” (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) Фонд Акции”;

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

**КФН** – Комисия за финансов надзор;

**Заместник-председател** на КФН – заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” към Комисията за финансов надзор;

**Фондът или договорният фонд** – договорен фонд “Райфайзен (България) Фонд Акции”, 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;

**Деривативни инструменти** – вид производни финансови инструменти, чиято стойност се определя от цената на определен „базов актив” (акция, облигация, борсов индекс, стока 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 дивиденди. 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;



**Форурден 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;

**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;

**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;



## 1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

### 1.1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование: ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции"

Договорният фонд "Райфайзен (България) Фонд Акции" 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 12.01.2006 година и разрешение, издадено от КФН №20-ДФ от 15.02.2006 година.

Рисковият профил на фонда е умерен до висок.

Договорният фонд не е ограничен със срок.

### 1.2. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАЩО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

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

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) Фонд Акции".

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 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) Фонд Акции” 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, 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**

<b>ИМЕ:</b>	<b>Момчил Иванов Андреев</b>
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	<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, София, Магистър “Бизнес администрация”</p> <p>1993 г. Банков институт на Австрийска национална банка, специфични начини 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, Ню 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>
<p><b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b></p>	<p>1991 г.– 1997 г. <b>“Българска пощенска банка” АД</b>, София в т.ч. Експерт в отдел “Кореспондентски отношения с чужбина” 1991 г.– 1992 г. ; Гл. Експерт в отдел “Кореспондентски отношения с чужбина” 1993 г. ; Началник управление “Кредитиране” 1994 г. ; Началник управление “Анализи и прогнози” 1995 г. ; Председател на УС и Изпълнителен директор 12.1995 – 03.1997 г.</p> <p>04.1997 г.–09.1997 г. <b>“Централна кооперативна банка” АД</b>, София Зам. Председател на СД и Изпълнителен директор</p> <p>10.1997 г.– 03.2001 г. <b>Райфайзенбанк (България) АД</b> Прокуриснт – 10.1997 – 05.1998 г. ; Член на УС и Изпълнителен директор 05.1998 – 03.2001 г.</p> <p>03.2001 г.– 06.2001 г. <b>Булбанк АД, София</b> Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор</p>



	<p>07.2001 г.– 10.2003 г. <b>Райфайзенбанк (България) ЕАД</b> Член на Управителния съвет и Зам.-председател на Управителния съвет Изпълнителен директор</p> <p>10.2003 г. до момента <b>Райфайзенбанк (България) ЕАД</b> Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет</p>
<b>ДАНИИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</b>	<p>г-н М. Андреев е Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет на <b>Райфайзенбанк (България) ЕАД</b> и член на Надзорния съвет на Застрахователна компания <b>Уника АД</b></p>

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

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

**Ани Василева Ангелова, член на Надзорния съвет**

<b>ИМЕ:</b>	<b>Ани Василева Ангелова</b>
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	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
<b>КВАЛИФИКАЦИЯ:</b>	Икономист
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b>	<b>Райфайзенбанк (България) ЕАД</b> 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
<b>ДАНИИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</b>	г-жа Ангелова е Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на <b>Райфайзенбанк (България) ЕАД</b> с ресори: “Банкиране на дребно”, “Частно банкиране”, “Ипотечни центрове и агенция за недвижимости”, “Агентска мрежа”, “Кол център”, както и изпълнява длъжността Управител на “Райфайзен имоти” ЕООД.

**Мартин Йетан, член на Надзорния съвет**

<b>ИМЕ:</b>	<b>Мартин Йетан</b>
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	1989 г. – 1999 г. Университет, Виена
<b>КВАЛИФИКАЦИЯ:</b>	Доктор по право
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b>	09.1998 г. – 06.2001 г. <b>Bank Austria</b> Юрист отдел “Ликвидност”  07.2001 г. – 04.2004 г. <b>Raiffeisen Capital Management, Vienna</b>



	<p>Юрист</p> <p>05.2004 г. до момента <b>Raiffeisen Capital Management, Vienna</b> Мениджър връзки с Централна и Източна Европа, отговарящ за развитието на продукти по управление на активи в Централна и Източна Европа</p>
<b>ДАНИИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</b>	<p>г-н М. Йетан е Мениджър връзки с Централна и Източна Европа в <b>Raiffeisen Capital Management, Vienna</b>, отговарящ за развитието на продукти по управление на активи в Централна и Източна Европа.</p>

**Барбора Валкова, член на Надзорния съвет**

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



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

**Евелина Милтенова Великова, Председател на Управителния съвет**

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

**Михаил Симеонов Атанасов, член на Управителния съвет**

<b>ИМЕ:</b>	<b>Михаил Симеонов Атанасов</b>
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	Университет за национално и световно стопанство, София
<b>КВАЛИФИКАЦИЯ:</b>	Магистър по публични финанси Сертификат № 217-Б/22.12.1999 г. от КФН за извършване на дейност като Брокер на ЦК Сертификат № 149 - -ИК/12.06.2006г. за извършване на



	дейност като инвестиционен консултант
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b>	<p>12.1999 г. - 06.2004 г. <b>ИП "Юнити Инвест - 99" АД</b> Брокер на ценни книжа</p> <p>06.2004 г. - 03.2006 г. <b>ТБ "Юнионбанк" АД</b> Брокер на ценни книжа</p> <p>03.2006 г. –04.2007 г. <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Старши Портфолио мениджър, Ръководител отдел "Управление на портфейли"</p> <p>от 04.2007 г. – 06.2009 г. <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Член на Управителния съвет и Главен Изпълнителен директор</p> <p>от 06.2009 г. до момента <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Член на Управителния съвет</p>
<b>ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</b>	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

**Александър Александров Леков, Изпълнителен директор, член на Управителния съвет**

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



	<p>03.1998 г.– 11.1999 г. <b>Capman Consulting Ltd.</b> Управляващ Директор</p> <p>06.1997 г.– 02.2001 г. <b>Capman Inc. Capman-Gelsor Inc.</b> Член на Управителния съвет</p> <p>03.2001 г.– 04.2004 г. <b>Nobel Advisers S.A. /Forem Consulting Ltd.</b> Главен Аналитик</p> <p>05.2004 г. – 06.2006 г. <b>CB Unionbank AD</b> Ръководител Отдел Външни Пазари</p> <p>07.2006 г. – 12.2007 г. <b>MKB Unionbank AD</b> Ръководител Отдел Инвестиционно Банкиране</p> <p>от 12.2007 г. до сега <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Изпълнителен директор</p>
<b>ДАНИИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</b>	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, залежали 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) Фонд Акции", 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) Фонд Акции" и този проспект;

▶ Да предоставя невярна или заблуждаваща информация за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на "Райфайзен (България) Фонд Акции" 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) Фонд Акции" и този проспект;

- ▶ Да извършва дейност по инвестиране на средствата на “Райфайзен (България) Фонд Акции” 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;
  - ▶ инвестиционен посредник, упълномощен да изпълнява нарежданията на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД;
  - ▶ банката депозитар на „Райфайзен (България) Фонд Акции”;
  - ▶ 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) Фонд Акции”:**

- ▶ 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) Фонд Акции”, при спазване на посочените ограничения;
- ▶ Приема решения относно хеджиране на риска, произтичащ от инвестирането на активите – собственост на „ Райфайзен (България) Фонд Акции”, 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) Фонд Акции“. С цел извършването на продажбата и обратното изкупуване по предходното изречение Управляващото дружество осигурява офиси („гишета“), 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](http://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 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) Фонд Акции”, 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) Фонд Акции” 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) Балансиран Фонд“;
2. „Райфайзен (България) Фонд Облигации“;
3. „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар“;
4. „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“;
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) Фонд Акции“ 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.

<b>ИМЕ:</b>	<b>Наталия Стоянова Петрова</b>
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	<p>2003 г. – 2005 г.          Университет за национално и световно стопанство, специалност “Финанси”, степен Магистър</p> <p>2003 г. – 2004 г.          Университет в Саламанка, Испания          Управление на туристическото предприятие, степен Магистър</p> <p>1999 г.– 2003 г.</p>



	<p>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</p>
<b>КВАЛИФИКАЦИЯ:</b>	Магистър по икономика, специалност "Финанси"
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b>	<p>02.1999 г.– 09.2003 г. <b>РТК ООД "Мобиком"</b> Отдел за работа с клиенти</p> <p>04.2002 г.– 12.2002 г. <b>АИИ Дейта Процесинг ООД</b> Редактор новини</p> <p>04.2003 – 08.2003 <b>ИП "ФАР" АД</b> Финансов анализатор</p> <p>09.2003 г. – 01.2004 г. <b>ИП "Одесос 33" АД</b> Финансов анализатор</p> <p>01.2004 г.– 02.2005 г. <b>ИП "Балканска инвестиционна компания" АД</b> Брокер</p> <p>02.2005 г.– 08.2005 г. <b>ИП "СИИ Секюритиз" АД</b> Инвестиционен консултант</p> <p>08.2005 г.– 05.2007 г. <b>ОББ Асет Мениджмънт АД</b> Анализатор, инвестиционен консултант</p> <p>05.2007 г. – 06.2009г. <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Портфолио мениджър</p> <p>06.2009г. – до момента <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Главен Портфолио мениджър</p>
<b>ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</b>	Хоноруван асистент към Университета за Национално и Световно Стопанство, гр. София, дисциплина "Фондови борси"



## Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

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

<b>ИМЕ:</b>	<b>Христо Родиславов Великов</b>
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	2006 г. – 2009 г. Икономическо университет - Варна, специалност "Корпоративни Финанси", степен Магистър  2002 г. – 2006 г. Икономическо университет - Варна, специалност "Стопанско Управление", степен Бакалавър  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
<b>КВАЛИФИКАЦИЯ:</b>	Магистър по икономика, специалност "Корпоративни финанси";  Бакалавър по икономика, специалност "Стопанско Управление"
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b>	05.2003г.– 05.2007г. <b>Актив К ООД, гр. Варна</b> Специалист - Проекти  06.2007г. – 10.2007г. <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> <b>Райфайзенбанк (България) ЕАД -</b> <b>отдел "Ликвидност и Инвестиции"</b> Стаж  10.2007г. – 12.2008г. <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Младши Финансов Анализатор  01.2009г. – 06.2009г. <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Анализатор  06.2009 г. – до момента <b>Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД</b> Младши Портфолио мениджър
<b>ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНАТА ИЗВЪН УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ДЕЙНОСТ:</b>	Не извършва дейност извън УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД



**1.4. ДАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОШЕНИ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДАНИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ"**

**1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	<b>Райфайзенбанк (България) ЕАД</b> , гр. СОФИЯ
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр. София, ул. „Гогол“ №18-20
<b>ТЕЛЕФОН:</b>	02/91 985 452
<b>ФАКС:</b>	02 / 943 45 27
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:</b>	INVESTMENT.BANKING@RAIFFEISEN.BG
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.RBB.BG">WWW.RBB.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	01 АВГУСТ 1994 г.
<b>ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ</b>	30 МАЙ 1997г. (УВЕДОМИТЕЛНО ПИСМО ОТ КЦКФБ ИЗХ. No. 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 16.01.2006 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) Фонд Акции“:

▶ 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 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**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	“Юробанк И Еф Джи България” АД
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр.София, район Средец, бул. Цар Освободител № 14
<b>ТЕЛЕФОН</b>	02/816 62 38
<b>ФАКС</b>	02/988 81 31
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС</b>	CUSTODY@POSTBANK.BG
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.POSTBANK.BG">WWW.POSTBANK.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:</b>	Решение на СГС, фирмено отделение по ф.д. N 10646/91г.
<b>НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗ ЗА БАНКОВА ДЕЙНОСТ</b>	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) Фонд Акции“ е сключен на 16.01.2006 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 финансови инструменти и удостоверителни документи за безналични финансови инструменти, придобити със средства на ФОНДА;
- водене на притежаваните от ФОНДА безналични финансови инструменти по подметка 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 УПРАВЛЯВАШОТО 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 УПРАВЛЯВАШОТО 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 депозираниите 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 УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО парични средства и финансови инструменти.

БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР има право:

1. Да изисква от УПРАВЛЯВАШОТО 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 УПРАВЛЯВАШОТО 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 УПРАВЛЯВАШОТО 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 УПРАВЛЯВАШОТО 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 УПРАВЛЯВАШОТО 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 УПРАВЛЯВАШОТО 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**

УПРАВЛЯВАШОТО 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 УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО за замяна на БАНКАТА-ДЕПОЗИТАР на ФОНДА и получаване на одобрение за това от компетентния орган по ЗППЦК, УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО в едноседмичен 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**

Годишните финансови отчети на "Райфайзен (България) Фонд Акции" за 2006 г., 2007 г. и 2008г. са одитирани 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 АДРЕС: [www.kpmg.bg](http://www.kpmg.bg)  
ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: [bg-office@kpmg.com](mailto: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) ФОНД АКЦИИ"**

Няма външни консултанти, на които се заплаща със средства на "Райфайзен (България) Фонд Акции"

#### **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 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 до високо 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 до висок ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;
- **Сигурност** – съобразяване на нивото на поетия риск с агресивната инвестиционна политика на фонда. Фондът инвестира във високодоходни активи, които носят среден до висок риск за инвеститорите, съответстващ на потенциала за висока възвръщаемост.
- **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 активна 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 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:

<b>Активи</b>	<b>Относителен дял (%) от активите на фонда</b>
Акции на български и чуждестранни емитенти	до 90%
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%
Дългови ценни книжа, вкл. ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава, ипотечни, корпоративни и общински облигации на български емитенти, и чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 20%

### **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 Правилата на фонда за поддържане и управление на ликвидните си средства, където 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 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) Фонд Акции“ е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки умерен до висок риск. С цел постигане на по-висока доходност инвестиционната стратегия на фонда предвижда инвестиране в до 90% (деветдесет на сто) от активите 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. Делът на акциите на инвестиционни дружества и други договорни фондове, както и на деривативни инструменти, от портфейла на фонда се определя от текущите пазарни условия с оглед увеличаване на постигнатата доходност или с цел хеджиране на риска.

**Инвестирането в дялове на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции" носи определени рискове. Препоръчва се инвеститорите да се запознаят с тях преди да вземат инвестиционно решение.**



## **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 финансови 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 сročност. 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. Активите на договорния фонд могат да се инвестират в инструменти, деноминирани във валута, различна от валутата на фонда. Приходите от инвестициите на фонда и плащанията по активи от портфейла на фонда се получават във валутите, в които фондът е инвестирал. Стойността на такива валути може да спадне спрямо отчетната валута на фонда. Поради това съществува валутен риск, който може да повлияе на стойността на дяловете от фонда, доколкото активите му са инвестирани във валути, различни от отчетната валута на фонда.

### **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, договорен 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) Фонд Акции" 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 рисковите фактори в Правилата за управление на риска на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции". Правилата са приложени към настоящия проспект и представляват неразделна част от него.

### **2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ**

Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции" 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) Фонд Акции" са приети с решение на Едноличния собственик на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД от 10.09.2009 г.

### **2.4. 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.

$$НС = СТa - СТп$$

където

НС – нетна стойност на активите на фонда;

СТa – обща стойност на активите на фонда;

СТп – 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 преоценка на съответните ценни книжа до появата на условия за преоценка 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.

$$НС_{\text{дял}} = НС / \text{Брой\_дялове} , \text{ където}$$

НС<sub>дял</sub> – нетна стойност на активите на един дял;

НС – нетна стойност на активите на фонда;

Брой\_дялове – брой издадени дялове.

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

Публичното предлагане на дялове на “Райфайзен (България) Фонд Акции” започва на 16 март 2006 година. Оповестените данни относно инвестиционната дейност на договорния фонд са за периода 2006 г. –2008 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 31.12.2006 г.	Структура на активите /%/	Обем в лева към 31.12.2007 г.	Структура на активите /%/	Изменение спрямо 2007 г.	Обем в лева към 31.12.2008 г.	Структура на активите /%/	Изменение спрямо 2008 г.
<i>Парични средства:</i>								
- текущи депозити в банки	6 953 065	52,36%	11 811 101	18,67%	69,87%	6 425 378	55,46%	-45,60%
<i>Ценни книжа:</i>								
- корпоративни ценни книжа	6 281 861	47,31%	49 359 991	78,03%	685,75%	5 127 601	44,25%	-89,61%
<i>Вземания:</i>								
- за лихви	12 175	0,09%	23 804	0,04%	95,52%	33 449	0,29%	40,52%
- по записани акции	32 200	0,24%	2 054 763	3,25%	6281,25%			
- други			4 817	0,01%				
<b>Общо АКТИВ</b>	<b>13 279 301</b>	<b>100%</b>	<b>63 254 477</b>	<b>100%</b>	<b>376,34%</b>	<b>11 586 428</b>	<b>100%</b>	<b>-81,68%</b>

- данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли



Активи	2006 г.		
	Обем в лева	Относителен дял в портфейла	Относителен дял в НСА
<b>АКЦИИ</b>			
Отрасъл: Финансово посредничество	4 175 089,52	31,44%	31,51%
Отрасъл: Преработваща промишленост	768 701,86	5,78%	5,80%
Отрасъл: Хотели и ресторанти	154 270,00	1,16%	1,16%
Отрасъл: Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството	932 050,00	7,02%	7,03%
Отрасъл: Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнесуслуги			
Отрасъл: Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия			
Отрасъл: Производство на машини и оборудване			
Отрасъл: Строителство			
Отрасъл: Транспорт, складиране и съобщения	251 750,00	1,90%	1,90%
Отрасъл: Добивна промишленост			
Kazakh Traded Index EUR			
<b>Левови депозити</b>	3 206 308,64	24,15%	24,20%
<b>Вземания (вкл. начислени лихви по депозити)</b>	44 374,68	0,33%	0,33%
<b>Парични средства в разплащателни сметки в лева</b>	3 746 756,10	28,22%	28,28%
<b>Задължения към УД "РАМ" АД и банка депозитар</b>	-29 436,16		-0,22%
<b>ОБЩО</b>	<b>13 249 864,64</b>	<b>13 279 300,80</b>	<b>100,00%</b>

Активи	2007 г.		
	Обем в лева	Относителен дял в портфейла	Относителен дял в НСА
<b>АКЦИИ</b>			
Отрасъл: Финансово посредничество	13 625 566,98	21,54%	21,60%
Отрасъл: Преработваща промишленост	23 548 470,03	37,23%	37,34%
Отрасъл: Хотели и ресторанти	202 400,00	0,32%	0,32%
Отрасъл: Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството	6 922 916,87	10,94%	10,98%
Отрасъл: Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнесуслуги	2 566 992,82	4,06%	4,07%
Отрасъл: Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия	515 165,62	0,81%	0,82%
Отрасъл: Производство на машини и оборудване	750 647,55	1,19%	1,19%
Отрасъл: Строителство	469 399,20	0,74%	0,74%
Отрасъл: Транспорт, складиране и съобщения		0,00%	0,00%
Отрасъл: Добивна промишленост			
Kazakh Traded Index EUR	758 431,76	1,20%	1,20%
<b>Левови депозити</b>	9 792 200,37	15,48%	15,53%
<b>Вземания (вкл. начислени лихви по депозити)</b>	2 083 384,67	3,29%	3,30%
<b>Парични средства в разплащателни сметки в лева</b>	2 018 900,76	3,19%	3,20%
<b>Задължения към УД "РАМ" АД и банка депозитар</b>	-181 292,79	-0,29%	-0,29%
<b>ОБЩО</b>	<b>63 073 183,84</b>	<b>63 254 476,63</b>	<b>100,00%</b>



Активи	2008 г.		
	Обем в лева	Относителен дял в портфейла	Относителен дял в НСА
<b>АКЦИИ</b>			
<b>Отрасъл:</b> Финансово посредничество	2 822 059,22	24,36%	24,42%
<b>Отрасъл:</b> Преработваща промишленост	1 295 972,82	11,19%	11,22%
<b>Отрасъл:</b> Хотели и ресторанти			
<b>Отрасъл:</b> Търговия, ремонт и техническо обслужване на автомобили и мотоциклети, на лични вещи и стоки за домакинството	419 210,12	3,62%	3,63%
<b>Отрасъл:</b> Операции с недвижими имоти, наемодателна дейност и бизнесуслуги	340 280,16	2,94%	2,94%
<b>Отрасъл:</b> Производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия			
<b>Отрасъл:</b> Производство на машини и оборудване			
<b>Отрасъл:</b> Строителство	81 476,91	0,70%	0,71%
<b>Отрасъл:</b> Транспорт, складиране и съобщения			
<b>Отрасъл:</b> Добивна промишленост	168 601,50	1,46%	1,46%
Kazakh Traded Index EUR			
<b>Левови депозити</b>	6 218 282,21	53,67%	53,81%
<b>Вземания (вкл. начислени лихви по депозити)</b>	33 448,96	0,29%	0,29%
<b>Парични средства в разплащателни сметки в лева</b>	207 096,05	1,79%	1,79%
<b>Задължения към УД "РАМ" АД и банка депозитар</b>	-31 445,62		-0,27%
<b>ОБЩО</b>	<b>11 554 982,33</b>	<b>11 586 427,95</b>	<b>100,00%</b>

- избрана финансова информация към 31.12.2006 г., включваща:



**Избрана финансова информация за 2006 г.**

<b>Показател</b>	<b>Стойност</b>	
Нетна стойност на активите на дял към 16.03.2006 г.	1,0000	
Нетна стойност на активите на дял към 31.12.2006 г.	1,3324	
<i>Доходи от инвестиционни сделки</i> <span style="float: right;">на дял</span>		
Нетна печалба от инвестиции	2 551 292	25,66%
Печалба от ценни книжа	2 448 132	24,62%
- реализирана	28 241	0,28%
- нереализирана	2 419 891	24,34%
Обща възвръщаемост на дял	33,24%	
Общо нетни активи в края на периода	13 249 865	
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	2,65%	
Общо разходи за дейността към 31.12.2006 г.	178 710	
активи	35,20%	
Нетна печалба	2 372 581	
Средна стойност на нетните активи	6 740 023	
Минимална емисионна стойност за периода	0,9977	
Максимална емисионна стойност за периода	1,3329	
Средно претеглена емисионна стойност	1,0955	
Минимална цена на обратно изкупуване за периода	0,9927	
Максимална цена на обратно изкупуване за периода	1,3262	
Средно претеглена цена на обратно изкупуване	1,2037	
Брой дялове в обръщение към 31.12.2006 г.	9 944 074,7398	
Брой емитирани дялове	10 009 792,7230	
Брой обратно изкупени дялове	65 717,9832	

- избрана финансова информация към 31.12.2007 г., включваща:



**Избрана финансова информация за 2007 г.**

<b>Показател</b>	<b>Стойност</b>	
Нетна стойност на активите на дял към 31.12.2007 г.	1,7651	
Доходи от инвестиционни сделки	на дял	
Нетна печалба от инвестиции	9 466 047	26,49%
Печалба от ценни книжа	8 600 687	24,07%
- реализирана	1 302 372	3,64%
- нереализирана	7 298 315	20,42%
Обща възвръщаемост на дял	76,51%	
Дивиденди и разпределения		
Общо нетни активи в края на периода	63 073 184	
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	3,22%	
Общо разходи за дейността към 31.12.2007 г.	1 304 664	
активи	20,16%	
Нетна печалба	8 161 383	
Средна стойност на нетните активи	40 487 006	
Минимална емисионна стойност за периода		
- за инвестиции до 50 хил. лева	1,3378	
- за инвестиции над 50 хил. лева	1,3324	
Максимална емисионна стойност за периода		
- за инвестиции до 50 хил. лева	1,9512	
- за инвестиции над 50 хил. лева	1,9415	
Средно претеглена емисионна стойност	1,6542	
Минимална цена на обратно изкупуване за периода	1,3274	
Максимална цена на обратно изкупуване за периода	1,9318	
Средно претеглена цена на обратно изкупуване	1,7266	
Брой дялове в обръщение към 31.12.2007 г.	35 734 290,8236	
Брой емитирани дялове	37 460 508,8129	
Брой обратно изкупени дялове	11 670 292,7291	

- избрана финансова информация към 31.12.2008 г., включваща:

**Избрана финансова информация за 2008 г.**

Показател	Стойност	
Нетна стойност на активите на дял към 31.12.2008 г.	0,6833	
<i>Доходи от инвестиционни сделки</i>		
		на дял
Нетна загуба от инвестиции	28 650 600	169,42%
Печалба от ценни книжа	1 208 867	7,15%
- реализирана	1 208 867	7,15%
Загуба от ценни книжа	30 569 574	180,77%
- нереализирана	30 569 574	180,77%
Нетен резултат от ценни книжа - загуба	29 360 707	173,62%
Обща възвръщаемост на дял	-31,67%	
Общо нетни активи в края на периода	11 554 982	
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	4,22%	
Общо разходи за дейността към 31.12.2008 г.	1 187 888	
Съотношение на нетната загуба към средната стойност на нетните активи	105,91%	
Нетна загуба	29 838 488	
Средна стойност на нетните активи	28 172 462	
Минимална емисионна стойност за периода		
- за инвестиции до 50 хил. лева	0,6725	
- за инвестиции над 50 хил. лева	0,6692	
Максимална емисионна стойност за периода		
- за инвестиции до 50 хил. лева	1,7566	
- за инвестиции над 50 хил. лева	1,7479	
Средно претеглена емисионна стойност	1,2446	
Минимална цена на обратно изкупуване за периода	0,6659	
Максимална цена на обратно изкупуване за периода	1,7392	
Средно претеглена цена на обратно изкупуване	1,1627	
Брой дялове в обръщение към 31.12.2008 г.	16 910 612,8664	
Брой емитирани дялове	3 756 583,7950	
Брой обратно изкупени дялове	22 580 261,7522	

- обобщена информация към 30.09.2007 г., 30.09.2008 г. и към 30.09.2009 г.

Показател	Стойност /лева/		
	30.09.2007 г.	30.09.2008 г.	30.09.2009 г.
Стойност на активите в началото на периода	13 279 301	63 254 477	11 586 428
Стойност на активите в края на периода	63 816 597	22 019 915	11 727 431
Нетна стойност на активите на дял в началото на периода	1,3324	1,7651	0,6833
Нетна стойност на активите на дял в края на периода	1,8689	0,9878	0,7022
Общо приходи от дейността	25 981 141	41 603 419	9 829 375
Общо разходи за дейността	13 554 258	65 008 672	9 538 545
Нетна печалба за периода	12 426 884	-	290 830
Нетна загуба за периода	-	23 405 254	-
Обща възвръщаемост на дял	86,89%	-1,22%	-29,78%
Средно претеглена емисионна стойност	1,5782	1,4503	0,6546
Средно претеглена цена на обратно изкупуване	1,5871	1,3269	0,6418
Брой дялове в обръщение към края на периода	33 995 402,8836	22 218 656,9376	16 661 066,4799
Брой емитирани дялове	28 025 883,8484	2 466 163,4132	1 523 077,6797
Брой обратно изкупени дялове	3 974 555,7046	15 981 797,2992	1 772 624,0662



## **2.6. 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 актуализацията 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.

## **2.7. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ КЪМ ИНВЕСТИТОРИТЕ**

СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД АКЦИИ" 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.

## **2.8. 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 сравнително висок доход и растеж на спестяванията си, при поемането на умерено до високо 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.

## **2.9. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА:**

***Описание на основните категории активи, в които на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции" е разрешено да инвестира:***

### **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 ипотеките 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.

### **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.

### **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) Фонд Акции" 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:

- възможност за хеджиране на риска;
- възможност за инвестиция, с оглед оптимизация на доходността.

Подробна информация относно деривативните финансови инструменти, методите и принципите за управление на риска при сделки с деривати на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Акции", 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) Фонд Акции".

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 проспекта 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) Фонд Акции" 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 на **посочените по скалата по-долу:**

##### Такси при емитиране

Такса за емитиране при инвестиране до и	Такса за емитиране при инвестиране над 50,000 лв.
---	---

включително 50,000 лв.	
<b>0,50%</b>	<b>0,00%</b>

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

1. При инвестиране на индивидуални суми до и включително 50,000 лв. инвеститорът заплаща такса за емитиране, равна на таксата за тази инвестирана сума в таблицата по-горе.

2. При инвестиране на индивидуални суми над 50,000 лв. инвеститорът заплаща такса за емитиране, равна на таксата за тази инвестирана сума в таблицата по-горе.

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) Фонд Акции" е в размер на **0,50%**.

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) Фонд Акции“ с цел покупка на дялове от ДФ „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар“, ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Фонд“, ДФ „Райфайзен (България) Фонд Облигации“, ДФ „Райфайзен (България) Балансиран Доларов Фонд“, 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) Фонд Акции" 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) Фонд Акции" 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 **2.85% (две цяло и осемдесет и пет стотни процента)** от средната годишна нетна стойност на активите на "Райфайзен (България) Фонд Акции" 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 2.15%** (две цяло и петнадесет 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



## Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

Публичното предлагане на дялове на "Райфайзен (България) Фонд Акции" започва на 16 март 2006 година. Оповестените в табличен формат данни относно разходите на договорния фонд са за финансовата 2006г., 2007г. и 2008г.

### Разходи за 2006 г.

Вид на разходите	Стойност в лева
годишно възнаграждение на управляващото дружество	147 326
изплатени комисиони на инвестиционни посредници	19 044
годишно възнаграждение на банката депозитар	5 197
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	7 143
<b>ОБЩО РАЗХОДИ:</b>	<b>178 710</b>

Възнаграждението на одитора, заверил годишния финансов отчет за 2006г. е начислено и изплатено през 2007г. и е в размер на 5 281 лева.

Разходите на договорния фонд към края на 2006 г. са в размер на 178 710 лв., което представлява 2,65 на сто от средната нетна балансова стойност на активите за годината.

### Разходи за 2007 г.

Вид на разходите	Стойност в лева
годишно възнаграждение на управляващото дружество	1 151 981
изплатени комисиони на инвестиционни посредници	121 885
годишно възнаграждение на банката депозитар	8 074
- годишно възнаграждение на членовете на управителните и на - контролните органи на дружеството	-
годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния - финансов отчет*	5 281
други разходи на договорния фонд	17 443
<b>ОБЩО РАЗХОДИ:</b>	<b>1 304 664</b>

\*Възнаграждението на одитора, заверил годишния финансов отчет за 2007г. е начислено и изплатено през 2008г. и е в размер на 14 786,05 лв.

Разходите на договорния фонд към края на 2007 г. са в размер на 1 304 664 лв., което представлява 3,22 на сто от средната нетна балансова стойност на активите за годината.

**Разходи за 2008 г.**

<b>Вид на разходите</b>	<b>Стойност в лева</b>
годишно възнаграждение на управляващото дружество	934 746
изплатени комисиони на инвестиционни посредници	208 681
годишно възнаграждение на банката депозитар	11 399
- годишно възнаграждение на членовете на управителните и на контролните органи на дружеството	
годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния - финансов отчет*	14 936
други разходи на договорния фонд	18 126
<b>ОБЩО РАЗХОДИ:</b>	<b>1 187 888</b>

\*Възнаграждението на одитора, заверил годишния финансов отчет за 2008г. е начислено и изплатено през 2009г. и е в размер на 11266 лв.

Разходите на договорния фонд към края на 2008 г. са в размер на 1187888 лв., което представлява 4.22 на сто от средната нетна балансова стойност на активите за годината.

#### 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 „гшетата“, 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 вносната 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) Фонд Акции";

(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 лв.

(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).

Инвеститорите могат да инвестират в дялове на Договорния фонд посредством еднократна поръчка, описана по-горе, или да сключат Договор – поръчка за многократно записване на дялове, посредством продукта "Индивидуален Инвестиционен План", като по този начин закупуват дялове периодично:

#### **Описание и основни характеристики на продукт "Индивидуален Инвестиционен План"**

**Продуктът "Индивидуален Инвестиционен План" (ИИП)** представлява персонализирана схема за инвестиране в договорни фондове, организирани и управлявани от УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД. Схемата е съобразена с предпочитанията на всеки отделен инвеститор и дава възможност при ползване на продукта

да се закупуват периодично дялове от фондовете за размера на предварително договорена сума. Изборът на конкретен инвестиционен план, съответно на договорен/ни фонд/ове, зависи от инвестиционната цел и готовността за поемане на риск от страна на инвеститорите.

Предвид характеристиките, продуктът е подходящ за инвеститори с дългосрочен инвестиционен хоризонт и не е препоръчителен за инвеститори, които следват стратегия на реализиране на краткосрочни капиталови печалби.

Продуктът е подходящ за физически лица, но може да бъде инвестиционна алтернатива и за юридически лица и институционални инвеститори.

### **Договорни фондове, за които продуктът е приложим**

При избор на ИИП инвеститорът сключва Договор – поръчка за многократно записване на дялове в предпочитан от него фонд. За всеки ИИП се сключва отделен договор. При сключване на повече от един Договор – поръчка за записване на дялове поредността на изпълнение на договорите се урежда чрез допълнително споразумение. Инвеститорът може да избере и приоритизира избора си измежду следните договорни фондове:

- 1. „Райфайзен (България) Фонд Акции“;**
- 2. „Райфайзен (България) Балансиран Фонд“;**
- 3. „Райфайзен (България) Фонд Облигации“;**
- 4. „Райфайзен (България) Фонд Паричен пазар“.**

### **Размер на периодичната инвестиция**

**Минималната сума**, която може да бъде вложена в ИИП е в размер на 30 /тридесет/ лева.

Всяко лице, инвестиращо в ИИП, фиксира размера на вноската на определена сума, равна или по-голяма от посочената минимална сума.

### **Период на инвестиране**

ИИП е схема за периодично инвестиране на средства в договорни фондове, организирани и управлявани от УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД. Инвеститорът може да избере едномесечен или тримесечен индивидуален инвестиционен период. Едновременно с избора на период инвеститорът фиксира точна дата от месеца или на тримесечието за индивидуалната си инвестиция. По този начин всеки месец тримесечие на определената от инвеститора дата могат да бъдат закупени дялове от договорните фондове, за предварително договорената сума.

### **Начин на инвестиране**

Продуктът ИИП ще се предлага в определените за продажба на дялове офиси на Райфайзенбанк (България) ЕАД, както и в офиса на УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД, находящ се на адрес: гр. София, ул. “Гогол” 18/20.

За да бъде реализиран ИИП инвеститорът следва да притежава разплащателна сметка в Райфайзенбанк (България) ЕАД в лева.

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД изпълнява поръчката за записване на дялове при наличие на достатъчно покритие по разплащателната сметка на инвеститора към избраната по ИИП дата. При сключване на Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът подписва съгласие за директен дебит по разплащателната си

сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя за най-близкия ден, следващ деня на нареждането за директен дебит.

В случай, че към избраната по ИИП дата, по разплащателната сметка не са налични достатъчни средства, с подписания Договор – поръчка за многократно записване на дялове инвеститорът дава своето неотменимо съгласие, Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД да изпълнява поръчката за записване на дялове, като има правото да подава нареждане за директен дебит в срок до 5 работни дни, след първоначално избраната дата и няма да има никакви последващи претенции към емисионната стойност или други подобни признаци, по които ще бъде извършено записването, в който и да е от посочените по-горе дни, в които е осигурена съответната наличност по разплащателната сметка. Емисионната стойност за договорените периодични инвестиции се определя за най-близкия ден, следващ деня на нареждането за директен дебит. При невъзможност да бъде изпълнена поръчката в гореопределения период, поради недостатъчна наличност по разплащателната сметка, се преминава към следващия период на инвестиране.

### **Цена на продажба и обратно изкупуване на дяловете по продукта “Индивидуален Инвестиционен План”**

За инвеститорите важат таксите посочени в правилата и проспектите на договорните фондове, предмет на ИИП. Допълнителни такси, извън посочените, не са дължими.

Цената на продажба на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за най-близкия ден от месеца, следващ деня на нареждането за директен дебит. Закупуването на дялове се извършва за размера на периодичната инвестиция, като броят на дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а с останалата сума за закупува частичен дял.

Обратното изкупуване на дялове се извършва, по начина определен в правилата и проспекта на избрания в ИИП договорен фонд. Инвеститорът може да предложи за обратно изкупуване част или всички притежавани от него дялове.

### **Промяна на ИИП**

Сключеният договор, за избраната инвестиционна схема, е безсрочен. Предвид гъвкавостта на предлаганата схема, при промяна в приоритетите на инвеститора е допустима промяна в ИИП. Промените се отразяват с подписване на Анекс към Договор – поръчка за многократно записване на дялове най-малко пет работни дни преди настъпване на съответната дата на периодичната инвестиция.

Инвеститорът по собствена инициатива може да прекрати ИИП. Това става чрез писмено предизвестие най-малко пет работни дни преди настъпване на съответната дата на периодичната инвестиция, съгласно избрания инвестиционен план.

ИИП се прекратява автоматично, когато инвеститорът не осигури средствата за периодичната инвестиция в продължение на четири последователни инвестиционни периода.

### **Предимства на продукта “Индивидуален Инвестиционен План”**

1. Възможност за планиране на разумни по размер инвестиции и тяхната периодичност, съобразно инвестиционните възможности на всеки отделен вложител.

2. Лесна инвестиционна схема – **директно дебитиране** на сметката на клиента, съгласно условията в договора-поръчка, без допълнителни такси.
3. Увеличаване на ефективността на инвестицията – при **стриктно** изпълнение на индивидуалния инвестиционен план, всеки инвеститор придобива дялове от избрания от него фонд на **равен** интервал от време и за **еднаква** сума. При изпълнение на тези условия, когато цената на дяловете е висока, инвеститорът придобива по-малък брой дялове, а когато е ниска – по-голям брой дялове. В дългосрочен план той притежава повече дялове, придобити на по-ниска цена и по-малко дялове, придобити на по-висока цена. По този начин се елиминира риска от субективен избор на момент за инвестиране.
4. **Доходът**, реализиран от инвестицията, **не се облага с данъци**.
5. **Ефект на сложната лихва** – всяка печалба от инвестираните през предходните периоди суми, също се реинвестира и така се получава непрекъснат растеж.
6. **Гъвкавост** – възможност инвеститорът да намалява или увеличава **вноската**, или да променя **периода** на инвестиране, в зависимост от приоритетите си. Инвеститорът може да смени **рисковия профил** на инвестицията си, посредством преминаване в друг фонд, съответно друг ИИП.
7. **Ликвидност** – при необходимост от ликвидни средства, инвеститорът може да предложи дяловете си за обратно изкупуване всеки работен ден.
8. Инвестиционна алтернатива с **дългосрочен характер**, която не губи натрупаната доходност при предсрочно изтегляне на средствата.

#### **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) Фонд Акции" 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, 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 котира 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 виновно нейно поведение, 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 (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 – 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) Фонд Акции”**

(1) Дяловете на “Райфайзен (България) Фонд Акции” 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 му 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) Фонд Акции” 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) Фонд Акции” 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) Фонд Акции" 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;

$$**EC = HC дял + PE** , където$$

EC – емисионна стойност

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

$$**PE = HCA x %** съгласно скалата посочена в **3.2.1.**$$

(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.

$$**ЦОИ = HC дял - РОИ** , където$$

ЦОИ – цена на обратно изкупуване

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



**ROI = HCA x %** съгласно скалата за разходи по обратно изкупуване посочена в **3.2.1.**

**5.2. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ЦЕНИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ОБЯВЯВАНЕТО ИМ В КФН**

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на "Райфайзен (България) Фонд Акции" се публикуват всеки работен ден във вестник „Пари“, в бюлетина на "Българска фондова борса – София" АД, на електронната страница [www.investor.bg](http://www.investor.bg) в интернет, както и на електронната страница на Управляващото дружество в интернет – [www.ram.bg](http://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) лев, 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) ФОНД АКЦИИ”. ПРАВА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ВЪВ ФОНДА**

#### **6.2.1. Характеристики на дяловете, издавани от “Райфайзен (България) Фонд Акции”**

(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) Фонд Акции” издава цели и частични дялове. Всички дялове на фонда имат еднаква стойност, която е равна на 1,00 (един) лев. 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) Фонд Акции”**

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**

Одитираните годишни финансови отчети на "Райфайзен (България) Фонд Акции" са представени в КФН, както следва:

- За финансовата 2006 г. - Вх.№ РГ-08-13/87/05.04.2007 г.
- За финансовата 2007 г. – Вх. № РГ-05-1248/4/01.04.2008 г.
- За финансовата 2008 г. – Вх. № РГ-05-00/6/31.03.2009 г.

Годишните финансови отчети съдържат:

- 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.

### **Доклад за дейността по чл. 33 от Закона за счетоводството**

Доклад (отчет за управлението) по чл. 33 от Закона за счетоводството за 2006 г. е представен в КФН, Вх.№ РГ-08-13/87/05.04.2007 г.

Докладът за дейността по чл. 33 от Закона за счетоводството за 2007 г. е представен в КФН, Вх.№ РГ-05-1248/4/01.04.2008 г.

Докладът за дейността по чл. 33 от Закона за счетоводството за 2008 г. е представен в КФН, Вх.№ РГ-05-00/6/31.03.2009 г.

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 Генев, 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](mailto:rosen.genev@ram.raiffeisen.bg)., както и във всички офиси ("гшетата"), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложението), и на електронната страница [www.investor.bg](http://www.investor.bg) в интернет и/или на електронната страница на Управляващото дружество в интернет [www.ram.bg](http://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. 20 от 15.02.2006 година, издадено на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД.

ЕИК 175035411.

### **9.2. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И ТОЗИ ПРОСПЕКТ СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ**

Правилата на ДФ „Райфайзен (България) Фонд Акции“ 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](http://www.ram.bg), както и във всички офиси ("гшетата"), 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.

Активите започват да се набират от първия ден на публичното предлагане. Фондът трябва да достигне нетна стойност на активите си 500 000 (петстотин хиляди) лева в срок до една година от получаване на разрешението за организиране и управление на договорния фонд. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване.

- 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) лев. 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 ЗППЦК 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**

<b>МЯСТО</b>	НА ГИШЕ, ОСИГУРЕНО ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>ВРЕМЕ</b>	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ</b>	ПО ТЕЛЕФОН, Е-MAIL ИЛИ НА МЯСТО



<b>ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b>	В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>АДРЕС</b>	СОФИЯ, УЛ. „ГОГОЛ“ №18-20
<b>ТЕЛЕФОН И Е-MAIL</b>	(02) 91985 633, 91985 626  ALEXANDER.LEKOV@RAM.RAIFFEISEN.BG ROSEN.GENEV@RAM.RAIFFEISEN.BG
<b>РАБОТНО ВРЕМЕ</b>	8:30 – 17:30 ЧАСА
<b>ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ</b>	АЛЕКСАНДЪР ЛЕКОВ И РОСЕН ГЕНЕВ

Допълнителна информация за договорния фонд може да бъде получена и в офисите на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, посочени в Приложението.

**9.6. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА**

**07.03.2006 ГОДИНА**



**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 Управляващо дружество „РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)“  
ЕАД, ДЕЙСТВАШО ЗА СМЕТКА  
НА ДФ „РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) Фонд Акции“:**

---

**Евелина Милтенова**  
**Председател на УС**

---

**Александър Леков**  
**Изпълнителен директор**