



„ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД“

ДОГОВОРЕН ФОНД

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

ДАТА: 31.12.2006 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

<u>1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....</u>	<u>4</u>
1.1. Данни за ДОГОВОРНИЯ ФОНД	4
1.2. Данни за УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.....	4
1.2.1. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL) И ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ; ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, НОМЕР И ДАТА НА ИЗДАДЕНОТО ОТ КФН РАЗРЕШЕНИЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО	4
1.3. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания при управление дейността на „Елана Балансиран Евро Фонд“	5
1.4. Данни за банката депозитар.....	5
1.5. Данни за одиторите.....	5
<u>2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ</u>	<u>7</u>
2.1. Кратко описание на инвестиционните цели на Фонда	7
2.2. Инвестиционна политика и кратка оценка на рисковия профил на инвестициите ..	7
2.3. Исторически данни за дейността на инвестиционното дружество	10
2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на договорния фонд	12
2.5. Активи, в които е разрешено да се инвестира	12
<u>3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....</u>	<u>14</u>
3.1. Данъчен режим.....	14
Данъчно облагане на печалбата на договорния фонд	14
Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона	14
Данъчно облагане на доходите, разпределяни от договорни фондове	14
3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове	15
3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите отпритежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд	15
<u>4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ</u>	<u>16</u>
4.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове	16
4.2. Условия и ред за разпределение на доход от дялове на Фонда.....	17
4.3. Честота, място и начин на публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете.....	18
<u>5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</u>	<u>19</u>
5.1. Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на договорния фонд могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.....	19
5.2. Надзорна държавна институция.....	19
5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.	19
5.4. Дата на публикуване на проспекта	19

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН ОТ 9.00 ДО 16.00 ЧАСА В ОФИСА НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД НА АДРЕС: : ГР. СОФИЯ, Р-Н СРЕДЕЦ, УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4, ЕТ. 1 ТЕЛ: 02/810 00 61, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: СВЕТЛА СТЕФАНОВА, КАКТО И ВЪВ ВСИЧКИ ОФИСИ НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД В СТРАНАТА:

- ГР. ВАРНА, БУЛ. „СЛИВНИЦА“ №8, ТЕЛ.052/608 241
- ГР. ПЛОВДИВ, УЛ. „ХАН КУБРАТ“ №1, ТЕЛ.032/626 428
- ГР. ПЛЕВЕН, КОМПЛЕКС „ЕЛИТ“, УЛ. „ИВАН ВАЗОВ“ №10А, ЕТ. 2, ОФИС 3, ТЕЛ.064/840 114
- ГР. ШУМЕН, УЛ. „ПЕТЪР ДЕЛЯН“ №1, ТЕЛ. 054/800 535
- ГР. БУРГАС, УЛ. УЛ. "ЦАР СИМЕОН" 106,: ТЕЛ. (056) 81 07 84, 81 07 53
- ГР. РУСЕ, УЛ. "Г. С. РАКОВСКИ" 4, ТЕЛ.: (082) 877 255
- ГР. БЛАГОЕВГРАД, УЛ. "АРСЕНИЙ КОСТЕНЦЕВ" 3, ТЕЛ.: (073) 887 992
- ГР. СТАРА ЗАГОРА, УЛ. "ВАСИЛ ЛЕВСКИ" №24, ВХ.Б, АП. 22

ПРОСПЕКТЪТ МОЖЕ ДА БЪДЕ НАМЕРЕН И НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: WWW.ELANA.NET.

УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КОИТО СА ПОДРОБНО ОПИСАНИ НА СТРАНИЦИ 19 – 24 ОТ ПЪЛНИЯ ПРОСПЕКТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

1.1. Данни за договорния фонд

ЕЛАНА Балансиран Евро Фонд“ е договорен фонд организиран по решение на съвета на директорите на УД „ЕЛАНА Фонд мениджмънт“ АД, прието на 15.06.2005 година. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал.1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 658 ДФ/26.10.2006 г.

1.2. Данни за Управляващото дружество.

1.2.1. **НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL) И ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ; ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, НОМЕР И ДАТА НА ИЗДАДЕНОТО ОТ КФН РАЗРЕШЕНИЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО**

НАИМЕНОВАНИЕ:	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, в съкращение УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, гр. София, район „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ:	гр. София „бул. България“ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ ЕТ. 6
ТЕЛЕФОН:	(02) 81 000 40; 81 000 70
ТЕЛЕФАКС:	(02) 81 000 99
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):	WWW.ELANA.NET
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	„ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД е учредено по РЕШЕНИЕ НА УЧРЕДИТЕЛНОТО СЪБРАНИЕ НА 7 МАЙ 2002 г.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО:	РАЗРЕШЕНИЕ № 120–УД/31 Юли 2002 г. на ДКЦК

1.3. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания при управление дейността на „Елана Балансиран Евро Фонд“

НАИМЕНОВАНИЕ:	ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД, в СЪКРАЩЕНИЕ ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ:	ГР. СОФИЯ, БУЛ. БЪЛГАРИЯ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ ЕТ. 6
ТЕЛЕФОН:	(02) 81 000 20
ТЕЛЕФАКС:	(02) 81 000 99
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	TRADER@ELANA.NET
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):	WWW.ELANA.NET
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИП:	РАЗРЕШЕНИЕ №РГ-03-0030/26.01.2004 г. на КФН, ИЗДАДЕНО НА ОСНОВАНИЕ НА РЕШЕНИЕ №74-ИП ОТ 03.04.1997 г. и №29-ИП ОТ 19.05.1999 г. НА КЦКФБ и РЕШЕНИЕ №43-ИП/21.01.2004 г. НА КФН

1.4. Данни за банката депозитар

НАИМЕНОВАНИЕ:	„Булбанк“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, пл. „Света Неделя“ №7
АДРЕС НА ЦЕНТРАЛЕН ОФИС:	ГР. СОФИЯ, пл. „Света Неделя“ №7
ТЕЛЕФОН:	(02) 923 2422; (02) 923 2536
ТЕЛЕФАКС:	(02) 9877 464
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	N.NAYDENOV@SOF.BULBANK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):	WWW.BULBANK.BG
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	1990 г.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ БНБ:	№ 42 - 102/25.02.1991г. / актуализирано със заповед на БНБ № 100-00485/17.11.99г.

1.5. Данни за одиторите

На заседание на СД на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД е избран Грант Торнтон ООД за регистриран одитор, който ще завери годишния финансов отчет на фонда за 2006г. Данни за регистрирания одитор: гр. София, ул.Уилям Гладстон

№54, ет.3, Дан. номер 1220078643, БУЛСТАТ Ю831716285, телефон за контакт:
02 9875522, 9875533, телефакс 9876446, лице за контакти: Мариана Михайлова.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ФОНДА

Основна цел на Фонда е осигуряване на притежателите на дялове запазване и нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби при оптимално премерен риск. За постигане целите на фонда са избирани ценни книжа с добра ликвидност и потенциал за растеж.

2.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА И КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции, дългови ценни книжа и структурирани финансови инструменти с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия управляващото дружество на Договорният фонд прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Ще се търси оптимално съотношение в обявените лимити на двата класа активи- книжа с фиксирана доходност и акции предвид пазарната конюнктура. Фондът ще сключва репо сделки с ценни книжа, както и ще използва хеджиране за ограничаване на пазарните рискове при необходимост.

А) СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят по видове активи, както следва:

- корпоративни облигации, други корпоративни дългови ценни книжа и други права, свързани с тези инструменти, които се търгуват в страната и/или в чужбина;
- държавни и общински ценни книжа, които се търгуват в страната и/или в чужбина;
- акции, които се търгуват в страната и/или в чужбина и права, свързани с тях;
- структурирани финансови инструменти върху финансовите инструменти по всички предходни точки.

Б) ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

В съответствие с Устава на Дружеството, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е, както следва:

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СПРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ДРУЖЕСТВОТО
1.	АКЦИИ НА БЪЛГАРСКИ ДРУЖЕСТВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	до 60%
2.	АКЦИИ НА ЧУЖДЕСТРАННИ КОМПАНИИ, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	до 40%
3.	ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ БЪЛГАРСКАТА ДЪРЖАВА, ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ, КОРПОРАТИВНИ И ОБЩИНСКИ ОБЛИГАЦИИ	до 80%
4.	КВАЛИФИЦИРАНИ ЧУЖДЕСТРАННИ ЦЕННИ КНИЖА С ФИКСИРАНА ДОХОДНОСТ, ТЪРГУВАНИ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ	до 20%
5.	СТРУКТУРИРАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ВЪРХУ ГОРНИТЕ ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ	до 10%
6.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, БЕЗСРОЧНИ ИЛИ СЪС СРОК ДО 3 МЕСЕЦА БАНКОВИ ВЛОГОВЕ И ЦЕННИ КНИЖА С ОСТАТЪЧЕН СРОК ДО ПАДЕЖА НЕПОВЕЧЕ ОТ 90 ДНИ	НЕ ПО-МАЛКО ОТ 10%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и в съответствие с целите на Фонда за постигане на висока доходност при ниска степен на риск. Общата експозиция в акции не може да надвишава 60% от активите на фонда.

В съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и правилата на „Елана Балансиран Евро Фонд“, са предвидени следните ограничения за структурата на активите и дела в ценни книжа от един или друг вид:

- 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, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа, които имат пазарна цена;

- общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на дружеството;
- Управляващото дружество не може да инвестира повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, а с разрешение на заместник – председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” в Комисията по финансов надзор – до 20 на сто, ако общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто;
- Инвестициите в една емисия ценни книжа, издадени от българската държава, не могат да надхвърлят повече от 20 на сто от активите на Фонда;
- Не по-малко от 10 на сто от активите на Фонда са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и ценни книжа. Делът на паричните средства в каса и вземанията по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 5 на сто.

Безналичните ценни книжа, притежавани от Фонда, се вписват в регистъра на Централния депозитар към подсметка на банката депозитар. Паричните средства и другите ценни книжа на Фонда се съхраняват в банката депозитар.

В) ОГРАНИЧЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД ПРИ УПРАВЛЕНИЕТО НА „ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД“

Управляващото дружество, когато действа за сметка на Фонда, не може:

- да дава или да получава заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица;
- да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- да продава ценни книжа, които Фондът не притежава;
- да придобива повече от 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество.

Г) КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестицията в дялове на „Елана Балансиран Евро Фонд“ не е безрискова. Тя не е гарантирана от държавата или някакъв друг гаранционен фонд и носи всички присъщи за ценните книжа на договорните фондове рискове. Притежателите на дялове в Договорния фонд могат да загубят вложените във Фонда средства, ако пазарната цена на закупените от него активи спадне значително. До 60% от набраните от Фонда средства ще бъдат инвестирани в акции на български дружества съгласно описаната по-горе инвестиционна стратегия. Инвестицията в акции се приема за по-рискова от тази в държавни ценни книжа или общински и корпоративни облигации. Това означава, че инвестирането в ценните книжа на „Елана Балансиран Евро Фонд“ е по-рисково от инвестирането в дялове на други

договорни фондове или акции на инвестиционни дружества, чиято инвестиционна стратегия включва инвестиции предимно в ДЦК и други дългови инструменти. В същото време Фондът може да инвестира до 80% от стойността на портфейла в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации. Това допълнително ще намали цялостния риск на инвестиционния портфейл на Договорния фонд и ще даде допълнителна сигурност на притежателите на дялове на „Елана Балансиран Евро Фонд“. Широката диверсификация на портфейла и професионалният подбор на конкретните инвестиции донякъде ограничават този риск. Въпреки това при значителна промяна на акциите на българския фондов пазар може да се очаква и намаление на стойността на дяловете на Договорния фонд. Периодично представяната информация за пазарното и финансовото състояние на Договорния фонд опосредстват вземането на обосновано решение от страна на притежателите на дялове в „Елана Балансиран Евро Фонд“.

Въпреки нарасналите обеми на търговия на „Българска Фондова Борса – София“ АД все още акциите на повечето публични дружества са слабо търгувани и процента на свободно търгуваните акции към общия капитал на тези дружества е значително нисък. Това поражда ниска ликвидност, откъдето и недостатъчно точна пазарна оценка на корпоративните ценни книжа на публичните дружества. Борсовата приватизация от страна на правителството, както и заявените намерения на някои от по-големите дружества за увеличение на капитала, следователно увеличение на търгуваните обеми техни акции, следва да доведе до намаляване на този риск. Очаква се и нарастване на участието на пенсионните фондове, инвестиционните дружества и други институционални инвеститори, което би допринесло за увеличението на общата ликвидност на капиталовия пазар.

Съгласно ограниченията по дейността Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, което в повечето случаи означава инвестиране в миноритарни пакети на конкретните дружества. Този факт поражда практически трудности, свързани със защита на правата на миноритарните акционери. Голяма част от публичните дружества не спазват правата за добро корпоративно управление, не предоставят на инвеститорите необходимата информация, свързана с дейността на компанията и не управляват ресурсите на компанията ефективно и в полза на всички акционери. Този риск се редуцира до известна степен чрез приетите през 2002 г. изменения и допълнения към Закона за публично предлагане на ценни книжа, които подобриха нормативната база в това отношение, като предвиждат редица механизми за защита правата на всички акционери. Фондът ще управлява този риск чрез инвестиране в книжа, чиито емитенти спазват високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

2.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Настоящият проспект за публично предлагане на дялове е втора актуализация, съдържаща данни към края 2005 г. и 2006 г.

От началото на публичното предлагане Управляващото Дружество, инвестирайки набраните парични средства на Фонда, следва основната инвестиционна стратегия – инвестиране в ценни книжа с добра ликвидност и потенциал за растеж. Инвестициите са извършени в съответствие с ограниченията, залегнали в Правилата и Проспекта на Фонда и в приложимите нормативни актове.

По-долу е представена информация за обема на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към края на 2005 г. и към 31 Декември 2006 г.

№	Активи	2006		
		Стойност (лева)		
		31.12.2005 г.	средна за периода	31.12.2006 г.
1	Акции	1 476 568	4 812 459	7 682 173
2	Дялове	-	166 573	281 940
3	ДЦК	111 751	17 468	-
4	Български ипотечни облигации	643 266	1 121 327	941 114
5	Български корпоративни облигации	821 016	1 391 531	2 038 471
6	Български общински облигации	98 823	168 867	-
7	Ценни книжа на чуждестранни емитенти	-	755 002	1 038 046
8	Права за записване на акции и блокирани акции	-	239 862	-
9	Парични средства, банкови влогове и български ДЦК с остатъчен срок до падежа 90 дни	1 566 319	1 522 076	2 064 221
10	Вземания	201 600	236 323	319 400
11	Хеджираща позиция	-	10 939	20 544
12	Стойност на активите на ДФ "Елана Балансиран Евро Фонд"	4 919 343	10 442 426	14 385 910
13	Текущи пасиви	213 028	127 794	45 325
14	Нетна стойност на активите на ДФ "Елана Балансиран Евро Фонд"	4 706 315	10 442 426	14 340 585

В таблицата по-долу е представена информация за нетната стойност на активите, броя дялове в обращение, нетната стойност на активите на един дял и общата възвръщаемост на един дял на ДФ "Елана Балансиран Евро Фонд" за периода от началото на публичното предлагане:

№	Показател	2006 г.		
		31/12/2005	средна за периода	31/12/2006
1	Нетна стойност на активите на ДФ "Елана Балансиран Евро Фонд"	4 706 315	10 442 426	14 340 585
2	Брой дялове в обращение	47 247	101 520	120 055
3	Нетна стойност на активите на един дял	99.61	102.86	119.4501
4	Обща възвръщаемост на един дял	-0.39%		19.92%

Стойността на дяловете на „Елана Балансиран Евро Фонд“ и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в Договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или от друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на Договорния фонд.

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

Инвестицията в дялове на „Елана Балансиран Евро Фонд“ е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в разнообразен портфейл от финансови инструменти, разполагат с по-големи доходи, съответно имат по-голям размер спестявания, стремят се към запазване и нарастване на стойността на инвестицията си и са склонни да поемат сравнително по-висок риск от този характерен при така наречените „консервативни“ инвеститори. Инвестирането в дялове на „Елана Балансиран Евро Фонд“ е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с висок доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

2.5. АКТИВИ, В КОИТО Е РАЗРЕШЕНО ДА СЕ ИНВЕСТИРА

Следващата таблица представя информация за активите, в които на „Елана Балансиран Евро Фонд“ е разрешено да инвестира:

№	Активи
1	Акции
2	Дялове на КИС
3	Права
4	Структурирани инструменти
5	Ценни книжа с фиксиран доход
6	Структурирани инструменти
7	Деривативни финансови инструменти
8	Парични средства

Сключването на сделки с деривативни финансови инструменти е свързано с хеджиране на рисковете при управление на инвестиционния портфейл на договорния фонд. В тази връзка използването на деривативни финансови инструменти не променя рисковия профил на фонда.

Инвестициите на фонда не възпроизвеждат индекс съставен от дялови или дългови ценни книжа.

Инвестиционната политика на „Елана Балансиран Евро Фонд“ се придържа към принципа за получаване на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск. Инвестиционният портфейл се управлява активно.

Поради характеристиките на ценните книжа и рисковете описани подробно в т.2.2 от настоящия проспект нетната стойност на активите на дружеството може да бъде подложена на колебания, причинени от движение от цените на дяловите ценни книжа.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Данъчно облагане на печалбата на договорния фонд

Съгласно разпоредбите на ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък.

Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорен фонд

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за облагане доходите на физическите лица (ЗОДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа – както доходите при продажба на дяловете, така и доходите при обратното им изкупуване в Управляващото дружество.

Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона

Съгласно Законът за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на договорни фондове е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаната мениджърска комисиона не се начислява.

Данъчно облагане на доходите, разпределяни от договорни фондове

Ако по решение на Управляващото дружество Фондът разпредели доход, пропорционално на притежаваните дялове, този доход, с някои изключения (в зависимост от метода на отчитане на инвестицията) няма да бъде облагаем за местните юридически лица и местните неперсонифицирани дружества. Доходът, получен от местни физически лица и от местни юридически лица, които не са търговци, подлежи на облагане с 7 на сто данък при източника, който е окончателен. Доходът от дялове на Фонда, начислен в полза на чуждестранни лица, които нямат място на стопанска дейност в страната, се облагат със 7 на сто данък при източника, който е окончателен. Следва да се има предвид, че когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и страната на данъчната регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен договор се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

3.2. ТАКСИ (КОМИСИОНИ) ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

Не са предвидени такси или комисионни при покупка и продажба на дялове на „Елана Балансиран Евро Фонд“.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите отпритежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд

Съгласно правилата на „Елана Балансиран Евро Фонд“ при покупка и обратно изкупуване на дялове на Фонда разходи в размер на 0.5 на сто от нетната стойност на активите за един дял са за сметка на притежателите на дялове.

Други възможни разходи или такси, които да са разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат платени със средства на Фонда са банковите такси по преводи в евро при поръчки за обратно изкупуване. Разходите, които следва да бъдат платени със средства на Фонда са:

- Таксата за управление, която се събира от управляващото дружество, съгласно Правилата на Фонда;
- Възнаграждението на банката-депозитар Булбанк АД, съгласно сключения Договор за депозитарни услуги;
- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на Фонда одиторски услуги;
- Комисионни, платени на ИП;
- Разходи, свързани с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на фонда
- Банкови такси и други комисионни за финансови операции;
- Такси към КФН, ЦД АД и други.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

Управляващото дружество предлага постоянно дяловете на Фонда на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

Дяловете се записват от инвеститорите в офисите / на „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страница 3 от този Проспект, всеки работен ден от 9 часа до 16 часа чрез подаване на поръчка за покупка на дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума срещу записваните дялове.

Заявителят е длъжен да заплати за всеки дял сума, равна на пълната емисионна стойност, като поръчките се изпълняват по емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Под „... най-близкия ден, следващ деня на подаване на искането за покупка...“ се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка, през който е определена нова емисионна стойност.

Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове, както следва:

- В брой, на местата, в които се подава поръчката;
- По открита на името на Фонда банкова сметка в лева при „Булбанк“ АД, град София, BIC BFTBBSGF, **IBAN BG09 BFTB76301077443148**.
- По открита на името на Фонда банкова сметка в евро при „Булбанк“ АД, град София, BIC BFTBBSGF, **IBAN BG09 BFTB76301475892714**.

Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, в т.ч. чрез лицензиран инвестиционен посредник, вкл. банка. Заявителят, съответно неговият пълномощник, се легитимират с документ за самоличност.

Всички поръчки за покупка на дялове на „Елана Балансиран Евро Фонд“, постъпили на гшетата на управляващото дружество в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност.

Документи, които заявителят представя при подаване на поръчка за покупка на дялове на Фонда:

А) При подаване на поръчка за покупка на дялове от пълномощник или представител:

1. При подаване на поръчка от пълномощник - нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа.

2. При подаване на поръчка от представител:

- На заявител юридическо лице – удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди представянето му, удостоверяващо правото на представителна власт;
 - На заявител физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител).
3. Копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя, заверено от него;
 4. Декларация от пълномощника или представителя, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по предходното изречение не се прилагат в случай, че поръчката се подава чрез инвестиционен посредник.

б) При заявители – юридическо лице:

1. удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди представянето му, а за чуждестранни лица – съответни легализирани документи, удостоверяващи актуално състояние;
2. заверено с „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за закупуване на акции, ако заявителят е дружество с ограничена отговорност;
3. заверено “Вярно с оригинала” от лицата с представителна власт копие от регистрацията по БУЛСТАТ;

При сделки и плащания между Управляващото дружество и чуждестранни лица-инвеститори, извършени във връзка с дейността на Фонда, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

Поръчката за покупка се изпълнява в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 3 работни дни след деня на подаването ѝ.

Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора (по указан от него начин) в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката. Съгласно Правилата на Фонда не се предвижда издаване на частични дялове.

Удостоверителни документи за вноските срещу записаните дялове са вносната бележка или платежното нареждане.

4.2. Условия и ред за разпределение на доход от дялове на Фонда

Съветът на директорите на управляващото дружество приема решение за разпределение на печалбата на Фонда след заверка на годишния отчет на Фонда от избрания регистриран одитор.

Доход от дяловете във Фонда може да бъде изплащан само в пари. Доходът на дял се изчислява като общата сума на дохода, определена с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество се раздели на броя на дяловете на Дружеството към четиринадесетия ден, следващ деня на заседанието на Съвета на директорите на управляващото дружество, на което е взето решение за разпределение на печалбата.

Авансовото разпределение на доход е забранено. Право да получат доход имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като притежатели на дялове на 14-тия ден след деня на заседанието на Съвета на директорите на управляващото дружество, на което прието решение за разпределение на печалбата.

Притежателите на дялове могат да получат дохода от инвестицията си при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните от тях дялове или на част от тях /капиталова печалба/.

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

Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване всеки работен ден, до 17.00 часа и веднага след това Управляващото дружество изпраща уведомления за изчислените цени до:

- “Булбанк” АД – банката-депозитар на договорния фонд относно определените нетна стойност на активите и нетна стойност на активите за един дял; емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и цялата информация, свързана с определянето им;
- Централните ежедневници в „Пари“ и в „Дневник“, които публикуват емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Публикацията на това уведомление се извършва на следващия ден;
- “Българска фондова борса – София” АД относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, за да бъдат обявени в бюлетина на борсата;
- Комисията за Финансов Надзор, относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гишетата на Управляващото дружество и се публикуват в интернет страницата на Фонда.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов надзор. С решение №7-ДФ/27.10.2005 г.КФН разрешава на Управляващото дружество да организира и управлява „Елана Балансиран Евро Фонд“.

5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.

Инвеститорите могат да получат проспекта, както и допълнителна информация всеки работен ден от 9.00 до 16.30 часа в офиса на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София 1404, бул. „България“ №49, Бизнес център „Витоша“, ет. 7, тел: (02) 81 000 73, лице за контакти: Ралица Стоянова, както и във всички представителства на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД в страната. Проспектът може да бъде намерен и на интернет адрес: WWW.ELANA.NET.

5.4. Дата на публикуване на проспекта

Датата на публикуване на настоящия проспект е 31 Декември 2006 г.

ЗА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

МАРТИН НИКОЛОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР