



„ЕЛАНА ЕВРОФОНД”

ДОГОВОРЕН ФОНД

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

ЕЛАНА ЕВРОФОНД Е ДОГОВОРЕН ФОНД ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ПРЕДИМНО В ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА И ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, КАТО ОСНОВНАТА ЦЕЛ Е ЗАПАЗВАНЕ И НАРАСТВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ПРИ ПОЕМАНЕ НА НИСЪК РИСК.

БРОЯТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СЕ ПРОМЕНЯ В ЗАВИСИМОСТ ОТ ОБЕМА НА ИЗВЪРШВАНИТЕ ПРОДАЖБИ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ.

ДАТА: 30 СЕПТЕМВРИ 2011 Г.

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

1.1. НАИМЕНОВАНИЕ

НАИМЕНОВАНИЕ:	ДФ „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“
ОРГАНИЗАТОР И УПРАВЛЕНИЕ:	УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД
АДРЕС ЗА КОНТАКТИ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, 1404 БУЛ. „БЪЛГАРИЯ“ № 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“
ТЕЛЕФОН:	(02) 81 000 45
ТЕЛЕФАКС:	(02) 958 15 23
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):	WWW.ELANA.NET
ЗАТВОРЕН ПЕРИОД:	ДО ДОСТИГАНЕ НА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ В РАЗМЕР НАЙ-МАЛКО 500 000 ЛВ.
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	29 Април 2009 г. (ВПИСАН В РЕГИСТЪРА НА КФН)
СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ:	БЕЗСРОЧЕН

Фондът е организиран по решение на съвета на директорите на УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД, прието на 23 Януари 2009 година. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 399-ДФ от 29 Април 2009 г.

1.2. ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, КОЕТО ОРГАНИЗИРА И УПРАВЛЯВА ФОНДА.

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. 7
ТЕЛЕФОН:	(02) 81 000 45
ТЕЛЕФАКС:	(02) 958 15 23
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:	Лиценз 5-УД/10.11.2005 год. от КФН
ЗАПИСАН И ВНЕСЕН КАПИТАЛ:	360 000 ЛЕВА

„ЕЛАНА ЕВРОФОНД“
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

1.3. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания при управление дейността на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“.

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. 7
Телефон:	(02) 81 000 25
Телефакс:	(02) 958 15 23
Електронен адрес (e-mail):	georgiev@elana.net
Електронна страница в интернет (web-site):	www.elana.net/
Дата на учредяване:	ИП „Елана Трейдинг“ АД е учредено на 20 август 1991 г.
Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник:	Решение № 171-ИП/08.03.2006 год. на КФН

Наименование:	„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед“
Седалище и адрес на управление:	Великобритания, гр. Лондон E14 5LB, Кенъри Уорф, Санада Скуеър 33, Ситигруп Сентър
Телефон:	+44 20 7986 4000
Телефакс:	+44 20 7986 2266
Електронен адрес (e-mail):	PHILIP.GREEN@CITI.COM
Електронна страница в интернет (web-site):	www.citigroup.com
Дата на учредяване:	2000 г.
Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като ИП:	№124384

1.4. Данни за банката депозитар

Наименование:	„Юробанк и ЕФ Джи България“ АД
Седалище и адрес на управление:	Република България, гр. София, 1048, бул. „Цар Освободител“ №14
Адрес на централен офис:	гр. София, 1048, бул. „Цар Освободител“ №14
Телефон:	(02) 81 66 214
Телефакс:	(02) 988 81 31
Електронен адрес (e-mail):	CUSTODY@POSTBANK.BG
Електронна страница в интернет (web-site):	www.postbank.bg

ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	15 май 1991 г.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ БНБ:	Разрешение №Б05 от 02.04.1991 г. на БНБ

1.5. ОДИТОРИ

На заседание на СД на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД от 8 Декември 2010 г. е избрано специализираното одиторско предприятие „Баланс М“ ЕООД, ЕИК 121435206 чрез регистриран одитор Д-р Мариана Михайлова, която ще завери годишния финансов отчет на фонда за 2010 г. Данни за регистрирания одитор: гр. София 1000, пл.Райко Даскалов №1, вх.Б, ап.18, ЕИК 121435206, Управител: Мариана Михайлова.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ФОНДА.

Основна цел на Фонда е да осигури на своите инвеститори запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на нисък риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал.

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

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране в ликвидни финансови инструменти – основно в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на Регулиран Пазар, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от финансови инструменти с висока степен на ликвидност, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, както и на капиталови печалби. За изпълнението на стратегията управляващото дружество на Договорният фонд прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ЕЛАНА ЕВРОФОНД, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, и в по-малка степен – в акции.

По-конкретно, съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи ще бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и други финансови активи, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СПРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ФОНДА
1.	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	до 90%
2.	ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ВКЛЮЧИТЕЛНО ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ; ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ЕМИТИРАНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, КАКТО И В ДРУГИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ОТГОВАРЯЩИ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 195, АЛ. 1, Т. 8 ЗППЦК	до 10%

„ЕЛАНА ЕВРОФОНД“
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

3.	ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА; ЦЕННИ КНИЖА, ГАРАНТИРАНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА И ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР; ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ ТРЕТА ДЪРЖАВА, ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 90%
4.	ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ РЕГИОНАЛНИ ИЛИ МЕСТНИ ОРГАНИ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, НА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ НА ТРЕТА ДЪРЖАВА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪКА, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 90%
5.	ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ И ДРУГИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ОТ БЪЛГАРСКИ ИЛИ ЧУЖДЕСТРАННИ БАНКИ, ДРУГИ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪКА, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 90%
6.	ДРУГИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА (ИЗВЪН ТЕЗИ ПО Т. 5), ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪКА, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 30%
7.	АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА, ТЪРГУЕМИ ПРАВА И ДРУГИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕКВИВАЛЕНТНИ НА АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, КАКТО И ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 20%
8.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА ДРУГИ 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 ДР НА ЗППЦК, СЪС СЕДАЛИЩЕ В БЪЛГАРИЯ, В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ В ТРЕТА ДЪРЖАВА, ОТГОВАРЯЩИ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 195, АЛ. 1, Т. 5, Б. „А“ ЗППЦК, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ СЪГЛАСНО УСТАВИТЕ И ПРАВИЛАТА НА ТЕЗИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ ТЕ МОГАТ ДА ИНВЕСТИРАТ ОБЩО НЕ ПОВЕЧЕ ОТ 10 НА СТО ОТ АКТИВИТЕ СИ В ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	до 20%
9.	НАСКОРО ИЗДАДЕНИ ЦЕННИ КНИЖА, АКО УСЛОВИЯТА НА ЕМИСИЯТА 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 „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД ИЛИ НА ДРУГ ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ДРУГА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР, ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 20%
10.	ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ ФОНДЪТ ИМА ПРАВО ДА ИНВЕСТИРА В БАЗОВИТЕ ИМ АКТИВИ, СЪГЛАСНО ТЕЗИ ПРАВИЛА, КАКТО И ОТГОВАРЯЩИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ УСЛОВИЯ ПО ЧЛ. 195, АЛ. 1, Т. 7, Б. „Б“ В СЛУЧАЙ, ЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ НА ИЗВЪНБОРСОВИ ПАЗАРИ	до 20%
11.	ДРУГИ ДОПУСТИМИ ОТ ЗАКОНА ЦЕННИ КНИЖА И ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ИЗВЪН ПОСОЧЕНИТЕ В Т. 1-10, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТАКИВА, КОИТО НЕ СА ДОПУСНАТИ ДО И/ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, ДОКОЛКОТО Е РАЗРЕШЕНО ОТ ЗАКОНА	до 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 оптимална доходност при ниска степен на риск.

ДРУГИ ИНВЕСТИЦИОННИ СТРАТЕГИИ И ТЕХНИКИ

Правилата на Фонда позволяват прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове („хеджиране“): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. т. 2.2.2. от „Рисков профил на Фонда и рискови фактори“ от пълния Проспект). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестицията в дялове на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“ не е безрискова. Тя не е гарантирана от държавата или от 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. Набраните от Фонда средства ще бъдат инвестирани в предимно в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, и в по-малка степен в акции. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар се считат за по-ниско рискови от тези в акции. Това означава, че инвестирането в дялове на фонда е по-ниско рисково от инвестирането в дялове на други договорни фондове или акции на инвестиционни дружества, чиято инвестиционна стратегия включва инвестиции предимно или в по-голяма степен в акции. В същото време Фондът може да инвестира до 90% от стойността на портфейла в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации и същото ниво в банкови влогове. Този голям дял допълнително ще намали цялостния риск на инвестиционния портфейл на Договорния фонд и ще даде допълнителна сигурност на притежателите на дялове на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“. Широката диверсификация на портфейла и професионалният подбор на конкретните инвестиции донякъде ограничават до голяма степен рисковете, свързани с инвестициите в подобен портфейл. Въпреки това при значителна промяна на цените на закупените активи може да се очаква и намаление на стойността на дяловете на Договорния фонд. Периодично представяна информация за пазарното и финансовото състояние на Договорния фонд опосредстват вземането на обосновано решение от страна на притежателите на дялове в „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“.

Подробно описание на рисковете, свързани с инвестиционния портфейл на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“ и с инвестициите в неговите дялове, е представено на страници 19-25 от пълния проспект на Договорния фонд.

Договорен фонд „Елана Еврофонд“ ще е с ниско рисков профил. Инвестира предимно в инструменти с фиксиран доход и само до 20% - в акции в подходящи пазарни условия.

Управляващото дружество първоначално инвестира набраните парични средства в ДФ „Елана Еврофонд“ в инструменти с фиксиран доход, които са обезпечени и/или с добри икономически показатели, включително високо ниво на паричните средства, което ще позволи на емитентите да посрещат задълженията си, и професионално утвърден мениджмънт. Голяма част от инвестициите са насочени и към банкови депозити в местни банки, които в момента предлагат добра възвръщаемост на фона на най-високите лихвени равнища в България за последните няколко години. При промяна в положителна посока на пазарната конюнктура и

ясни сигнали за връщане на доверието в глобалната финансова система ще се пристъпи към действия за покупка на инструменти с по-висок риск от депозити и обезпечени облигации.

Стойността на дяловете на ДФ „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“ 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.

2.3. Исторически данни за дейността на договорния фонд от началото на публичното предлагане към 31 Декември 2010 г.

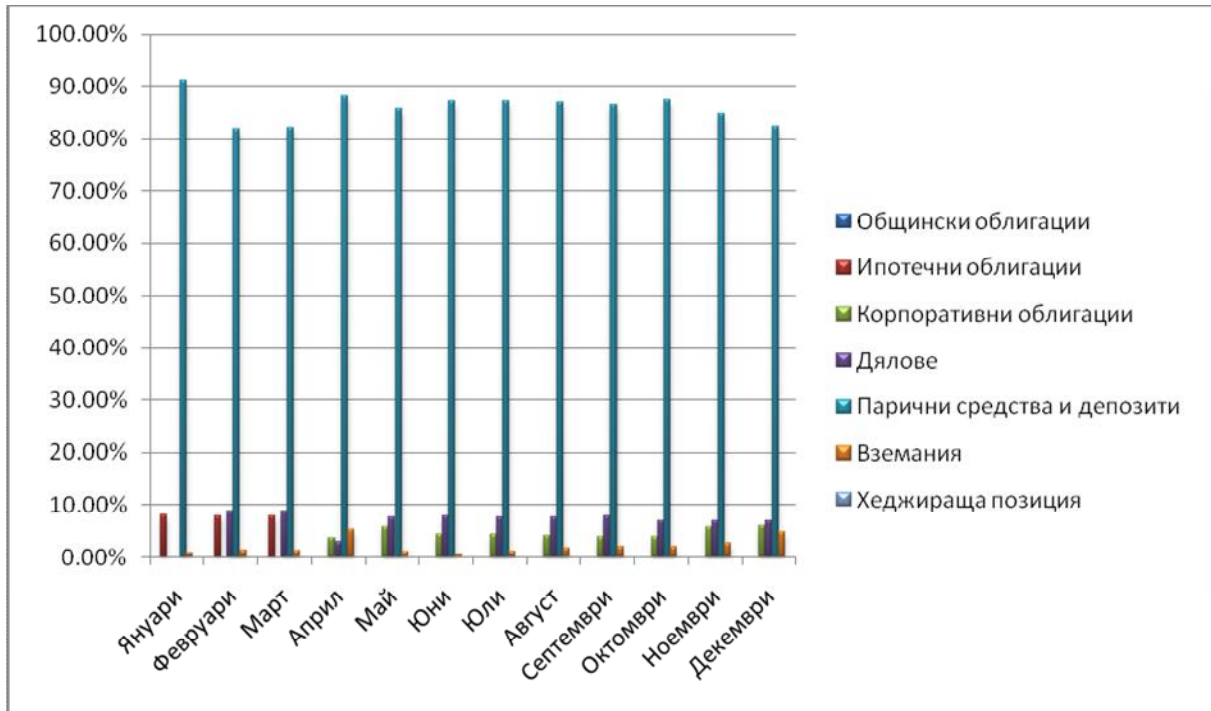
Договорният фонд е вписан в регистъра на КФН през м. Април 2009 г. и публичното предлагане на неговите дялове започна на 1 Юли 2009 г.

Данни за обема и структурата на активите на договорния фонд, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид - общо и по вид активи:

В стойността на облигациите и депозитите не е включена натрупаната за периода лихва, която е отразена в т.5 “Вземания”

№	Активи	Стойност (лева)		
		31.12.2009 г.	Средна за периода	31.12.2010 г.
1	Ипотечни облигации	13 689	3 429	-
2	Корпоративни облигации	-	39 990	82 043
3	Дялове	-	65 317	95 293
4	Парични средства и депозити	157 189	792 686	1 143 253
5	Вземания	813	20 033	66 124
6	Обща стойност на портфейла	171 691	921 456	1 386 713
7	Предплатени суми	-	183	-
8	АКТИВИ на ДФ "Елана Еврофонд"	171 691	921 638	1 386 713
9	Текущи пасиви	114	2 543	886
10	Нетна стойност на активите на ДФ "Елана Еврофонд"	171 577	919 096	1 385 827

Динамиката на активите на договорния фонд през 2010 г. е представена в следващата таблица:



Данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли:



Избрана финансова информация:

Доходи от инвестиционни сделки на един дял: нетна печалба (загуба) от инвестиции; нетна печалба или загуба (реализирани и нереализирани); общо салдо от инвестиционните сделки:

„ЕЛАНА ЕВРОФОНД“
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Показател	Стойност (лева)	
	31.12.2009	31.12.2010
Доходи от инвестиционни сделки на една акция	-0.07 лв	0.11 лв
Нетна печалба/загуба от инвестиции	-62 лв	701 лв
Нетна печалба от ценни книжа	-90 лв	5 736 лв
Общо салдо от инвестиционни сделки	13 689 лв	177 336 лв

В правилата на договорния фонд не е предвидено постигнатият доход да бъде разпределян между притежателите на дялове. Управляващото дружество ще го реинвестира с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове.

Следващата таблица съдържа информация за нетна стойност на активите, броя дялове в обращение, нетна стойност на активите на един дял, обща възвръщаемост на един дял за периода от началото на публичното предлагане към 31 Декември 2010 г.

Показател	Стойност (лева)	
	31.12.2009	31.12.2010
Доходи от инвестиционни сделки на една акция	-0.07 лв	0.11 лв
Нетна печалба/загуба от инвестиции	-62 лв	701 лв
Нетна печалба от ценни книжа	-90 лв	5 736 лв
Общо салдо от инвестиционни сделки	13 689 лв	177 336 лв

Допълнителни данни:

№	Показател	31.12.2009	31.12.2010
1	Нетни активи	171 577 лв	1 385 828 лв
2	Размер на разходите за дейността	1 289 лв	9 000 лв
3	Средна стойност на нетните активи	148 049 лв	900 598 лв
4	Процент на разходите от ССНА	0.87%	1.00%
5	Нетна печалба	3 997 лв	45 163 лв
6	Процент на НП от ССНА	2.70%	5.01%
7	Стойност на инвестиционния портфейл	171 691 лв	1 386 713 лв

Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност на договорния фонд за последните две години:

„ЕЛАНА ЕВРОФОНД“
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

	Показател	2009	2010
1	Минимална емисионна стойност	100.1000 €	102.6589 €
2	Максимална емисионна стойност	102.5204 €	108.0879 €
3	Среднопретеглена емисионна стойност	100.2419 €	104.5105 €
4	Минимална цена на обратно изкупуване	n/a	102.2487 €
5	Максимална цена на обратно изкупуване	n/a	107.6560 €
6	Среднопретеглена цена на обратно изкупуване	n/a	104.6473 €
7	Брой дялове в обращение	855.8463	6 555.3134
8	Емитирани дяла	855.8463	11 705.2932
9	Обратно изкупени дяла	0.0000	6 005.8261

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

Инвестицията в дялове на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“ е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в нискорисков 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-нисък риск от този характерен при така наречените „агресивни“ инвеститори. Инвестирането в дялове на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“ е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с умерен доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

2.5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И ОТНОСНО ВЪЗМОЖНИТЕ ПОСЛЕДИЦИ ОТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ФИНАНСОВИ ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ ЗА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, има право да сключва сделки с деривативни инструменти с цел хеджиране на други финансови инструменти и/или с оглед постигане инвестиционните цели на фонда, съгласно инвестиционната политика на Фонда.

При използване на деривативни инструменти за хеджиране на други финансови инструменти, целта е да се покрие (нулира) риска на съответния финансов инструмент. При използване на деривативни инструменти с оглед постигане инвестиционните цели на дружеството, влиянието на съответния деривативен инструмент върху рисковия профил е идентично с това на базовия актив.

2.6. КОГАТО ФОНДЪТ ИНВЕСТИРА ОСНОВНО В КАТЕГОРИИ АКТИВИ ПО ЧЛ. 195 ЗППЦК, РАЗЛИЧНИ ОТ ЦЕННИКНИЖА И ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ИЛИ ВЪЗПРОИЗВЕЖДА ИНДЕКС, СЪСТАВЕН ОТ ДЯЛОВИ ИЛИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА - ПОСОЧВАНЕ НА ТОЗИ АСПЕКТ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА МУ ПОЛИТИКА.

Инвестиционната политика на Фонда не предвижда инвестиране в категории активи по чл. 195 ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, или възпроизвеждане на индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.

2.7. АКО НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА Е ВЪЗМОЖНО ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА КОЛЕБАНИЯ (ВОЛАТИЛНОСТ) ПОРАДИ СЪСТАВА ИЛИ ТЕХНИКИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА МУ - ПОСОЧВАНЕ НА ТОВА ОБСТОЯТЕЛСТВО.

Нетната стойност на активите на Фонда може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

ИНФОРМАЦИЯТА ПО-ДОЛУ Е СЪОБРАЗЕНА С НОРМАТИВНАТА УРЕДБА В СИЛА ОТ 01.01.2011 ГОД.

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 27, ал. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове от местни юридически лица. Следователно, доходът от дивидент, разпределен от Фонда в полза на местни юридически лица, не следва да бъде включен във финансовия резултат за данъчни цели.

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително общини, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, в случай на решение за разпределяне на доход в полза на лица по предходното изречение, той се облага с данък при източника, в размер 5 на сто.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят доходи в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато доходът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, доходите, разпределени от Договорния фонд, в полза на чуждестранно юридическо лице (освен ако доходът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто.

Режимът по предходния параграф не се прилага, когато доходът се разпределя в полза на договорен фонд или в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава-членка на Европейския съюз или на друга държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Данъчно облагане на физическите лица:

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облага дохода от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица. Следователно, доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени от Договорния фонд в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто.

Данъчно облагане на Доходи от Сделки с дялове на Договорния фонд

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат на местните юридически лица: (1) се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДРЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти, и (2) се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДРЗКПО, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови (ЗПФИ) инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 ЗКПО.

Следователно, не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по § 1, т. 21 от ДРЗКПО.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 196 ЗКПО.

Следователно, не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

Данъчно облагане на местните физически лица:

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на §1, т. 11 ДРЗДФЛ.

Съгласно § 1, т. 11 от ДРЗДФЛ сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ.

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица, реализирани при сделки с дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица:

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък, независимо от обстоятелствата по чл. 13 от същия закон, се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи (с изключение на доходите от замяна по чл.

38, ал. 5 от същия закон). На основание чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ доходите по предходното изречение не се облагат с окончателен данък, когато са освободени от облагане съгласно ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на §1, т. 11 ДРЗДДФЛ. А според § 1, т. 11 от ДРЗДДФЛ сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ

Следователно доходите от сделки с дялове на Договорния фонд, извършени регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП. Когато лицето е местно на държава извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10 на сто.

Следва да се има предвид, че когато в данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона

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

3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове

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

Това са разходи, които се заплащат директно от инвеститорите/притежателите на дялове и са един от няколкото основни фактора, които те следва да преценят, когато инвестират в дялове на договорни фондове.

Други възможни разходи или такси дължими от притежателите на дялове, са банковите такси по преводи в евро при поръчки за покупка и обратно изкупуване.

Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на ЕЛАНА ЕВРОФОНД, ще заплатят разходи при покупка на дяловете в следния размер:

- 0.1% (нула цяло и една десета на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до EUR 999 999.99 (деветстотин деветдесет и девет хиляди евро и деветдесет и девет евроцента), включително;

- 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е равна или по-голяма от EUR 1 000 000 (един милион евро).

„Инвестирана сума“ означава общата сума, внесена от едно лице по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове от Договорния Фонд, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминава прагът по буква „б“.

Пенсионните фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и колективните инвестиционни схеми и/или инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество, се считат за „едно лице“.

Притежателите на дялове на ЕЛАНА ЕВРОФОНД ще заплатят разходи при последващото им обратно изкупуване в следния размер:

- 0.3% (нула цяло и три десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял - ако инвестираната сума от едно лице, определена съгласно предходния параграф, е до EUR 999 999,99 (деветстотин деветдесет и девет хиляди евро и деветдесет и девет евроцента), включително;
- 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице, определена съгласно предходния параграф, е равна или по-голяма от EUR 1 000 000 (един милиона евро).

Инвеститорите не дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество.

„Елана Фонд Мениджмънт“АД уведомява инвеститорите в дялове на фонда, че при подаване на поръчки за покупка и/или обратно изкупуване на дялове са възможни допълнителни трансакционните разходи в зависимост от ценовата политика на съответната институция, която осигурява гишета за покупка и/или обратно изкупуване на акции. Управляващото дружеството няма контрол върху размера на тези допълнителни трансакционни разходи. Инвеститорът има право при всяко подаване на поръчка при поискване да бъде информиран за размера на допълнителните трансакционни разходи от отговорния служител на такова гише.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на Фонда.

Разходите, които следва да бъдат платени със средства на Фонда са:

- таксите по първоначално регистриране на емисията дялове на Фонда в Централния депозитар и приемането им за търговия на Борсата;
- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на КФН, БФБ и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

- разходите по осъществени сделки с ценни книжа и при преценка на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Вид разход	31.12.2010 г.	% от НБСА	31.12.2010 г.	% от НБСА
Възнаграждение на УД	620 лв	0.42%	6 754 лв	4.56%
Годишно възнаграждение на банката депозитар	11 лв	0.01%	37 лв	0.02%
Годишно възнаграждение на регистрирания одитор	-	-	501 лв	0.34%
Други разходи	658 лв	0.44%	1 708 лв	1.15%
Разходи за дейността:	1 289 лв		9 000.44 лв	
Средна нетна балансова стойност на активите	148 049 лв		900 598 лв	
Процент на разходите за дейността към средната стойност на нетните активи	0.87%		0.9994%	

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.

За осъществяване на продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда в изпълнение на нормативните изисквания УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД е осигурило ползването на мрежа от офиси („гишета“), посочени на страници 3 и 4 от Пълния проспект. По силата на сключен между управляващото дружество и „Елана Трейдинг“ АД договор (Договора) на инвестиционния посредник са делегирани следните функции и действия:

а/ осигуряване ползването на мрежа от офиси („гишета“), подробно описани в приложение № 1 към Договора, където да се приемат и изпълняват поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове;

б/ приемане в офисите („гишетата“) на поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, което да се осъществява всеки работен ден;

в/ съдействие на физически лица, работещи по договор с „Елана Трейдинг“ АД в офисите („гишетата“) и отговарящи на изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, които непосредствено ще извършват дейността по приемане на поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД сключва на 1 Февруари 2010 г. договор за дистрибуция с „Интернешънъл Асет Банк“ АД с цел осигуряване на допълнителни офиси, посочени на страници 3 и 4 от настоящия проспект, в които се предлагат дяловете на ДФ „Елана Еврофонд“. По силата на сключения договор между управляващото дружество и финансовата институция, на банката са делегирани следните функции и действия:

1. Информирание на потенциалните инвеститори относно условията за покупко-продажба на дялове на ДФ „Елана Еврофонд“, осигуряване на отговорни служители от страна на банката за извършване на дейността по покупко-продажба на дяловете и осигуряване на свободен достъп на клиентите до информационните материали за договорния фонд;
2. Приемане на поръчките за покупко-продажба на дялове на договорния фонд;
3. Предоставяне на клиентите на подписани от отговорни служители от страна на банката потвърждения за изпълнени поръчки за покупко-продажба на дялове;

Дяловете се записват от инвеститорите в офисите / на „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страници 3 и 4 от Пълния проспект, всеки работен ден от 9 часа до 16 часа (за офисите на „Интернешънъл Асет Банк“ АД – до 15,30 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 обявена в най-близкия работен ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Всички поръчки за покупка на дялове в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на дяловете се закръглява към по-малкото цяло число. Фондът издава на базата на нетната стойност на активите и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

В случай, че издаването и обратното изкупуване на дялове на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“ бъде временно спряно по реда и при условията, описани в пълния проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на издаването и обратното изкупуване на дялове на „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“.

По правило инвеститорите, закупили дялове от ЕЛАНА ЕВРОФОНД могат да продадат обратно на Фонда своите дялове всеки работен ден в офисите, осигурени от Управляващото Дружество, където се приемат и поръчките за покупка на дялове. За продажба на дяловете се подава поръчка за обратно изкупуване, с необходимите приложения към нея.

ЕЛАНА ЕВРОФОНД изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, обявена в най-близкия работен ден, следващ деня на приемане на поръчката. При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, определена за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

Подадената поръчка за покупка или обратно изкупуване на дялове от Фонда става неотменяема от най-близката дата на определяне на емисионната стойност/цена на обратно изкупуване.

4.2. 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. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се определят в лева и се превалутират в евро. До края на съответния ден на определянето или най-късно в началото на следващия Управляващото Дружество обявява в Комисията, в страницата на БАУД, както и в офисите, осигурени от Управляващото

дружество, където се предлагат дяловете на Фонда, НСА, НСА на един дял, цената, по която се продават дяловете от Фонда и цената на обратното им изкупуване. Управляващото Дружество, чрез интернет страницата на БАУД, публикува тази информация и във в-к „Пари“ и в-к „Дневник“.

4.3. РЕИНВЕСТИРАНЕ НА ДОХОДА НА ФОНДА.

Договорният Фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира дохода на Договорния Фонд в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове от Фонда. Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на Комисията и вътрешните актове на Фонда.

4.4. СПЕСТОВЕН ПЛАН. ДЯЛОВЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД, АСОЦИИРАНИ СЪС СПЕСТОВЕН ПЛАН

4.4.1 Общи понятия

„Спестовен план“ на инвестиране в дялове, описан по-долу в този Проспект, представлява план за ежемесечно внасяне на суми с цел закупуване на дялове от фонда, характеризира се с определена продължителност (минимален срок), рисков профил и задължителна минимална сума на инвестицията. В случай, че инвеститорът спазва последователността на спестовния план, след изтичането на минималния срок инвеститорът може да предложи дяловете си за обратно изкупуване по преференциална цена. За да участва в спестовен план всеки инвеститор трябва изрично да заяви това свое желание в поръчката в указаното за целта поле. Възможно е инвеститор да встъпи в съществуващ спестовен план по дарение или наследство по установения в този проспект ред. Преференциалната цена на обратно изкупуване на дял при изпълнен спестовен план е равна на нетната стойност на активите на един дял, без включена такса за обратно изкупуване. Не се предвижда максимална сума и максимален срок на инвестицията в спестовния план, т.е инвеститорът има право да се ползва от преференциалната цена и след изтичането на минималния срок на спестовния план. Срокът на спестовния план започва да тече от деня, в който е изпълнена поръчката за първоначална покупка на дялове, асоциирани с плана. Инвеститорът, който желае да предложи за обратно изкупуване дяловете си веднага след края на минималния срок на спестовния план, може да направи това в първия работен ден, следващ последния ден от минималния срок на спестовния план. Един инвеститор може да изпълнява към всеки момент повече от един спестовен план от различен вид. Инвеститорът има право да се възползва от преференциална цена на обратно изкупуване, ако не е прекратил спестовния план преди изтичането на неговия минимален срок и е внесъл минимално необходимата сума, определена съгласно този проспект.

4.4.2 Особености на спестовния план

Следващата таблица представя характеристиките на Стандартния спестовен план, включващ ежемесечно инвестиране в дялове на ДФ „Елана Еврофонд“.

ЕЛАНА Стандартен Спестовен план	Минимална месечна вноска	Минимален срок за използване на преференциални условия/месеци	Обща минимална инвестирана сума
ДФ Елана Еврофонд	50 лв. / 50 евро	24 месеца	1 200 лв. / 1200 евро

При избор на този спестовен план клиентът внася на каса или превежда по сметка в евро на ДФ „Елана Еврофонд“ IBAN BG93BPBI79421479475101 при „Юробанк И Еф Джи България“ АД или по сметка в лева на ДФ „Елана Еврофонд“ IBAN BG14BPBI79421079475101 най-малко задължителната минимална месечна сума на инвестицията.

Дяловете, асоциирани със Спестовния план, се продават по емисионна стойност с отразени такси за емитиране.

Изпълнението на Спестовния план от страна на инвеститора му дава право да продаде дяловете си по преференциалната цена.

4.4.3 Условия за инвестиция

Инвеститорът, желаещ да участва в Спестовния план, се съгласява за минималния срок на Спестовния план да внася на каса или превежда по сметка на ДФ „Елана Еврофонд“ поне минималната сума, посочена в таблицата по-горе, ежемесечно до края на всеки текущ месец, считано от месеца, в който инвеститорът или неговият праводател - в случаите, описани по-долу, за пръв път е стартирал участието си в Спестовния план. Инвеститорът има право да превежда суми, по-големи от минималната месечна вноска, както и да преведе еднократно цялата минимална сума за целия срок на Спестовния план (минималната месечна вноска, умножена по броя месеци за целия срок на Спестовния план), като в последния случай, за да може инвеститорът да се ползва от преференциалната цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на един дял, така инвестираните суми, както и доходът от Спестовния план, не трябва да бъдат теглени преди изтичане на минималния срок на Спестовния план.

4.4.4 ПРЕКРАТЯВАНЕ НА СПЕСТОВНИЯ ПЛАН

Прекратяването на Спестовния план настъпва в случай, че е налице някое от следните обстоятелства:

1. притежател на дялове спре да поддържа плана, като пропусне да преведе сума в минималния размер съгласно т.4.4.3, освен в случаите, когато вече е превел цялата минимално изискуемата сума за целия срок на Спестовния план (минималната месечна вноска, умножена по броя месеци за целия срок на Спестовния план);
2. инвеститорът предяви всички или част от дяловете, асоциирани със Спестовния план, за обратно изкупуване преди изтичането на минималния срок на Спестовния план;
3. в случай на дарение или прехвърляне на дялове, различно от описаното в т.4.4.5 по-долу.

В случай, че някое от основанията за прекратяване на Спестовния план е настъпило, последващото превеждане на минималната сума за участие в Спестовния план се счита за начало на нов Спестовен план, ако инвеститорът е заявил, че желае това в конкретната поръчка. Натрупаната сума и емитираните дялове по прекратения Спестовен план не участват в новия Спестовен план.

Прекратяването на Спестовния план не води до прекратяване на инвестицията във фонда, като участието може да бъде прекратено от инвеститора само при негово желание и по реда на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото дружество отграничава по технически начин в използваните от него софтуерни продукти дяловете, участващи в Спестовния план, тяхната отчетност и всички промени, свързани с тях, от останалите дялове.

4.4.5 ДАРЕНИЕ, НАСЛЕДЯВАНЕ, ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ (ПРОДАЖБА) НА ТРЕТО ЛИЦЕ

В следните изчерпателно изброени случаи разпоредителната сделка с дялове, асоциирани със Спестовен план, от първоначалния инвеститор не води до прекратяване на Спестовния план:

1. дарение на всички дялове, акумулирани в изпълнение на Спестовния план;
 2. наследяване;
 3. прехвърляне на всички дялове, акумулирани в изпълнение на Спестовния план, на трето лице посредством сделка, сключена пряко между страните и различна от дарение.
-

- В случай на дарение Спестовният план може да продължи за надарения, ако:
 1. дарителят е прехвърлил на надарения всички дялове, придобити от него до момента на дарението в изпълнение на Спестовния план; и
 2. надареният заяви прехвърлянето на дарените му дялове/ акции по своя подсметка в Управляващото дружество в срок до 3 месеца от сключването на договора за дарение и внесе всички вноски считано от последния месец, за който дарителят е направил вноски за участие в Спестовния план, при условие, че дарителят е правил своевременно дължимите вноски преди да прехвърли акциите/ дяловете от Спестовния план, т.е. последният не е прекъснат от дарителя.

При заявяване прехвърлянето на дарените дялове по подсметка на дарения, същият следва да представи копие от договора за дарение, доказателства за регистрационната сделка, с която дарението е осъществено, както и документ за самоличност.

- В случай на наследяване Спестовният план може да продължи по отношение на всеки от наследниците, ако в срок до 6 месеца от откриването на наследството съответният наследник:

1. заяви прехвърлянето на наследените от него дялове, асоциирани със Спестовния план, по своя подсметка в Управляващото дружество; и

2. продължи да изпълнява Спестовния план като:

- а) преведе поне дължимите минимални вноски съгласно Спестовния план, считано от последния месец, за който неговият наследодател е направил вноски, пропорционално на припадащата му се част от инвестицията в Спестовния план съобразно наследствения му дял; и

- б) независимо от размера на наследствения му дял и на пропорционално припадащата му се част от инвестицията в Спестовния план продължи да прави пълните минимални месечни вноски съгласно условията на Спестовния план, считано от месеца, в който е заявил прехвърлянето на наследените от него дялове по своя подсметка в Управляващото дружество.

В допълнение, наследодателят трябва редовно да е правил поне минималните месечни вноски съгласно съответния Спестовен план, т.е. последният следва да не е прекъснат от самия наследодател.

- При заявяване прехвърлянето на наследените дялове по подсметка на наследника, същият следва да представи смъртен акт на наследодателя, удостоверение за наследници, както и документ за самоличност, и в случаите, когато не е единствен наследник – копие от завещанието, (когато има такова), с което дяловете се отреждат в негова собственост и/или копие от договор за делба за наследство и/или съдебно решение за делба за същото обстоятелство.

В случай на прехвърляне на дяловете от Спестовния план на трето лице посредством сделка, различна от дарение, сключена пряко между страните, се прилагат изискванията при дарение описани по-горе.

Един инвеститор може да участва към всеки момент в повече от един Спестовен план от различен вид. Преди изтичане на срока на изборния Спестовен план инвеститора може да премине към друг вид Спестовен план, като срокът на новия Спестовен план започва да тече от датата на прехвърлянето. Прехвърлянето на всички средства от един Спестовен план в друг става при спазването на общите правила за обратно изкупуване на дялове от Фонда и съответно – придобиване на новоиздадени такива. В този случай дяловете от Фонда, участващи в първия Спестовен план, се предявяват за обратно изкупуване по преференциалната им цена (нетна стойност на активите на дял).

4.4.6 КРИТЕРИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА МИНИМАЛНАТА ВНОСКА ПРИ СПЕСТОВНИТЕ ПЛАНОВЕ

Управляващото дружество определя минимални месечни суми и минимални суми за периода на целия план в зависимост от вида на КИС, включени в изчисления от инвеститора Спестовен план. Минималните месечни вноски се определят, както следва:

а) Стандартни Спестовни планове, включващи един договорен фонд - 50 лв./щатски долари/евро.

б) Стандартен Спестовен план, включващ „Елана Високодоходен Фонд“ АД - критерий за определяне на минималната месечна вноска е записването на поне една цяла акция.

в) Комбиниран Спестовен план Устойчивост, включващ договорни фондове, издаващи частични дялове - 150 лв.

г) Комбинирани Спестовни планове, включващи „Елана Високодоходен Фонд“ АД – Развитие и Потенциал - критерий за определяне на минималната месечна вноска е движението в емисионната стойност на акция на инвестиционното дружество, което оказва пряко влияние върху покупката на една цяла акция от инвеститора. Водещата цел при определянето на вноската в тези случаи е да бъде записана цяла акция, като междуременно се спазва присъщото на плана и обявено в неговите условия съотношение между отделните КИС с цел спазване на заявления от инвеститора рисков профил. В случай на повишаване на емисионната стойност на акция, Управляващото дружество може да повиши минималната месечна вноска. Инвеститорът има право да не се съобрази с увеличението на вноската.

След акумулиране на минималната сума на изчисления план инвеститорът може да избере да не внася занапред минималните месечни вноски. В случай, че инвеститорът еднократно инвестира минималната изискуема за плана сума, при спазване на срока на плана той има право да се ползва от преференциалните условия на плана. В хода на изпълнение на Комбиниран или Стандартен Спестовен план, включващ „Елана Високодоходен Фонд“ АД, СД на Управляващото дружество може да повиши минималната месечна вноска в случай на повишаване на емисионната стойност на акция от инвестиционното дружество, като новата повишена минимална месечна вноска се прилага занапред от месеца, следващ месеца, през който е взето решението на СД за увеличаването.

При спазване на условията (минимална сума за целия срок на инвестицията) обратното изкупуване се изпълнява по цени на дял/ акция без такса за обратно изкупуване. При нарушаване на плана не се прилагат наказателни такси или комисиони, но инвеститорът не се ползва от преференциалните цени на обратно изкупуване.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. Пълният проспектен на договорния фонд може да бъде получен от инвеститорите БЕЗПЛАТНО.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов надзор. С решение № 399-ДФ/ 29 Април 2009 г. КФН разрешава на Управляващото дружество да организира и управлява „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“.

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 8.45 до 17.00 часа в офиса на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София 1000, бул. „Г.С.Раковски“ №96, тел: (02) 81 000 61, лице за контакти: Светла Стефанова, както и във всички офиси (гишета), осигурени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД. Проспектът може да бъде намерен и на интернет адрес: www.elana.net.

Офиси на „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД

- § гр. София, бул. „Г.С.РАКОВСКИ“ № 96, тел: (02) 81 000 66;
- § гр. София, бул. „БЪЛГАРИЯ“ № 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“, ПАРТЕР, ЕТ. 6, тел: (02) 81 000 72;
- § гр.София, БИЗНЕС ЦЕНТЪР МЛАДОСТ, СГРАДА 8Б, ПАРТЕР, Тел.: 02/ 81 000 62;
- § гр. Варна, бул. „СЛИВНИЦА“ №8, тел. (052)608 241;
- § гр. ПЛОВДИВ, ул. „ХАН КУБРАТ“ №1, тел. (032) 626 428;
- § гр. ПЛЕВЕН, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ПРЕСТИЖ“ , ПАРТЕР ул.“Св.св. Кирил и Методий“, №18, тел. (064) 840 114;
- § гр. ШУМЕН, ул. „РАФАИЛ ПОПОВ“ №2, тел. (054) 800 535;
- § гр. РУСЕ, бул. " Славянски" 14, тел.: (082) 877 255;
- §

Офиси на „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД

- § БЛАГОЕВГРАД, гр. БЛАГОЕВГРАД 2700, ул. „ЯНКО ЗАБУНОВ“ 5, 073/ 88 10 54;
- § БУРГАС, гр. БУРГАС 8000, ул. „СЪЕДИНЕНИЕ“ 5, 056/ 84 14 21;
- § ВЕЛИКО ТЪРНОВО, гр. ВЕЛИКО ТЪРНОВО 5000, бул. „БЪЛГАРИЯ“ 27, 062/ 635 918;
- § ВИДИН, гр. ВИДИН 3700, ул. „ЕКЗАРХ ЙОСИФ“ 13, 094/ 60 00 22;
- § ВРАЦА, гр. ВРАЦА 3000, ул. „ИСКЪР“ 4, 092/ 66 00 38;
- § ДОБРИЧ, гр. ДОБРИЧ 9300, ул. „ВАСИЛ ЛЕВСКИ“ 4, 058/ 60 03 01;
- § КНЕЖА, гр. КНЕЖА 3230, ул. МАРИН БОЕВ 69, 09132/ 50 03;
- § КРЕМИКОВЦИ, гр. СОФИЯ 1870, кв. „БОТУНЕЦ“ , 02/ 988 36 10;
- § КЪРДЖАЛИ, гр. КЪРДЖАЛИ 6600, бул. „БЪЛГАРИЯ“ 75, 0361/ 6 58 11;
- § ЛОВЕЧ, гр. ЛОВЕЧ 5500, ул. „ТЪРГОВСКА“ 55, 068/ 60 13 50;
- § МОНТАНА, гр. МОНТАНА 3400, ул. „ГРАФ ИГНАТИЕВ“ 5, 096/ 30 00 85;
- § ПАЗАРДЖИК, гр. ПАЗАРДЖИК 4400, ул. „ПЛОВДИВСКА“ 18А, 034/ 44 00 38;
- § ПЕРНИК, гр. ПЕРНИК 2300, ул. „БРЕГАЛНИЦА“6, 076/ 60 05 40;
- § ПЛЕВЕН, гр. ПЛЕВЕН 5800, ул. „ДОЙРАН“ 150, 064/ 80 18 37;
- § ПЛОВДИВ, гр. ПЛОВДИВ 4000, ул. „ГУРКО“ 19, 032/ 26 65 96;
- § РАЗГРАД, гр. РАЗГРАД 7200, ул. „КИРИЛ И МЕТОДИЙ“ 3, 084/ 66 09 63;
- § РУСЕ, гр. РУСЕ 7000, ул. „АЛЕКСАНДРОВСКА“ 96, 082/ 82 02 49;
- § СИЛИСТРА, гр. СИЛИСТРА 7500, ул. „ПЕТЪР БОЯДЖИЕВ“ 1, 086/ 82 07 81;
- § ТЪРГОВИЩЕ, гр. ТЪРГОВИЩЕ 7700, ул. „ВАСИЛ ЛЕВСКИ“ 7, 0601/ 6 26 18;
- § ХАСКОВО, гр. ХАСКОВО 6300, ул. „ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ“ 4, 038/ 66 18 44;
- § ЦЕНТРАЛЕН, гр. СОФИЯ 1303, бул. „Т. АЛЕКСАНДРОВ“ 81-83, 02/ 81 20 359;
- § ЦУ, гр. СОФИЯ, 1303, бул. „Т. АЛЕКСАНДРОВ“ 81-83;
- § ШУМЕН, гр. ШУМЕН 9700, ул. „СЪЕДИНЕНИЕ“ 109, 054/ 80 05 32;
- § ЯМБОЛ, гр. ЯМБОЛ 8600, ул. „ЖОРЖ ПАПАЗОВ“ 10, 046/ 66 21 01.

5.4. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Датата на публикуване на настоящия проспект е **30 СЕПТЕМВРИ 2011 Г.**

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписите си, декларират, че Просpektът отговаря на изискванията на закона.

***За Управляващото Дружество „Елана Фонд Мениджмънт“ АД,
действащо за сметка на Договорен Фонд
„ЕЛАНА ЕВРОФОНД“:***

МАРТИН НИКОЛОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ГЕОРГИ МАЛИНОВ
ПРОКУРИСТ