



„ЕЛАНА ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР“

ДОГОВОРЕН ФОНД

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

ДАТА: 30 СЕПТЕМВРИ 2011 Г.

1. Данни за договорния фонд

1.1. Наименование

Наименование:	ДФ „Елана Фонд Паричен Пазар“
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:	Фондът е организиран по решение ЕФМ-08-345 на Съвета на директорите на Управляващото дружество от 09.02.2007 г.
Срок на съществуване:	Безсрочен

„ЕЛАНА Фонд Паричен пазар“. Фондът е организиран по решение на Съвета на директорите на УД „ЕЛАНА Фонд мениджмънт“ АД, прието на 09.02.2007 година. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 1273-ДФ/10 Октомври 2007г.

1.2. Данни за управляващото дружество, което организира и управлява фонда.

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. 7
Телефон:	(02) 81 000 45
Телефакс:	(02) 958 15 23
Електронен адрес (E-MAIL):	FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET

„ЕЛАНА ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР“
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

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.
ЗАПИСАН И ВНЕСЕН КАПИТАЛ:	360 000 лв.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО:	Лиценз 5-УД/10.11.2005 год. от КФН

1.3. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания при управление дейността на „ЕЛАНА ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР“.

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):	georgievd@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) 81 66 573
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.

1.6. ИМЕНАТА НА ЛИЦАТА, НОСЕЩИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ПРОСПЕКТА ИЛИ ЗА ОПРЕДЕЛЕНИ ЧАСТИ ОТ НЕГО, КАКТО И ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ТЕЗИ ЛИЦА, ЧЕ СЛЕД ПОЛАГАНЕ НА НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА И ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЕНА В ПРОСПЕКТА, НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАЩА ИЛИ НЕПЪЛНА

Изпълнителният директор на управляващото дружество Мартин Николов и прокуристът Георги Малинов носят отговорност за изготвянето на проспекта и с подписите си на последната страница на този кратък проспект посочените по-горе лица декларират, че:

(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА СЪОТВЕТНАТА ЧАСТ ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА; И ЧЕ

(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАННИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В ИЗГОТВЕНАТА ОТ ТЯХ ЧАСТ НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ, НЕ СА НЕВЕРНИ, ПОДВЕЖДАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ.

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 ПОЛИТИКА НА ФОНДА И 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. За изпълнението на тази стратегия управляващото дружество на Договорният фонд прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Фондът ще сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност, както и ще използва хеджиране за ограничаване на пазарните рискове при необходимост.

СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят по видове активи, както следва:

- **Инструменти на паричния пазар:**
 - депозити в банки;
 - РЕПО сделки;
 - Други инструменти на паричния пазар.
- **Ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар:**
 - Дългови ценни книжа:
 - а) ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава;
 - б) Корпоративни и ипотечни облигации;
 - в) Общински облигации и други ценни книжа, издадени от местни органи на Република България, друга държава членка или трета държава;
 - г) Други дългови ценни книжа.
 - Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми:
 - а) Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, които инвестират в инструменти на паричния пазар, които са допуснати или са търгувани на регулиран пазар в Република България или друга държава членка;
 - б) Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, които инвестират в инструменти на паричния пазар, които са допуснати или са търгувани на регулиран пазар в трета държава;
 - в) Други акции или дялове на колективни инвестиционни схеми.
- **Ценни книжа извън тези, търгувани на регулиран пазар**
- **Деривативни финансови инструменти върху активите, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си политика.**
- **Парични средства, банкови влогове със срок до 12 месеца и ценни книжа или други платежни средства, определени с Наредба.**

ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

В съответствие с правилата на Фонда, 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 ФОНДА
I. ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР		
1.	ДЕПОЗИТИ В БАНКИ	до 90%
2.	РЕПО СДЕЛКИ	до 90%
3.	ДРУГИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР	до 10%
II. ЦЕННИ КНИЖА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР		
4.	ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА:	до 90%
4.1.	ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ ОТ ТРЕТА ДЪРЖАВА	до 90%
4.2.	КОРПОРАТИВНИ И ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ	до 30%
4.3.	ОБЩИНСКИ ОБЛИГАЦИИ И ДРУГИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ОТ МЕСТНИ ОРГАНИ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ ТРЕТА ДЪРЖАВА	до 30%
4.4.	ДРУГИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	до 10%
5.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ:	до 30%
5.1.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, КОИТО ИНВЕСТИРАТ В ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, КОИТО СА ДОПУСНАТИ ИЛИ СА ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА	до 10%
5.2.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, КОИТО ИНВЕСТИРАТ В ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, КОИТО СА ДОПУСНАТИ ИЛИ СА ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА	до 10%
5.3.	ДРУГИ АКЦИИ ИЛИ ДЯЛОВЕ НА КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	до 10%
III. ЦЕННИ КНИЖА ИЗВЪН ТЕЗИ, ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР		до 10%
IV. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, ЦЕННИ КНИЖА, ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР ИЛИ ДРУГИ ПЛАТЕЖНИ СРЕДСТВА, ОПРЕДЕЛЕНИ С НАРЕДБА		НЕ ПО–МАЛКО ОТ 10%
V. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ВЪРХУ АКТИВИТЕ, В КОИТО ФОНДЪТ МОЖЕ ДА ИНВЕСТИРА СЪГЛАСНО ИНВЕСТИЦИОННАТА СИ ПОЛИТИКА		ПРИ СПАЗВАНЕ НА СЪОТВЕТНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА БАЗОВИЯ АКТИВ

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.

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

1. Фондът 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.

2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.
3. Рисквата експозиция на Фонда 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. 4, ал.2, т. 6, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.
4. Фондът 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 Фонда. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6.
5. Общата стойност на инвестициите по ал. 1 - 3 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, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му.
6. Фондът 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.
7. Общата стойност на инвестициите по ал. 1 - 6 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 Фонда.
8. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група (съгласно чл. 196, ал. 8 ЗППЦК), не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.
9. Фондът не може да придобива повече от:
 - 9.1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - 9.2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - 9.3. 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 ДРЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
10. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
11. Фондът 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 ДРЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не.
12. Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 30 на сто от активите на Фонда.
13. Ограниченията по т.т. 1, 4, 6, 7 и т. 10 не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

14. Фондът не може да ползва заеми освен в случаите, предвидени в ЗППЦК.

15. Фондът не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му.

16. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по т.т. 7 - 8 и при условие, че експозицията на базовите активи кумулативно не надхвърля ограниченията по чл. т.т 1 – 8.

Структурата на активите на фонда следва да отговаря и на следните изисквания:

1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

2. не по-малко от 10 на сто от активите на дружеството трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

- а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;
- б) 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;
- в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

Делът на паричните средства на договорния фонд не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на фонда.

Ограничения в дейността на „Елана Фонд Паричен Пазар“

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

- да предоставя заеми или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица;
- да ползва заеми освен в случаите, предвидени в ЗППЦК;
- да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти, които Фондът не притежава;
- да придобива повече от 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
- да придобива повече от 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
- да придобива повече от двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директивата и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Кратка оценка на рисковия профил на инвестициите

Инвестицията в дялове на „Елана Фонд Паричен Пазар“ 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. Набраните от Фонда средства ще бъдат инвестирани в инструменти на паричен пазар, ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, ценни книжа извън тези, търгувани на регулиран пазар и деривативни финансови инструменти върху активите, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си политика съгласно описаната по-горе инвестиционна стратегия. Инвестициите в горните инструменти са по-ниско рискови от тези в акции. Това означава, че инвестирането в ценните книжа на „Елана Фонд

Паричен Пазар” е по-ниско рисково от инвестирането в дялове на други договорни фондове или акции на инвестиционни дружества, чиято инвестиционна стратегия включва инвестиции предимно в акции. В същото време Фондът може да инвестира до 90% от стойността на портфейла в дългови ценни книжа и в инструменти на паричния пазар. 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 Фонд Паричен Пазар”. 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. Периодичната представяна информация за пазарното и финансовото състояние на Договорния фонд опосредстват вземането на обосновано решение от страна на притежателите на дялове в „Елана Фонд Паричен Пазар”.

Подробно описание на рисковете, свързани с инвестиционния портфейл на „Елана Фонд Паричен Пазар” или с инвестициите в неговите дялове, е представено в пълния проспект на Договорния фонд.

Стойността на дяловете на „Елана Фонд Паричен Пазар” 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

Настоящият проспект за публично предлагане на дялове съдържаща финансови данни към края на 2010 г. и предходните три години.

От началото на публичното предлагане 31 Октомври 2007 г. управляващото дружество, инвестирайки набраните парични средства на Фонда, следва основната инвестиционна стратегия – инвестиране в инструменти на паричния пазар. 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 ДФ “Елана Фонд Паричен Пазар” към края на 2010г. и предходните три години:

В стойността на облигациите и депозитите не е включена натрупаната за периода лихва, която е отразена в т.10 “Вземания”

„ЕЛАНА ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР“
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

№	Активи	Стойност (лева)			
		31.12.2007 г.	31.12.2008 г.	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.
1	Парични средства в разплащателни сметки	1 644 163	371 421	402 732	1 905 561
2	Депозити	-	8 978 246	5 751 394	7 186 936
3	Ипотечни облигации	-	1 517 724	1 251 606	1 273 245
4	Корпоративни облигации	-	588 958	231 547	240 634
5	Чуждестранни ценни книжа, с фиксиран доход приети за търговия на регулиран пазар	-	300 000	400 000	400 000
6	Общински облигации	-	-	13 650	-
7	Дялове	-	-	-	10 727
8	Инструменти на паричния пазар	3 795 960	3 892 029	4 575 109	262 528
9	Наскоро издадени ценни книжа	-	-	142 873	-
10	Вземания	21 241	181 649	227 539	1 529 041
11	Стойност на портфейла на ДФ „Елана Фонд Паричен Пазар“	5 461 363	15 830 027	12 996 451	12 808 672
12	Пред платени суми	-	-	-	-
13	АКТИВИ на ДФ „Елана Фонд Паричен Пазар“	5 461 963	15 830 027	12 996 451	12 808 672
14	Текущи пасиви	9 488	112 802	9 880	28 495
15	Нетна стойност на активите на ДФ „Елана Фонд Паричен Пазар“	5 452 475	15 717 225	12 986 572	12 780 178

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 Фонд Паричен пазар“ за периода от началото на публичното предлагане:

№	Показател	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
1	Нетна стойност на активите на ДФ „Елана Фонд Паричен Пазар“	5 452 475	15 717 225	12 986 572	12 780 178
2	Брой дялове в обращение	53 846.5358	144 007.7717	112 847.1952	102 401.3680
3	Нетна стойност на активите на един дял	101.2595 лв	109.1415 лв	115.0810 лв	124.8048 лв
4	Обща възвръщаемост на един дял	1.25%	7.78%	5.44%	8.45%

Представените исторически данни за „Елана Фонд Паричен Пазар“ не са индикатор за бъдещи резултати от дейността на фонда.

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

Инвестицията в дялове на „Елана Фонд Паричен Пазар“ е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в консервативен портфейл от финансови инструменти, разполагат с 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 Фонд Паричен Пазар“ е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция във финансови инструменти 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 дружеството, 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 ценни книжа 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 Печалбата на Фонда

Съгласно чл. 174 ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по ЗППЦК не се облагат с корпоративен данък.

Договорен фонд „Елана Фонд Паричен Пазар“ е колективна инвестиционна схема по смисъла на §1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и, следователно, не подлежи на облагане с корпоративен данък.

Данъчно Облагане на Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове на притежателите на дялове от Фонда

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.

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, 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 ДРЗДФЛ. А според § 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 доходите от сделки с дялове на Договорния фонд, извършени на 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 съдържа 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

При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд „Елана Фонд Паричен Пазар“ инвеститорите не дължат отделни такси и комисионни, нито емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съответно ще бъдат завишавани или намалявани спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходи по емитиране и обратно изкупуване.

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.

Не са предвидени 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.

„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 дружество 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.

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 „Юробанк И ЕФ Джи България“ АД, съгласно сключения Договор за депозитарни услуги;
- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на Фонда одиторски услуги;
- Комисионни, платени на ИП;
- Банкови такси и други комисионни за финансови операции;
- Във връзка с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на фонда
- Такси към КФН, ЦД АД, БФБ-София 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 „гишетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страници 3 и 4 (за офисите на „Интернешънъл Асет Банк“ АД – до 15,30 часа) 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 работен ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка. Под „... най-близкия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка...“ се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за покупка, за който е валидна новата емисионна стойност.

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 Фонд Паричен Пазар“, постъпили на гишетата на управляващото дружество в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност. Фондът издава на базата на нетната стойност на активите частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не можа да бъде издадено цяло число дялове.

Съдържанието на поръчките за покупка или обратно изкупуване на акции на „Елана Фонд Паричен Пазар“ и необходимите документи, които представя инвеститорът (заявителят) при подаване на съответната поръчка са посочени в пълния проспект на Договорния Фонд.

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

В случай, че издаването и обратното изкупуване на дялове на „Елана Фонд Паричен Пазар“ 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 Фонд Паричен Пазар“.

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, до 17.00 часа. До 17.30 часа в деня на изчисляване на продажна цена и цена на обратно изкупуване на дяловете на „Елана Фонд Паричен Пазар“ Управляващото дружество изпраща уведомления за изчислените цени до:

- „Юробанк И ЕФ Джи България“ 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;

- Комисията за Финансов Надзор, относно emisiонната стойност и цената на обратно изкупуване;
- Българската асоциация на управляващите дружество (БАУД) – за публикуване на цените на страницата в Интернет WWW.BAUD.BG;
- Чрез електронната страница в Интернет на БАУД до ежедневниците в „Пари“, в „Дневник“, в „Класа“ и др., които публикуват emisiонната стойност и цената на обратно изкупуване. Публикацията на това уведомление се извършва на следващия ден;

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.

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

4.3.1 Общи понятия

Следните понятия ще имат значението, посочено по-долу:

„КИС“ означава колективните инвестиционни схеми (договорни фондове и инвестиционно дружество), участващи в Спестовни планове, предлагани от управляващото дружество. Закупувайки акции/ дялове от КИС, инвеститорите могат да участват в комбинирани (състоящи се от дялове от фонда и дялове/ акции на други КИС, управлявани от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД) Спестовни планове, описани по-долу в проспекта;

„Спестовен план“ на инвестиране в дялове/ акции, описан по-долу в този Проспект, представлява план за ежемесечно внасяне на суми с цел закупуване на дялове от фонда в комбинация с други КИС, характеризиращ се с определена продължителност (минимален срок), рисков профил и задължителна минимална сума на инвестицията. В случай, че инвеститорият спазва последователността на спестовния план, след изтичането на минималния срок инвеститорият може да предложи акциите/ 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/ акция при изпълнен спестовен план е равна на нетната стойност на активите на един дял/ акция, без включена такса за обратно изкупуване. Не се предвижда максимална сума и максимален срок на инвестицията в спестовния план, т.е инвеститорият има право да се ползва от преференциалната цена и след изтичането на минималния срок на спестовния план. Срокът на избрания спестовен план започва да тече от деня, в който е изпълнена поръчката за първоначална покупка на акции и/или дялове, асоциирани със съответния спестовен план. Инвеститорият, който желае да предложи за обратно изкупуване дяловете/ акциите 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 избрания спестовен план. Един инвеститор може да изпълнява към всеки момент повече от един спестовен план от различен вид. Инвеститорият 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.

4.3.2 Особености на спестовните планове

Комбинираните спестовни планове, включващи инвестиране и в дялове на ДФ „Елана Фонд Паричен Пазар“ са два, характеристиките на които са представени в следващата таблица:

Комбинирани планове		Минимална месечна вноска -150 BGN в сметка на Елана Фонд Мениджмънт	Минимален срок за използване на преференциални условия /месеци	Обща минимална инвестирана сума
2	ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	60%	36 месеца	5 400 лв.
	ДФ Елана Фонд Паричен Пазар	40%		
	ЕЛАНА Спестовен план Устойчивост	150 лв.		
3	Елана Високодоходен фонд АД	70%	60 месеца	9 000 лв.
	ДФ Елана Балансиран Евро фонд	15%		
	ДФ Елана Фонд Паричен Пазар	15%		
	ЕЛАНА Спестовен план Развитие	150 лв.		

При избор на Комбиниран Спестовен план, клиентът внася на каса в Управляващото дружество или превежда по сметка в лева на Управляващото дружество **IBAN BG94BPVI79421048506702** при „Юробанк И Еф Джи България“ АД най-малко задължителната минимална месечна сума на инвестицията за съответния Комбиниран Спестовен план, като Управляващото дружество от своя страна разпределя получената сума в предварително определеното съотношение съгласно условията на комбинирания план. Ако комбинираният Спестовен план включва „Елана Високодоходен Фонд“ АД, задължителната минимална месечна сума преведена от инвеститора може да е недостатъчна за записването на една акция. Инвеститорът следва да вземе предвид нарастването на емисионната стойност на акция на „Елана Високодоходен фонд“ АД с оглед записване на поне една акция и съответно дялове за избрания комбиниран спестовен план при запазване на предварително заявеното от него процентно съотношение на акции/ дялове в спестовния план.

Акциите/ дяловете, асоциирани със Спестовните планове, се продават по емисионна стойност с отразени такси за емитиране (0.75% от нетната стойност на активите на една акция за „Елана Високодоходен Фонд“ АД и 0.5% - за „Елана Балансиран Евро Фонд“).

Изпълнението на Спестовния план от страна на инвеститора му дава право да продаде акциите/ дяловете си по преференциалната цена, равна на нетната стойност на активите на една акция/ дял без разходите за обратно изкупуване в размер 0.75% от нетната стойност на активите на една акция за „Елана Високодоходен Фонд“ АД и 0.5% - за „Елана Балансиран Евро Фонд“.

4.3.3 Условия за инвестиция

Инвеститорът, желаещ да участва в Спестовен план, се съгласява за минималния срок на Спестовния план да превежда по сметка на Управляващото дружество (за Комбинираните

спестовни планове) поне минималната сума за конкретния Спестовен план, посочена в таблицата по-горе, ежесечно 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/ акция, така инвестираните суми, както и доходът от Спестовния план, не трябва да бъдат теглени преди изтичане на минималния срок на Спестовния план.

4.3.4 ПРЕКРАТЯВАНЕ НА СПЕСТОВНИЯ ПЛАН

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

1. притежател на дялове/ акции спре да поддържа плана, като пропусне да преведе сума в минималния размер съгласно т.4.3.3, 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/ акциите, асоциирани със Спестовния план, за обратно изкупуване преди изтичането на минималния срок на Спестовния план;
3. в случай на дарение или прехвърляне на дялове/ акции, различно от описаното в т.4.3.5 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/ акции по прекратения Спестовен план не участват в новия Спестовен план.

Прекратяването на Спестовния план не води до прекратяване на инвестицията в съответните КИС, участващи в него, като участието може да бъде прекратено от инвеститора само при негово желание и по реда на обратното изкупуване на дялове/ акции.

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

4.3.5 ДАРЕНИЕ, НАСЛЕДЯВАНЕ, ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ (ПРОДАЖБА) НА ТРЕТО ЛИЦЕ

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

1. дарение на всички дялове/ акции, акумулирани в изпълнение на Спестовния план;
2. наследяване;

3. прехвърляне на всички дялове/ акции, 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/ акции, 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/ акции 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/ акции, 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/ акции 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/ акции 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/ акциите 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/ акциите 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 избрания 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 акции/ дялове от Дружеството/ Фонда и съответно – придобиване на новоиздадени такива. В този случай акциите/ дяловете от Дружеството/ Фонда, участващи в първия Спестовен план, се предявяват за обратно изкупуване по преференциалната им цена (нетна стойност на активите на акция/ дял).

4.3.6 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 избрания 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. Инвеститора има право да не се съобрази с увеличението на вноската.

След акумулиране на минималната сума на избрания план инвеститора може да избере да не внася занапред минималните месечни вноски. В случай, че инвеститора 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.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. Годишните отчети на фонда, както и месечните и тримесечни финансови отчети и информацията към тях, са на разположение на инвеститора на адреса за кореспонденция: гр.София, бул.“България” №49, бизнес център „Витоша“ и на адресите на „гшетата“,

осигурени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД, посочени на страници 3 и 4. Годишните и междинните отчети на фонда се публикуват на неговата електронна страница в Интернет www.elana.net, както и на електронната страница на КФН в Интернет.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов надзор. С решение №1273-ДФ/10 Октомври 2007г. КФН разрешава на Управляващото дружество да организира и управлява „Елана Фонд Паричен Пазар“.

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 1404, бул. „Г.С.Раковски“ №96, тел: (02) 81 000 61, лице за контакти: Светла Стефанова, както и във всички офиси на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД в страната. 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 60;
- § гр.София, бул. „БЪЛГАРИЯ“№49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ , тел: (02) 81 00066;
- § 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, ДЕЛОВИ ЦЕНТЪР ПЛОВДИВ (ПАРТЕР), 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. БУРГАС, ул. ул. "ЦАР СИМЕОН" 106,,: тел. (056) 81 07 84, 81 07 53;
- § гр. РУСЕ , бул. "Славянски" 14, Телефон: (082) 877 255;
- § гр. БЛАГОЕВГРАД, ПЛОЩАД МАКЕДОНИЯ, №2, ЕТ. 2, тел. (073) 887 992.

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 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР И ПРОКУРИСТ, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВОТО „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, С ПОДПИСА СИ, ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ПЪЛНИЯ ПРОСПЕКТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ЗА „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

МАРТИН НИКОЛОВ
Изпълнителен Директор

ГЕОРГИ МАЛИНОВ
Прокурист