



ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ
НЕПРИВИЛИГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

ДАТА: 31.12.2006 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

<u>1. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО</u>	<u>4</u>
1.1. Данни за инвестиционното дружество	4
1.2. Данни за управляващото дружество.	4
1.3. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД	5
1.4. Данни за банката депозитар	5
1.5. Данни за одиторите	5
1.6. Финансова институция, учредител на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД	6
<u>2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ.....</u>	<u>6</u>
2.1. Кратко описание на инвестиционните цели на дружеството.	6
2.2. Инвестиционна политика и кратка оценка на рисковия профил на инвестициите	6
2.3. Исторически данни за дейността на инвестиционното дружество	10
2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество	11
2.5. Активи, в които е разрешено да се инвестира.....	12
<u>3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ</u>	<u>13</u>
3.1. Данъчен режим	13
Данъчно облагане на печалбата на инвестиционните дружества	13
Данъчно облагане на доходите от сделки с акции на инвестиционни дружества	13
Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона	13
Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от инвестиционни дружества	13
3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на акции	13
3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на инвестиционното дружество	14
<u>4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ.....</u>	<u>14</u>
4.1. Условия и ред за издаване и продажба на акции.....	14
4.2. Условия и ред за разпределение на дивидентите от акции на инвестиционното дружество.	16
4.3. Честота, място и начин на публикуване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.	16
<u>5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</u>	<u>17</u>
5.1. Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на инвестиционното дружество могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.	17
5.2. Надзорна държавна институция	17
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.	17
5.4. Дата на публикуване на проспекта.....	18

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН ОТ 9.00 ДО 16.30 ЧАСА В ОФИСА НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, КАКТО И ВЪВ ВСИЧКИ ОФИСИ НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД В СТРАНАТА:

- гр. София, р-н Средец, ул. "Кузман Шапкарев" №4, ет. 1
- гр.София, бул."България"№49, бизнес център „Витоша“, Ралица Стоянова – Директор за връзка с инвеститорите, тел. 810 00 73
- гр. Варна, бул. "Сливница" №8, тел.052/608 241
- гр. Пловдив, ул. "Хан Кубрат" №1, тел.032/626 428
- гр. Плевен, комплекс "Елит", ул. "Иван Вазов" №10А, ет. 2, офис 3, тел.064/840 114
- гр. Шумен, ул. "ПЕТЪР ДЕЛЯН" №1, тел. 054/800 535
- гр. Бургас, ул. ул. "Цар Симеон" 106, : тел. (056) 81 07 84, 81 07 53
- гр. Русе, ул. "Г. С. РАКОВСКИ" 4, тел.: (082) 877 255
- гр. Благоевград, ул. "Арсений Костенцев" 3, тел.: (073) 887 992
- гр. СТАРА ЗАГОРА, ул. "ВАСИЛ ЛЕВСКИ" №24, вх.Б, ап. 22

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

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КАТО КРАТКО ОПИСАНИЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ДРУЖЕСТВОТО СЕ НАМИРА НА СТРАНИЦА 9 ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ.

1. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. Данни за инвестиционното дружество

НАИМЕНОВАНИЕ:	ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	ГР. СОФИЯ, БУЛ. БЪЛГАРИЯ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ ЕТ. 6
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание на 14 октомври 2004 г.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО:	РЕШЕНИЕ № 88-ИД ОТ 21 ФЕВРУАРИ 2005 Г. НА КФН
РАЗЛИЧНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ОТДЕЛИ:	ОРГАНИЗАЦИОННАТА СТРУКТУРА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД НЕ ВКЛЮЧВА РАЗЛИЧНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ОТДЕЛИ.
СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ:	ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО НЕ Е ОГРАНИЧЕНО СЪС СРОК.

1.2. Данни за управляващото дружество.

НАИМЕНОВАНИЕ:	УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, В СЪКРАЩЕНИЕ УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	ГР. СОФИЯ, БУЛ. „БЪЛГАРИЯ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ ЕТ.6
ТЕЛЕФОН:	(02) 81 000 40; 81 000 45
ТЕЛЕФАКС:	(02) 81 000 99
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):	WWW.ELANA.NET
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	„ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание на 7 май 2002 г.

1.3. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД

НАИМЕНОВАНИЕ:	ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД, в съкращение ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	ГР. СОФИЯ, БУЛ. „БЪЛГАРИЯ“ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ ЕТ. 6
ТЕЛЕФОН:	(02) 81 000 00; 81 000 20
ТЕЛЕФАКС:	(02) 81 000 99
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	TRADER@ELANA.NET
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):	WWW.ELANA.NET

1.4. Данни за банката депозитар

НАИМЕНОВАНИЕ:	АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО "БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА", в съкращение "БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА" (БПБ) 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
КЛОНОВЕ И ОФИСИ:	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА" АД има регистрирани 30 клона и 93 офиса и бюра за обслужване на клиенти на територията на цялата страна.
ТЕЛЕФОН:	(02) 8166 000
ТЕЛЕФАКС:	(02) 988 81 10
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	MAIN@POSTBANK.BG
ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE):	WWW.POSTBANK.BG

1.5. Данни за одиторите

На заседание на Общото събрание на акционерите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, проведено на 19 Юли 2006 г. е избран Грант Торнтон ООД за регистриран одитор за 2006 г. Данни за регистрирания одитор: гр. София, ул. Уилям Гладстон №54, ет.3, БУЛСТАТ Ю831716285, телефон за

контакт: 02 9875522, 9875533, телефакс 9876446, лице за контакти: Мариана Михайлова.

1.6. ФИНАНСОВА ИНСТИТУЦИЯ, УЧРЕДИТЕЛ НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД
При учредяването на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не е участвала финансова институция.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Основна цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери запазване и нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск. За постигане целите на дружеството ще бъдат избирани ценни книжа с добра ликвидност и потенциал за растеж.

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

Инвестиционната стратегия на дружеството предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции и дългови ценни книжа с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия инвестиционното дружество прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Книжата с фиксирана доходност ще бъдат използвани като средство за постигане на по-висока доходност в момент на застой или спад на пазарите на акции. В подобни състояния на пазара част от портфейла от акции на дружеството ще се продава, като свободните средства ще се пренасочат към друг тип активи /книжа с фиксирана доходност/. Дружеството ще сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност.

А) ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят отраслово, както следва:

- Ценни книжа, гарантирани от държава;
- Ценни книжа, издавани от общини;

- Ценни книжа, издавани от емитенти от финансовия сектор (акции, ипотечни и корпоративни облигации);
- Ценни книжа, издавани от емитенти от реалния сектор (акции и корпоративни облигации). По отношение на отрасловата структура на корпоративните облигации, Дружеството ще инвестира в ценни книжа, издавани от емитенти, работещи в някои от секторите: телекомуникации; информационни технологии; машиностроене; енергетика и енергийни ресурси; фармацевтика; хранително вкусова промишленост и др.

Освен горепосоченото отраслово разделение за България Дружеството ще инвестира и в акции на чуждестранни компании, структурирани инструменти и квалифицирани чуждестранни ценни книжа, търгувани на международно признати регулирани пазари, съгласно същото разделение за съответните държави.

б) инвестиционни ограничения

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

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СПРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ДРУЖЕСТВОТО
1.	Акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар	до 90%
2.	Акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар	до 50%
3.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации	до 50%
4.	Квалифицирани чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари	до 20%
5.	Парични средства, безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни	не по-малко от 10%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и до максималния размер, определен съгласно разпоредбите на ЗППЦК и актовете по прилагането му в съответствие с целите на Дружеството за постигане на висока доходност при умерена степен на риск.

В съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и Устава на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, са предвидени

следните ограничения за структурата на активите и дела в ценни книжа от един или друг вид:

- Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа, които имат пазарна цена;
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на дружеството;
- Дружеството не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, а с разрешение на заместник – председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" в Комисията по финансов надзор – до 20 на сто, ако общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто;
- Инвестициите в една емисия ценни книжа, издадени от българската държава, не могат да надхвърлят повече от 20 на сто от активите му;
- Инвестициите в движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на инвестиционното дружество, не могат да надхвърлят 5 на сто от активите на дружеството;
- Не по-малко от 10 на сто от активите на инвестиционното дружество са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и ценни книжа. Делът на паричните средства в каса и вземанията по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 5 на сто. Инвестиционното дружество трябва да поддържа:
 - парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на дружеството; и
 - парични наличности в каса, по разплащателни сметки, депозити до 3 месеца и държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни - не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения.

в) ОГРАНИЧЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

Инвестиционното дружество не може:

- да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- да променя предмета си на дейност;
- да дава или да получава заеми /освен при условията и по реда, предвидени в ЗППЦК и Устава на инвестиционното дружество/ или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица;
- да извършва дейност като инвестиционен посредник, банка или застрахователно дружество;

- да се преобразува в друг вид търговско дружество.

При осъществяване на инвестиционната си дейност дружеството не може:

- да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- да продава ценни книжа, които не притежава;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите му или от свързани с тях лица;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от лица, които контролират инвестиционното дружество или от свързани с тях лица;
- да придобива повече от 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество.

Г) КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестицията в акции на „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД не е безрискова. Тя не е гарантирана от държавата или някакъв друг гаранционен фонд и носи всички присъщи за ценните книжа на инвестиционните дружества рискове. Акционерите в инвестиционното дружество могат да загубят вложените в дружеството средства, ако пазарната цена на закупените от него активи спадне значително. До 80% от набраните от Дружеството средства ще бъдат инвестирани в акции на български дружества съгласно описаната по-горе инвестиционна стратегия. Инвестицията в акции се приема за по-рискова от тази в държавни ценни книжа или общински и корпоративни облигации. Това означава, че инвестирането в ценните книжа на ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД е по-рисково от инвестирането в акции на други инвестиционни дружества, чиято инвестиционна стратегия включва инвестиции предимно в ДЦК и други дългови инструменти. Широката диверсификация на портфейла и професионалният подбор на конкретните инвестиции донякъде ограничават този риск. Въпреки това при значителна промяна на акциите на българския фондов пазар може да се очаква и намаление на стойността на акциите на инвестиционното дружество. Периодично представяната информация за пазарното и финансовото състояние на инвестиционното дружество опосредства вземането на обосновано решение от страна на акционерите в „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД.

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

и други институционални инвеститори, което би допринесло за увеличението на общата ликвидност на капиталовия пазар.

Съгласно ограниченията по дейността Дружеството не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, което в повечето случаи означава инвестиране в миноритарни пакети на конкретните дружества. Този факт поражда практически трудности, свързани със защита на правата на миноритарните акционери. Голяма част от публичните дружества не спазват правата за добро корпоративно управление, не предоставят на инвеститорите необходимата информация, свързана с дейността на компанията и не управляват ресурсите на компанията ефективно и в полза на всички акционери. Този риск се редуцира до известна степен чрез приетите през 2002 г. изменения и допълнения към Закона за публично предлагане на ценни книжа, които подобриха нормативната база в това отношение, като предвиждат редица механизми за защита правата на всички акционери. Дружеството ще управлява този риск чрез инвестиране в книжа, чиито емитенти спазват високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

2.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Редовното годишно ОСА проведено на 19 Юли 2006 г. взе решение за промяна на инвестиционните ограничения на инвестиционното дружество и за промяна в Съвета на директорите.

Промяната отново е свързана с инвестиционните цели на дружеството и по-високия доход, който носят дяловите ценни книжа. С решението се цели по-добро управление на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД според текущите пазарни условия.

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

№	Активи	2006		
		Стойност (лева)		
		31.12.2005г	средна за периода	31.12.2006г
1	Акции	3 210 065	4 639 065	6 278 617
2	Дялове на КИС	-	262 386	426 990
3	Права	-	11 680	-
4	Блокирани акции	-	168 051	-
5	Структурирани инструменти	-	564 579	703 961

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА
ЕДИН ГЛАС

6	Български облигации	945 825	80 554	114 740
7	Краткосрочни вземания (сделки, купон, валутни операции)	225 590	437 276	393 448
8	Парични средства, банкови влогове и български ДЦК с остатъчен срок до падежа 90 дни	559 596	1 151 414	2 017 578
9	Разходи за бъдещи периоди	3 563	2 089	-
10	Стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД	4 944 639	7 317 095	9 935 335
11	Текущи пасиви	201 359	113 863	31 040
12	Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД	4 743 280	7 203 232	9 904 295

В таблицата по-долу е представена информация за нетната стойност на активите, броя акции в обращение, нетната стойност на активите на една акция и общата възвръщаемост на една акция на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД за периода от началото на публичното предлагане до края на 2005 г. и за 2006 г.:

№	Показател	2006 г.		
		31/12/2005	средна за периода	31/12/2006
1	Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД	4 743 280	6 946 170	9 904 295
2	Брой акции в обращение	49 524	66 467	78 924
3	Нетна стойност на активите на една акция	95.78	104.51	125.4916
4	Обща възвръщаемост на една акция	3.20%	9.11%	31.02%

Стойността на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД 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 инвестиционното дружество не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или от друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.

2.4. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

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

2.5 АКТИВИ, В КОИТО Е РАЗРЕШЕНО ДА СЕ ИНВЕСТИРА

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

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

Сключването на сделки с деривативни финансови инструменти е свързано с хеджиране на рисковете при управление на инвестиционния портфейл на „Елана Високодоходен Фонд“ АД. В тази връзка използването на деривативни финансови инструменти не променя рисковия профил на дружеството. Инвестициите на фонда не възпроизвеждат индекс съставен от дялови ценни книжа.

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

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

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Данъчно облагане на печалбата на инвестиционните дружества

Инвестиционните дружества, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционно дружество по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, не се облагат с корпоративен данък.

Данъчно облагане на доходите от сделки с акции на инвестиционни дружества

Съгласно разпоредбите на ЗКПО и ЗОДФЛ капиталовите печалби на местни физически, местни юридически и чуждестранните лица, реализирани от сделки с акции на инвестиционни дружества от отворен тип, включително и от обратното им изкупуване на гише при Управляващото дружество, са необлагаеми.

Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона

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

Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от инвестиционни дружества

Дивидентите, разпределяни от инвестиционните дружества, са облагаеми по общия ред съгласно разпоредбата на чл.62а, ал.2 от ЗКПО, а именно:

- ▶ За физически лица и др. – приходите от дивиденди на местните физически лица, местните юридически лица, които не са търговци и чуждестранните лица се облагат с **данък при източника в размер на 7 (седем) процента**. Впоследствие тези приходи не се включват в облагаемата основа на посочените лица;
- ▶ За юридически лица – съгласно чл.23, ал.3, т.7 и следващите от ЗКПО приходите от дивиденди на Инвестиционното дружество **са необлагаеми**.

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

Не са предвидени такси или комисиони при покупка и продажба на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на инвестиционното дружество

Съгласно Устава на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД при покупка и обратно изкупуване на акции на Дружеството разходи в **размер на 0,75** на сто от нетната стойност на активите на една акция са за сметка на акционерите.

Не са предвидени други възможни разходи или такси, които да са разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество. Разходите, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество са:

- Възнаграждението на управляващото дружество, съгласно сключения Договор за управление на дейността и портфейла;
- Възнаграждението на банката-депозитар Българска Пощенска Банка АД, съгласно сключения Договор за депозитарни услуги;
- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на дружеството одиторски услуги;
- Комисионни, платени на ИП;
- Възнаграждения и осигуровки;
- Банкови такси и други комисионни за финансови операции;
- Такси към КФН, ЦД АД и други.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА АКЦИИ

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД предлага постоянно акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

Продажбата на акциите се извършва от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД от името и за сметка на инвестиционното дружество.

Акциите се записват от инвеститорите в офисите / на „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страница 3 от този Проспект, всеки работен ден от **9 часа до 16 часа** чрез подаване на поръчка за покупка на акции, съдържаща реквизитите, определени в Наредба № 25 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума срещу записваните акции.

Заявителят е длъжен да заплати за всяка акция сума, равна на пълната емисионна стойност, като поръчките се изпълняват по емисионната стойност, която е обявена на следващия работен ден след тяхното подаване.

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

- В брой, на местата, в които се подава поръчката;
- По открита на името на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД банкова сметка BG70BPVI99205030011601 при „Българска пощенска банка“ АД, град София.

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 акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, постъпили на гишетата на управляващото дружество в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност.

Документи, които заявителят представя при подаване на поръчка за покупка на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД:

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

1. При подаване на поръчка от пълномощник - нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа.
2. При подаване на поръчка от представител:
 - На заявител юридическо лице – удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди представянето му, удостоверяващо правото на представителна власт;
 - На заявител физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител).
3. Заверено копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя
4. Декларация от пълномощника или представителя, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по предходното изречение не се прилагат в случай, че поръчката се подава чрез инвестиционен посредник.

Б) При заявител – юридическо лице:

1. Удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди представянето му, а за чуждестранни лица- съответни легализирани документи, удостоверяващи актуално състояние;

2. Заверено с „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за закупуване на акции, ако заявителят е дружество с ограничена отговорност;

3. Заверено "Вярно с оригинала" от лицата с представителна власт копие от регистрацията по БУЛСТАТ;

При сделки и плащания между инвестиционното дружество и чуждестранни лица- инвеститори, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

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

Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на една акция, като броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора (по указан от него начин) в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

Удостоверителни документи за вноските срещу записаните акции са вносната бележка или платежното нареждане и се получават от инвеститорите при плащането, съответно превеждането на сумите срещу записваните акции.

4.2. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ ОТ АКЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО.

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК и ТЗ, по решение на Общото събрание.

Дивиденди на акционерите могат да бъдат изплащани само в пари. Дивидендата на акция се изчислява като общата сума на дивидендата, определена с решение на Общото събрание на акционерите се раздели на броя на акции в обръщение на Дружеството.

Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет Годишния финансов отчет и е прието решение за разпределение на печалбата.

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

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

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД определя продажна цена и цена на обратно изкупуване на акциите на дружеството всеки ден, като веднага след изчислението им се изпращат уведомления до:

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

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гишетата на лицето, с което ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД има сключен договор за ползване на мрежа от офиси и се публикуват в Интернет на електронната страница на Дружеството.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. Пълният ПРОСПЕКТ, КАКТО И ГОДИШНИТЕ И ТРИМЕСЕЧНИТЕ ОТЧЕТИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО МОГАТ ДА БЪДАТ ПОЛУЧЕНИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ БЕЗПЛАТНО.

5.2. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов Надзор. Номерът и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционно дружество за „Елана Високодоходен Фонд“ АД са съответно №88-ИД/21.02.2005.

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, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, тел: (02) 81 000 60, както и на адреса за кореспонденция, гр. София, бул. „България“ 49, бизнес център Витоша, тел. (02) 810 00 73, лице за контакти: Ралица Стоянова – директор за връзки с инвеститорите, 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/HIGHYIELDFUND.

5.4. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

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

**За ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН
ФОНД“ АД:**

**За УД „ЕЛАНА ФОНД
МЕНИДЖМЪНТ“ АД:**

МИРОСЛАВ СТОЯНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

МАРТИН НИКОЛОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР