

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПИБ Гарант”

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове
на Договорен фонд „ПИБ Гарант”

Предмет на предлагането: безналични, обикновени, свободно прехвърляеми дялове от Договорния фонд.

Проспектът съдържа цялата информация за Договорен фонд „ПИБ Гарант”, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от ФОНДА дялове, включително основните рискове, свързани с ФОНДА и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта преди да вземат решение да инвестират в дялове на ФОНДА.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за първично публично предлагане на дялове от Договорен фонд „ПИБ Гарант” с решение №..... от 2007 г. Потвърждението на проспекта не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове.

Комисията не поема отговорност за верността на представената в Проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество "ПФБК Асет Мениджмънт" АД, неговия прокурист отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишния финансов отчет на Договорния фонд отговарят солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор — за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващо дружество на Договорен фонд „ПИБ Гарант”

ПФБК Асет Мениджмънт АД

.. юли 2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПРОСПЕКТА:

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРЕН ФОНД „...“

- 1.1. Данни за управляващото дружество
- 1.2. Данни за инвестиционните посредници
- 1.3. Данни за банката депозитар
- 1.4. Данни за одиторите
- 1.5. Финансова институция, учредител на дружеството
- 1.6. Лица, носещи отговорност за изготвяне на проспекта и декларация, че информацията в проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

- 2.1. Цели на ФОНДА
- 2.2. Инвестиционна политика и стратегия за постигане на инвестиционните и финансови цели
- 2.3. Рискава политика
- 2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ФОНДА

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

- 3.1. Данъчен режим
- 3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове
- 3.3. Други възможни разходи

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

- 4.1. Условия и ред за покупка и продажба на дялове
- 4.2. Условия и ред за разпределяне и реинвестиране на дохода
- 4.3. Честота, място и начин за публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на фонда

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

- 5.1. Пълният и краткият проспект, както и годишните и тримесечни отчети на ФОНДА, могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно
- 5.2. Надзорна държавна институция
- 5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация
- 5.4. Дата на публикуване на проспекта

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРЕН ФОНД

Наименование: **Договорен фонд „ПИБ Гарант“**

Организация и управление: УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД

Адрес за контакти: гр. София, ул. Енос 2, ет. 5

Телефон: +359 (2) 81 06 413

Факс: +359 (2) 81 06 401

Електронна поща: nkostov@ffbh.bg

Страница в Интернет: www.ffbh.bg

Тип: отворен, съгласно чл 165, ал. 2 ЗППЦК

Затворен период: няма

Срок: няма

Рисков профил: умереноконсервативен

Номер и дата на разрешението на КФН за организиране и управление на договорен

фонд:

Номер и дата на вписване на Договорния

фонд в Регистъра на КФН:

Максимален брой дялове в обръщение: неограничен

Номинална стойност на един дял: 1(един) лев

Място, където Правилата и другите вътрешни

актове на Договорния фонд са достъпни за

инвеститорите: в офисите на управляващото дружество и инвестиционния посредник

1.1. Данни за управляващото дружество

Наименование: **УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Енос” № 2

Телефон: +359 (2) 81 06 413

Факс: +359 (2) 81 06 401

Електронна поща: nkostov@ffbh.bg

Страница в Интернет: www.ffbh.bg

Дата на учредяване: 06.02.2004 год.

Номер и дата на разрешението за

извършване на дейност като УД: Решение на КФН № 180-УД/09.03.2004 г. и Решение на КФН № 763-УД/ 14.12.2005 год.

Номер и дата на лиценза от КФН: Лиценз № 6-УД/ 15.12.2005 г.

Собственик на 40 % от акциите на „ПФБК Асет Мениджмънт” АД е ИП „ПФБК” ООД, 36.10% от акциите притежава „Гехард” АД , а 20 % - ИД „Надежда” АД.

1.2. Данни за инвестиционния посредник

Наименование: **„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Енос” № 2

Телефон (факс): (00359 -2) 810 64 00, факс (00359 -2) 810 64 01

Електронен адрес: ffbh@ffbh.bg

Електронна страница в Интернет: www.ffbh.bg

Дата на учредяване на дружеството: 27.03.1991 г.

Дата и номер на издаденото от Комисията разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: Решение №68-ИП/26.02.1997г., Решение №68а-ИП/03.12.1998г. и Решение №66-ИП/10.11.1999г. на КЦКФБ и Решение №102-ИП от 08.02.2006г. на КФН.

Номер и дата на лиценза от КФН: Лиценз № РГ-0015/21.02.2006 г.

1.3. Данни за банката депозитар

Наименование: **„Първа Инвестиционна Банка” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Драган Цанков” № 37

Адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Стефан Караджа” № 10

Телефон (факс): тел. (00359 -2) 9100100, факс (00359 -2) 9805033

Електронен адрес: fib@fibank.bg

Електронна страница в Интернет: www.fibank.bg

Дата на учредяване: 08.10.1993 г.

Номер и дата на разрешение за извършване на дейност като банка: универсална лицензия от БНБ №17 от 29.09.1995 г. за осъществяване на банкова дейност в страната и чужбина, актуализирана в съответствие със Закона за кредитните институции със заповед на управителя на БНБ №РД22-0857/07.05.2007 г.

1.4. Данни за одиторите

Наименование:

Седалище и адрес на управление:

Няма избран одитор на ФОНДА от Съвета на директорите на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД. Такъв ще бъде избран след учредяването на договорния фонд и стартирането на дейността му.

1.5. Финансова институция, учредител на дружеството

ФОНДЪТ е организиран и се управлява от управляващо дружество "ПФБК Асет Мениджмънт" АД.

1.6. Лица, носещи отговорност за изготвяне на проспекта и декларация, че информацията в проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна

Отговорни за изготвянето на Проспекта са:

Николай Костадинов Костов – за икономическата част

Десислава Георгиева Чуховска – Димитрова – за юридическата част

С подписите си на последната страница от проспекта горепосочените лица декларират, че при неговото изготвяне са положили необходимата грижа за съответствието му с изискванията на закона и че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1 ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ

Основната цел на Договорния Фонд е запазване на инвестициите и осигуряването на ръст в дългосрочен план, като същевременно се търси максимално намаляване на риска за инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска. По този начин ще се предостави възможност на инвеститорите да се възползват от благоприятни условия за реализиране на доходност при минимални нива на риск. В допълнение, друга основна цел на Договорния Фонд е осигуряване на максимална ликвидност на притежателите на дялове.

Няма сигурност, че фондът ще постигне инвестиционните си цели.

2.2 ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА

Инвестиционната стратегия предвижда реализирането на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на договорния фонд, управляващото дружество ще инвестира набраните средства на фонда във висококачествени дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност.

Състав и относителни тегла на различните инструменти в портфейла на ФОНДА:

1. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 20% от активите на Фонда;

2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар в 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 и/или посочен по-долу – до 20% от активите на Фонда;

3. 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 10% от активите на Фонда;

4. 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 50% от активите на Фонда;

5. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар в Р 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 и/или е посочен по-долу – до 90% от активите на Фонда;

6. корпоративни облигации (извън тези по т. 6), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 90% от активите на Фонда;

7. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти 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 и/или е посочен по-долу – до 90% от активите на Фонда;

8. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти или търгувани на друг регулиран пазар 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 и/или е посочен по-долу – до 90% от активите на Фонда;

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;

10. други, допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;

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, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези т. 1 - 10.

Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

2.3. РИСКОВА ПОЛИТИКА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Потенциалните инвеститори в дялове на Договорния ФОНД са изложени на рискове, които могат да доведат до частична или цялостна загуба на вложените от тях средства. В този смисъл инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Стойността на дяловете, доходът от тях могат да се понижат, както и печалбата не е гарантирана. Стойността на дяловете може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките на управление на инвестиционният портфейл на ФОНДА. Предходните резултати на ФОНДА (ниво на възръщаемост) нямат връзка с бъдещите резултати на ФОНДА и не са достатъчни за вземане на решение за инвестиране в дялове на ФОНДА. Инвестициите във ФОНДА не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или друг вид гаранция. В този смисъл, инвестицията в дялове на Договорния ФОНД не трябва да бъде възприемана като банков депозит и не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките.

Постигането на инвестиционните и финансови цели на Договорния фонд се осъществява както чрез следване на инвестиционната политика и стратегия на ФОНДА и спазването на инвестиционните ограничения на ФОНДА, така и чрез изграждането и следването на разумна рискова политика.

Рисковата политика на Договорния фонд включва:

Определяне на рисков профил на ФОНДА;

Идентификация на рисковите фактори, на които е изложен ФОНДА;

Оценка на рисковата експозиция на ФОНДА;
Определяне на стратегия по отношение на риска;
Управление на рисковата експозиция на ФОНДА;
Контрол на нивото на риск;
Отчетност на управлението на риска.

Определяне на Рисков профил на ФОНДА

Рисковият профил на ФОНДА представлява количеството и вида риск, които управляващото дружество поема чрез инвестиране на активите на ФОНДА, имайки за цел постигане на желаната доходност.

Рисковият профил на ФОНДА се различава от рисковите фактори, характерни за ценните книжа, както и от рисковите фактори свързани с дейността на Договорния ФОНД.

Рисковият профил е част от рисковата политика на ФОНДА и се определя от управляващото дружество преди издаването на лиценз от Комисията по Финансов Надзор.

Рисковият профил на Договорния фонд е умереноконсервативен.

Идентификация на рисковите фактори, на които е изложен ФОНДА;

Рисковите фактори влияещи върху ФОНДА и върху цената на дяловете на ФОНДА, са:

- Пазарен риск
- Кредитен риск
- Оперативен риск
- Ликвиден риск на ФОНДА
- Риск от концентрация
- Системни рискове

Пазарните рискове влияещи върху финансовите инструменти са:

- А. Лихвен пазарен риск
- Б. Валутен пазарен риск
- Б. Ценови пазарен риск
- Г. Ликвиден пазарен риск
- Д. Инфлационен пазарен риск

Кредитният риск бива три вида:

- А. Контрагентен риск
- Б. Сетълмент риск
- В. Инвестиционен кредитен риск

Оперативният риск е възможността да се реализират загуби породени от оперативни грешки.

Ликвидният риск пред ФОНДА е възможността ФОНДА да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения.

Концентрация на портфейла на ФОНДА е налице, когато значителна част от активите на ФОНДА са вложени във финансов инструмент, издаден от един емитент или от една група.

Системните рискове са:

- А. Общ макроикономически риск
- Б. Системен лихвен риск
- В. Системен валутен риск
- Г. Системен инфлационен риск
- Д. Системен нормативен риск
- Е. Политически риск

Оценката на рисковата експозиция на ФОНДА е изключително важна предпоставка за достигането на целевата доходност без това да става за сметка на прекалено голям риск.

Стратегията по отношение на риска е част от рисковата политика на ФОНДА и се определя от управляващото дружество преди издаването на лиценз от Комисията по Финансов Надзор.

Управлението на различните видове рискове, както и детайлните изисквания към тях, са изложени в „Правилата за оценка и управление на риска”.

Управляващото дружество контролира нивото на риск чрез задължително оценяване на рисковете използвайки данни за фиксиран период време (напр. месец, година и т.н.).

Отчетността на управлението на риска се извършва чрез приложението на Международните Счетоводни Стандарти.

Инвеститорите могат да се запознаят по-подробно с рисковете, свързани с дейността на ФОНДА, от пълния Проспект (2.4. Рискова политика на Договорния фонд, стр. 25-32).

Дружеството може да инвестира във всички категории активи, съобразно изискванията на чл. 195 ЗППЦК, включително има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти с цел хеджиране на риска и/или постигане на инвестиционните цели на дружеството. Последниците върху рисковия профил са отразени по-горе.

2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ФОНДА

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститори с добра инвестиционна култура, които имат консервативна нагласа към поемане на риск и поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни цели при вземане на своите инвестиционни решения, както и институционалните инвеститори /пенсионни фондове, здравно-осигурителни дружества, застрахователни компании, инвестиционни дружества и други договорни фондове/.

Инвестиционният продукт е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

- търсят инвестиция с нисък риск;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на фонда са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт при ниско ниво на риск.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Данъчен режим

По-долу е представен общия данъчен режим на договорния фонд и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство. В най-добър интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

3.1.1. Корпоративно данъчно облагане на договорния фонд

Печалбата на договорния фонд не се облага с корпоративен данък.

3.1.2. Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на договорния фонд се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на договорния фонд, а от там и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила договорния фонд не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Капиталова печалба

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете, така и при продажба на дяловете на БФБ не се облагат. Тези доходи са необлагаеми за местните физическите лица и за чуждестранните лица, съответно с тях се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете.

Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

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

Разходите при закупуване на един дял са в размер на 0,15 на сто от нетната стойност на активите на един дял при инвестиция до 100 000 лева, но минимум един лев. При инвестиция над 100 000 лева няма разходи за покупка на дялове.

Разходите по обратно изкупуване са равни на 0,15 на сто от нетната стойност на активите на дял, но минимум един лев.

Тези разходи са предназначени да покрият разходите при продажба/издаване и обратно изкупуване на дялове, и се включват в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, която се заплаща от инвеститора.

3.3. Други възможни разходи

Разходи за сметка на ФОНДА (косвени разходи за инвеститора)

Други разходи за сметка на фонда са:

- по учредването му, включително такси към надзорни и други институции
- за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за договорния фонд;
- за всички публикации и съобщения в пресата;
- комисионни възнаграждения за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания във връзка с портфейла на фонда;
- възнаграждението на регистрирания одитор за проверката на годишния финансов отчет на фонда;
- възнаграждението на банката депозитар
- държавни такси и други текущи надзорни такси;
- такси, събирани от регулираните пазари на ценни книжа;
- такси, събирани от "Централен депозитар" АД;
- във връзка с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на фонда;

За сметка на Фонда е възнаграждението на Управляващото Дружество, чийто размер е 1.50% от средната годишна нетна стойност на активите.

Разходи за сметка на инвеститора:

Инвеститорите заплащат такси за допълнителни услуги, предоставяни от Управляващото дружество, като издаване на удостоверителни документи за притежаваните дялове, предоставяне на допълнителна информация, и др. подобни.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. Условия и ред за покупка и продажба на дялове

С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване, Управляващото дружество, постоянно предлага дяловете на ФОНДА на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на дял, изчислена и обявена съгласно метода, описан по-долу в проспекта.

Управляващото дружество продава дяловете на ФОНДА за сметка на последния.

Инвеститорите купуват (записват) дялове на осигурените гишета на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" ЕАД в офиса на дружеството – гр. София, ул. „Енос” № 2, ет. 5, както и във всички клонове на „Първа инвестиционна банка АД”, вписани в регистъра, воден от КФН. Във връзка с делегиране на функции и действия по продажбата на дялове на фонда, управляващото дружество ще сключи договор с банката, съобразно нормативните изисквания, незабавно след издаване на разрешение от КФН на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд.

Минималната стойност на дяловете, които инвеститорите могат да закупят по една сделка, е 100 лева. Инвеститорите, които желаят да придобият дялове, не могат да подават поръчка за покупка на стойност по-малка от 100 лева.

Инвеститорите извършват следните действия:

- подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчка за покупка на дялове може да се получи на гишетата.
- паричните средства за записаните дялове следва да бъдат внесени/преведени по специална сметка при банката депозитар, водена на името на ФОНДА или да се внасят на гишетата на Управляващото дружество.
- в случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

При подаване на поръчки в клоновете на ПИБ АД за покупка на дялове, физическите лица са длъжни да си открият разплащателна сметка в банката, а за юридическите лица съществува възможност за това.

Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишетата на Управляващото дружество. Поръчките за покупка на дялове на ФОНДА се изпълняват на следващия работен ден, но не по-късно от 5 работни дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар АД.

Управляващото дружество изпраща в срок до 5 работни дни на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 15:00 ч. в деня на подаването ѝ.

ФОНДЪТ не изкупува обратно дялове до достигане на минимален размер на нетна стойност на активите му от 500 000 (петстотин хиляди) лева. Тази стойност трябва да бъде постигната не по-късно от 1 година от неговото учредяване.

След изпълнението на горепосоченото условие ФОНДЪТ ще изкупува постоянно дяловете си от инвеститорите, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, изчислена и обявена съгласно метода, описан по-долу в проспекта.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД изкупува обратно дяловете на договорния фонд за сметка на ФОНДА. Инвеститорите продават дяловете си на осигурените гишета на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" ЕАД в офиса на дружеството – гр. София, ул. „Енос” № 2, ет. 5, и във всички клонове на „Първа инвестиционна банка АД”, вписани в регистъра, воден от КФН. Във връзка с делегиране на функции и действия по обратното изкупуване на дялове на фонда, управляващото дружество ще сключи договор с банката, съобразно

нормативните изисквания, незабавно след издаване на разрешение от КФН на управляващото дружество за организиране и управление на договорния фонд.

Минималната стойност на дяловете, които инвеститорите могат да продадат обратно на фонда по една сделка, е 100 лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 100 лева, той може да ги продаде обратно с една поръчка. Ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване, остатъкът дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 100 лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Инвеститорите извършват следните действия:

- подават поръчка за обратно изкупуване на дялове лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчка за обратно изкупуване на дялове може да се получи на гишетата.
- в случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишетата на Управляващото дружество. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на ФОНДА се изпълняват на следващия ден, но не по-късно от 5 работни дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на дял, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката. Дължимата сума от обратно изкупените дялове се изплаща на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото дружество. Управляващото дружество изпраща в срок до 5 работни дни на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове от Фонда най-късно до 15:00 ч. в деня на подаването ѝ.

ФОНДЪТ, по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си при условията и по реда, предвидени в неговите правила, но само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на ФОНДА се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение - за срока на спирането, или ограничаването;
2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на ФОНДА или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите му, без да увреди интересите на притежателите на дялове - за срок до 7 дни или съответно за срока на ограничаване на разпореждането с активите;
3. ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на ФОНДА - за срок до отпадане на опасността от нормативни нарушения;

4. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане в друг фонд, или разделяне или отделяне на други фондове - до приключване на съответната процедура;

5. в случай на замяна на управляващото дружество поради отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ФОНДА и могат да увредят интересите на инвеститорите - до избор на ново управляващо дружество от КФН;

6. в случай на разваляне на договора с банката — депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност и ако банката – депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 9 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в дялове на ФОНДА - за срок до 2 месеца, считано от датата на развалянето на договора.

В случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество или в случай на прекратяването му или обявяването му в несъстоятелност обратното изкупуване се спира по решение на банката-депозитар, която поема управлението на договорния фонд съгласно условията на чл.177а, ал.10 от ЗППЦК.

4.2. Условия и ред за разпределяне и реинвестиране на дохода

Съгласно правилата на фонда не се разпределя реализирания доход между притежателите на дялове, а се извършва реинвестиране на дохода/годишната печалба на ФОНДА, ако е изготвен годишния финансов отчет и доклада за дейността на ФОНДА и годишният финансов отчет е заверен от регистриран одитор.

Реинвестиране на дохода/годишната печалба на ФОНДА се извършва с решение на Съветът на директорите на Управляващото дружество.

4.3. Честота, място и начин за публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на фонда.

Емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дялове се определя всеки работен ден до 16:00 часа.

До края на работния ден управляващото дружество уведомява:

- централния ежедневник, в който се публикуват емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

- Българска фондова борса – София за включване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в бюлетина на борсата.

- Комисията за финансов надзор, управление “Надзор на инвестиционна дейност”.

- Изчислената съгласно настоящите правила емисионна стойност и цена на обратно изкупуване се публикуват в Интернет страницата на договорния фонд.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. Пълният и краткият проспект, както и годишните и тримесечни отчети на ФОНДА, могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорната държавна институция на ФОНДА и Управляващото дружество е Комисията за финансов надзор.

Управляващото дружество е получило разрешение за организиране и управление на ФОНДА с Решение № от г. на Комисията за финансов надзор.

5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация

Този Проспект, както и допълнителна информация относно ФОНДА и Управляващото дружество, включително всички правила на ФОНДА, могат да се получат на адреса на:

- Управляващото дружество "ПФБК Асет Мениджмънт" АД с адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 5; тел: +359 (2) 8106 413, лице за контакти: Николай Костадинов Костов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа;
- Инвестиционният посредник „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД с адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 4; тел: +359 (2) 8106 424, лице за контакти: Стоян Николов Николов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

Краткият проспект може да бъде получен и в клоновете на „Първа Инвестионна Банка” АД, където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд от лицата, които приемат поръчки за тази дейност, в рамките на обичайното работно време.

Проспектът е достъпен и на Интернет адрес: www.ffbh.bg

5.4. Дата на публикуване на проспекта:

ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА:

.....
НИКОЛАЙ КОСТОВ

.....
ДЕСИСЛАВА ЧУХОВСКА-ДИМИТРОВА

Долуподписаните лица, с подписа си, положен на 2007 г., декларират, че проспектът отговаря на изискванията на закона и доколкото им е известно, съдържашата се в проспекта информация е вярна и пълна.

.....
НИКОЛАЙ КОСТОВ,
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
НА УД „ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД

.....
ЕВГЕНИ ЛУКАНОВ,
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД
НА УД „ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД

.....
ЕНЧО ЕНЕВ,
ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ
НА УД „ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД

.....
СВЕТОЗАР АБРАШЕВ,
ПРОКУРИСТ
НА УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД