



**КОЛЕКТИВНА СХЕМА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ОТВОРЕН ТИП
В АКЦИИ И ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА**

Договорен Фонд “ДСК Баланс” (наричан по-долу “ДСК Баланс”, “Договорния Фонд” или само “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество “ДСК Управление на активи” АД (“Управляващото Дружество”), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден ДСК Баланс предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд е променлив, в зависимост от обема извършени продажби на дялове и обратното им изкупуване.

Пълният Проспект за публично предлагане на дялове на ДСК Баланс (“Проспекта”) съдържа цялата информация за Договорния Фонд, необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, включително основните рискове, свързани с Фонда и неговата дейност. Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в Проспекта. ДСК Баланс не е оторизирал никое лице да Ви предоставя различна информация. Във Ваши интерес е да се запознаете с Проспекта, преди да инвестирате в дялове на Договорния Фонд.

*Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени **рискове**. Вж. “Рискови фактори” на стр. 18-20 от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

Членовете на Управителния Съвет на Управляващото Дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишния финансов отчет на Договорния Фонд отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 621-ДФ ОТ 05 октомври 2005 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

СЪДЪРЖАНИЕ

ДСК БАЛАНС: ПОГЛЕД ОТГОРЕ	4
РЕЧНИК	5
ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ	6
ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ.....	6
ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	7
ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	8
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ	9
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.....	9
ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА	9
<i>Инвестиционна стратегия и политика</i>	9
<i>Кратка информация за основните инвестиции на ДСК Баланс</i>	10
<i>Други инвестиционни стратегии и техники</i>	12
<i>Инвестиционни ограничения</i>	12
<i>Изисквания за ликвидност</i>	13
<i>Други ограничения</i>	13
<i>Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения</i>	14
ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР	14
ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ	15
РИСКОВИ ФАКТОРИ	18
ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ	21
ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ.....	21
КАК ДА ЗАКУПИМ ДЯЛОВЕ НА ДСК БАЛАНС	23
<i>Покупка на дяловете директно от Фонда</i>	23
<i>Други начини за покупка на дялове на Фонда</i>	27
<i>Обратно изкупуване на дяловете от Фонда</i>	28
<i>Временно спиране на обратното изкупуване</i>	31
<i>Други начини за продажба на дялове на Фонда</i>	32
РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА ДСК БАЛАНС	32
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	33
УПРАВЛЕНИЕ НА ДСК БАЛАНС	34
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО	34
<i>Членове на Управителния Съвет</i>	34
<i>Членове на Надзорният Съвет</i>	35
<i>Инвестиционен Консултант</i>	36
<i>За Акционерите на Управляващото Дружество</i>	36
<i>Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество</i>	38
<i>Управление и функциониране на ДСК Баланс</i>	38
БАНКА ДЕПОЗИТАР	40
ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ	40
ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	41
ОДИТОР	41
ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	42
КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДСК БАЛАНС.....	42
ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ. ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА.....	42
<i>Капиталова печалба</i>	42
ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	44
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	45
ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА ДСК БАЛАНС	45
ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И ЗА НЕГОВИТЕ ПАРТНЬОРИ	45

Актуализиран пълен проспект за публичното предлагане на дялове

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	48
<i>Имущество. Нетна стойност на активите.....</i>	<i>48</i>
<i>Номинална стойност и брой дялове.....</i>	<i>48</i>
<i>Вид на дяловете. Права по дяловете.....</i>	<i>48</i>
ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК ЗА ПУБЛИКАЦИИ НА ФОНДА.....	50
ПРИЛОЖЕНИЕ № 1: МЕСТА ЗА ПРОДАЖБА / ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ.....	51

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен Фонд “ДСК Баланс” е приложен Кратък Проспект, който съдържа в резюме най-важната информация за Договорния Фонд, представена по лесно разбираем начин за непрофесионалния инвеститор.

Получаване на допълнителна информация за ДСК Баланс, както и безплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи:

- в офисите на “Банка ДСК” ЕАД, посочени в Приложение № 1 към Проспекта;
- от Управляващо Дружество “ДСК Управление на активи” АД, гр. София, ул. “Оборище” 47; тел: +359 (2) 814 49 55, Интернет страница www.dskam.bg лице за контакти: Миглена Евтимова - Ръководител отдел „Административно обслужване” на Управляващото Дружество и Директор за връзки с инвеститорите на Фонда, от 9:00 до 17:30 ч.

Проспектът на Договорния Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса – София” АД.

Отговорни за изготвянето на Проспекта са: *Димитър Христов Тончев*, инвестиционен консултант и ръководител отдел “Управление на портфейли” в Управляващото Дружество; *Татяна Божанова Лазарова* – Главен Счетоводител в Управляващото Дружество; *Марко Николаев Марков* - ръководител отдел “Вътрешен контрол” в Управляващото Дружество..

С подписите си на последната страница от Проспекта горепосочените лица, декларират, че:

- (1) при изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Договорния Фонд.

Правен консултант на Управляващото Дружество е “Димитров, Чомпалов и Тодорова” ООД, гр. София, ул. “Бузлуджа” 74а.

ДСК БАЛАНС: ПОГЛЕД ОТГОРЕ

Договорен Фонд ДСК Баланс,

гр. София, адрес за контакти

ул. “Оборище” 47, тел (02) 814 49 55, ел. поща: dskbalance@dskam.bg, интернет страница www.dskam.bg

ДСК Баланс е колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции и дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, ДЦК, общински облигации и др.).

Договорният Фонд може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни акции и чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават и изкупуват обратно.

Фондът не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията по финансов надзор през месец октомври 2005 г.

Инвестиционни цели: Нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен риск и осигуряване ликвидност на вложението.

Кой може да инвестира: Лица, търсещи доходност, по-висока от тази по банковите депозити и готови да инвестират в средносрочен план.

Рискове

ДСК Баланс инвестира в акции и дългови ценни книжа и притежателите на дялове могат да изгубят пари при инвестиране в дялове на Фонда. Вашата инвестиция не се ползва с гаранцията на банков депозит.

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да се намалее в определени периоди.

Лихвен риск. Това е вероятността възвращаемостта от инвестициите в дългови инструменти да бъде по-добра или по-лоша от очакваната поради промени в лихвения процент.

Кредитен риск. Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите книжа, в които инвестира ДСК Баланс, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

Валутен риск. Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута.

Управление и функциониране

Управляващо Дружество. Цялата дейност на ДСК Баланс, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо Дружество “ДСК Управление на активи” АД, гр. София, ул. “Московска” 19. Акционери в Управляващото Дружество са “Банка ДСК” ЕАД (66 %) и ОТП Фонд Мениджмънт Лтд., Унгария (34 %).

Банка Депозитар. ТБ “Алианс България” АД (наричана по-долу и само “Банка Депозитар”) съхранява активите на ДСК Баланс и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Инвестиционни Посредници.

“Райфайзенбанк (България)” ЕАД, „Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, “Банка ДСК” ЕАД, “Делта Сток” АД и “Първа Финансово Брокерска Къща” ООД сключват инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

Минимална инвестиция. Стойността на всяка покупка на дялове на ДСК Баланс е най-малко 100 лв.

РЕЧНИК

Долупосочените термини и съкращения се използват често в Проспекта. Някои от тези термини са обяснени и на съответните места в Проспекта.

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

Комисия е Комисията за финансов надзор.

Заместник-председател е Заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” на Комисията.

Фондова Борса или само **Борса** е “Българска фондова борса – София” АД.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестирането в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

Акции са ценни книжа, даващи право на собственост на определен дял от една компания, право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял

Дългови ценни книжа са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книгата на техния емитент.

Емитент е лицето, издател на ценните книжа и което е задължено по тях към притежателите на книгата.

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив (осребряване на инвестиция) във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

Ценни книжа (инструменти) с фиксирана доходност са дългови ценни книжа и привилегирани дялове, по които се заплаща предварително определен фиксиран или плаващ доход.

Квалифицирани дългови ценни книжа са ценни книжа с дългосрочен кредитен рейтинг: не по-нисък от “BBB+” по Standart and Poor’s и Fitch или “Baa1” на Moody’s, съответно с краткосрочен кредитен рейтинг: не по-нисък от “A-2” по Standart and Poor’s, “F-2” на Fitch или “P-3” на Moody’s.

Standart and Poor’s, Fitch и Moody’s са международно признати рейтингови агенции, които предоставят услуги по оценка на кредитния риск и на инвестиции в ценни книжа.

Деривати наричани още производни ценни книжа са инструменти, чиято стойност зависи от стойността и динамиката на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив). Например опции, фючърси и други. Поради т. нар. “ефект на лоста” (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.

Инструменти наричани още финансови (инвестиционни) инструменти са юридически документи материализиращи договорно отношение или учредени имуществени права (често безусловно обещание за плащане на пари) или имуществени права, които не са обективирани в документ. Терминът се използва и като синоним на ценни книжа.

Хеджиране е стратегия за елиминиране (неутрализиране) на инвестиционния риск. Често се основава на сделки с деривати.

Работен ден е денят, който е работен за офисите (“гизетата”), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

Целта на този раздел е да Ви помогне да разберете какви разходи са свързани с Вашата инвестиция в дялове на ДСК Баланс, в това число: (1) разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд (“Транзакционни разходи”); и (2) годишните разходи във връзка с дейността на Фонда (“Оперативни разходи”), които са за сметка на всички негови притежатели на дялове. Използвайте тази информация, за да оцените въздействието на тези разходи върху стойността на Вашата инвестиция през времето.

Транзакционни разходи

Те се заплащат директно от Вашата инвестиция и са един от няколко основни фактора, които Вие следва да прецените, когато инвестирате в дялове на ДСК Баланс. Таблицата по-долу посочва максималните транзакционни разходи, които Вие бихте заплатили при покупка на дялове на Фонда и последващото им обратно изкупуване.

Максимални разходи по покупка на дялове (като процент от емисионната стойност, изчислени при минимален размер на инвестицията от 100 лв.)	1.70 % (а)
Максимални разходи при обратно изкупуване на дялове (като процент от стойността за обратно изкупуване, изчислени при минимална стойност на обратното изкупуване от 100 лв.)	1.30 % (б)

(а) При първоначална инвестиция транзакционните разходи са 0.30 % от нетната стойност на активите на един дял плюс фиксирана сума в размер до 1.00 лв., при първа поръчка – допълнително еднократно заплащане от 0.40 лв. Съгласно Правилата на ДСК Баланс тези разходи няма да надвишат законовото ограничение от 3.00% емисионни разходи спрямо нетната стойност на активите на един дял.

(б) При обратно изкупуване на дялове транзакционните разходи са 0.30 % от нетната стойност на активите на един дял плюс фиксирана сума в размер до 1.00 лв. Съгласно Правилата на ДСК Баланс тези разходи няма да надвишат законовото ограничение от 3.00 % спрямо нетната стойност на активите на един дял.

Таблицата по-долу показва какви биха били Вашите транзакционни разходи при първоначална инвестиция (при следващи покупки разходите са относително по-малки), както и при последващо обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, в зависимост от стойността на инвестираната, съответно получената при обратно изкупуване на дялове сума.

<i>Стойност на сделката</i>	<i>Разходи при инвестиране (лева)</i>	<i>Разходи при инвестиране (%)</i>	<i>Разходи при обратно изкупуване (лева)</i>	<i>Разходи при обратно изкупуване (%)</i>
100.00 лв.	1.70 лв.	1.70 %	1.30 лв.	1.30 %
500.00 лв.	2.90 лв.	0.58 %	2.50 лв.	0.50 %
1 000.00 лв.	4.40 лв.	0.44 %	4.00 лв.	0.40 %
2 000.00 лв.	7.40 лв.	0.37 %	7.00 лв.	0.35 %
5 000.00 лв.	16.40 лв.	0.33 %	16.00 лв.	0.32 %

Евентуалните разходи за издаване на депозитарна разписка, ако инвеститорът/притежателят на дялове желае такава, както и за изпращането по пощата на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове (потвърждение за покупката/обратното изкупуване, депозитарна разписка) не се включват в емисионната стойност на закупуваните дялове, съответно в цената на обратно изкупуване. Това са допълнителни разходи, които се заплащат отделно от инвеститора (вж. “Покупки и продажби на дялове: Как да закупим дялове ... / Как да продадем дялове ...”).

В случай на промяна на транзакционните разходи Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове във Фонда чрез публикация във в. ”Пари” поне 30 дни преди да направи съответната поправка в Проспекта.

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Баланс и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които Вие следва да имате предвид, инвестирайки в Договорния Фонд. В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на ДСК Баланс, като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество:

<i>Годишни оперативни разходи на Фонда</i>	<i>Като % от годишната средна НСА на Фонда</i>
Възнаграждение за управляващото дружество 2.50 % (а)
Други оперативни разходи 0.95 % (б)
Общо оперативни разходи 3.45 % (в)

(а) Съгласно Правилата на ДСК Баланс, Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

(б) В “Други оперативни разходи” се включени основни прогнозируеми оперативни разходи като възнаграждение на Банката Депозитар в размер до 0.25%* от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда и възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централен депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд в размер до 0.70%*. Разходите

Актуализиран пълен проспект за публичното предлагане на дялове

за маркетинг и реклама, за такси за финансов надзор и членство на Комисията, Бюроа и Централен депозитар, за възнаграждение на одиторите на Фонда и други разходи, които не са изрично посочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество.

* Тъй като въпросните разходи са фиксирани или имат фиксиран компонент е направено консервативното допускане, че средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд за първата година ще бъде 2 934 000 лв.

(в) Във всички случаи общите оперативни разходи, които са за сметка на Договорния Фонд няма да надвишават 5.00 % от годишната средна нетна стойност на неговите активи, което е изискване на ЗППЦК за максимален размер на тези разходи.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

Публичното предлагане на дяловете на ДСК Баланс започна на 01.12.2005 г. Съгласно одитираните финансови отчети към 31.12.2005 г. оперативните разходи на Фонда като процент от средната нетна стойност на активите (НСА)* са както следва:

Разходи по чл. 171 от ЗППЦК към 31.12.2005 г.	Стойност (лв.)	Процент от средната НСА за 01.12-31.12.2005г.	Процент на годишна база (%)
Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 311.15	0.198%	2.33
Комисионни на инвестиционни посредници	595.20	0.090%	1.06
Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.062%	0.73
Други финансови разходи	396.99	0.060%	0.71
банкови такси по преводни операции	16.00	0.002%	0.02
банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	323.99	0.049%	0.58
други	57.00	0.009%	0.11
Общо разходи по чл. 171 от ЗППЦК	2 713.34	0.410%	4.83

* Средната НСА за периода е **662 046.48** лв.

Забележка: Възнаграждението за регистрирания одитор на Фонда е за сметка на Управляващото Дружество.

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

Прочетете този раздел, за да сте сигурни, че инвестиционните цели, стратегия и политики на Договорния Фонд съвпадат с Вашите собствени инвестиционни цели и виждания.

За Фонда

ДСК Баланс е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции и дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК) на български емитенти, както и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.). Договорният Фонд може да инвестира и в чуждестранни акции и чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на ДСК Баланс се съхраняват от Банка Депозитар.

Инвестиционни цели

Основни инвестиционни цели на ДСК Баланс са (представени в следния приоритет):

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен риск;
- осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че ДСК Баланс ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността

Инвестиционна стратегия и политика.

Инвестиционната стратегия на ДСК Баланс предвижда реализирането на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Баланс, Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни български акции и дългови ценни книжа с потенциал за растеж на цените им и инструменти с фиксирана доходност. По-конкретно, активите на Договорния фонд се инвестират в следните групи ценни книжа и в рамките на долупосочените максимални проценти:

Актуализиран пълен проспект за публичното предлагане на дялове

1. акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар – до 40 на сто от активите на Фонда;
2. акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар – до 20 на сто от активите на Фонда;
3. ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава и банкови влогове съгласно закона – до 60 на сто от активите на Фонда;
4. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български банки, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни банки – до 50 на сто от активите на Фонда;
5. дългови ценни книжа, издадени от български общини, и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни общини – до 20 на сто от активите на Фонда;
6. корпоративни облигации на български емитенти, извън книжата по т. 4, приети за търговия на регулиран пазар съгласно изискванията на закона – до 50 на сто от активите на Фонда;
7. чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари – до 20 на сто от активите на Фонда;
8. акции на инвестиционни дружества, както и дялове на други договорни фондове - до 30 на сто от активите на Фонда;
9. наскоро издадени дългови ценни книжа, извън книжата по т. 3-6, за които съществува задължение съгласно закона или условията на емисията да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в срок, не по-дълъг от една година от издаването им;
10. ценни книжа, извън книжата по т. 3-6, които не са приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа;
11. други допустими от закона ценни книжа и инструменти – до 10 на сто от активите на Фонда.

Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 40 на сто от активите на Договорния Фонд общо в ценни книжа по т. 1 и 2 по-горе.

Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 10 на сто от активите на Договорния Фонд общо в ценни книжа по т. 9 и 10 по-горе.

При нормални обстоятелства, ДСК Баланс инвестира предимно в акции на български дружества приети за търговия на регулиран пазар (между 20% и 40% от активите), в ипотечни облигации, издадени от български банки, в корпоративни облигации на български емитенти и в банкови депозити. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

Кратка информация за основните инвестиции на ДСК Баланс

Акции. Акциите са ценни книжа, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от едно дружество, заедно с прилежащите му право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял. На акционерите

също така се полагат и права за записване на пропорционален на притежавания от тях дял – брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публичното дружество. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и от покачване на пазарната цена на акциите.

Ипотечни облигации. Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от съответната банка, които, съгласно настоящето законодателство, надвишават общия обем на издадената емисия облигации поне с 10 %. Нещо повече, вземанията на облигационерите могат да се считат за “тройно” обезпечени: първо, със самите ипотечни кредити; второ, косвено, с обезпеченията по ипотечните кредити; и трето, длъжник по облигациите е банка, която спазва изисквания за капиталова адекватност и се счита принципно за надежден длъжник сама по себе си. Поради това ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

Корпоративните облигации на български емитенти. Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

Облигации, издадени от български общини. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

Държавни ценни книжа (“ДЦК”). ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

Банкови депозити. Банков депозит (англ. deposit - влог) са парични средства, оставени на съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Банковите депозити могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Банковите институции се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление „Банков Надзор” на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смятат за нискорискови.

Чуждестранни ценни книжа. Вероятно е ДСК Баланс да инвестира в някои видове чуждестранни ценни книжа, най-често в книжа, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, в акции на чуждестранни компании и в

квалифицирани дългови ценни книжа, емитирани от чуждестранни правителства, международни организации, общински органи и банки.

Други инвестиционни стратегии и техники

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния Фонд Управляващото Дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на ДСК Баланс, такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото Дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рискови фактори: Рискове при използване на деривати”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е ДСК Баланс, в съответствие със закона, да купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори биха могли да оптимизират рентабилността и ликвидността на Договорния Фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговарят на високи изисквания за кредитоспособност.

Когато Управляващото Дружество счита, че са налице необичайни обстоятелства, оправдаващи защитна инвестиционна стратегия или не са налице достатъчно подходящи за инвестиране ценни книжа, активите на ДСК Баланс могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

Инвестиционни ограничения

Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, а с разрешение на Заместник-председателя – до 20 на сто, ако общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда.

Инвестициите в една емисия ценни книжа, издадени от българската държава, не могат да надхвърлят повече от 20 на сто от активите на Фонда.

Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 10 на сто от активите на Фонда в ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от една банка, както и в дългови ценни книжа, издадени от една община, ако книгата не са приети за търговия на регулиран пазар.

Договорният Фонд не може да придобива повече от 10 на сто от акциите без право на глас, от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество.

Инвестициите в акции на едно инвестиционно дружество, съответно дялове на един договорен фонд, не могат да превишават 10 на сто от активите на Фонда.

Управляващото Дружество не може да държи повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в една банка.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото Дружество, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми Комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

Изисквания за ликвидност.

Структурата на активите и пасивите на ДСК Баланс трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа, които имат пазарна цена;
- общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на Договорния Фонд.

Не по-малко от 10 на сто от активите на ДСК Баланс следва да бъдат парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други парични средства, определени с наредба на Комисията. 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.

Също така, ДСК Баланс трябва да разполага с:

- 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 Фонда; 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.

Други ограничения

По отношение на ДСК Баланс Управляващото Дружество спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на Комисията. Така например Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне.

Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

При осъществяване на инвестиционната си дейност ДСК Баланс не може да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени и да продава ценни книжа, които не притежава.

Управляващото Дружество няма право да инвестира средствата на Фонда в ценни книжа, издадени от членове на управителните или контролни органи на Управляващото Дружество или от свързани с тях лица. Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото на ДСК Баланс за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове и други клиенти) в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото Дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват контрол върху емитента.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на ДСК Баланс и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Ако това няма да противоречи на действащия закон, някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото Дружество, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на Комисията. За да има действие, такава промяна се изисква да бъде одобрена и от Заместник-председателя.

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗППЦК и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на ДСК Баланс, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Профил на типичния инвеститор

Инвестиционният продукт на ДСК Баланс е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които:

- са готови да поемат умерен инвестиционен риск;
- търсят инвестиция, която може да донесе доход по-висок от този по банковите депозити;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в средносрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Ние считаме, че дяловете на ДСК Баланс 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, структуриран както от акции, така и от дългови финансови инструменти и от инструменти на паричния пазар, при умерено ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност от тази по банковите депозити в средносрочен план.

Описание на инвестиционната дейност

Структура на инвестиционния портфейл

Публичното предлагане на дялове на Договорен Фонд "ДСК Баланс" започна на 01.12.2005 г. Към 31.12.2005 г. общия размер на активите на Фонда е 712 371.75 лева.

При спазване на инвестиционната стратегия и политика на Фонда, през периода бяха закупени:

Акции от 12 публични дружества и права за участие в увеличението на капитала на едно публично дружество, спадащи към осем сектора, като към 31.12.2005 г. дела на акциите (вкл. права) възлиза на 21.99% от стойността на активите на Фонда.

Корпоративни облигации, деноминирани в лева на два емитента и корпоративни облигации, деноминирани в евро на един емитент, като към 31.12.2005 г. техния дял в общите активи съответно е 14.88% и 7.03% или общо 21.91%.

Ипотечни облигации, деноминирани в евро на един емитент, като към 31.12.2005 г. техния дял в общите активи е 7.00%.

Делът на депозитите е в размер на 28.20%, като те са разпределени в 2 банки, опериращи на българския пазар, всеки в размер на 100,000 лв. и матуритет над 3 месеца. Паричните средства по разплащателни сметки са в размер на 20.90%.

През периода не са сключвани сделки за продажба на финансови активи и инструменти.

Актуализиран пълен проспектен за публичното предлагане на дялове

Структурата на активите на ДСК Баланс към края на 2005 г., в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи към 31.12.2005 г.	Стойност на актива (лв.)	Дял от активите (%)
Парични средства по разплащателни сметки	148 883.85	20.90%
Депозити, <i>деноминирани в лева, в т.ч.:</i>	200 879.72	28.20%
вземания по начислени лихви	879.72	0.12%
Дългови ценни книжа /общо/	205 975.07	28.91%
Корпоративни облигации, <i>деноминирани в лева, в т.ч.:</i>	106 046.37	14.88%
вземания по начислени лихви	2 948.63	0.41%
Корпоративни облигации, <i>деноминирани в евро, в т.ч.:</i>	50 079.82	7.03%
вземания по начислени лихви	544.34	0.08%
Ипотечни облигации, <i>деноминирани в евро, в т.ч.:</i>	49 848.88	7.00%
вземания по начислени лихви	928.35	0.13%
Акции /общо/	156 633.11	21.99%
акции - Холдинги	14 758.38	2.07%
акции - Туризм	22 601.28	3.17%
акции - Лека промишленост	4 757.33	0.67%
акции - Фармацевтична промишленост	11 098.98	1.56%
акции - Химическа промишленост	41 543.34	5.83%
акции - Машиностроене	20 939.09	2.94%
акции - Строителство и ремонт	40 134.71	5.64%
други права свързани с акции - АДСИЦ	800.00	0.11%
Общо активи	712 371.75	100.00%

Избрана финансова информация за 2005 г.

НСА на дял в началото на периода (1 декември 2005 г.)	1.00000 лв.
Доход от инвестиционни сделки на един дял	-0.00131 лв.
Други разпределения на дял	-
НСА на дял в края на периода (31 декември 2005 г.)	0.99869 лв.
Обща възвръщаемост (доход) на един дял *	-1.59 %
Общо нетни активи в края на периода (31 декември 2005 г.)	708 530.78 лв.
Средна стойност на нетни активи (средна НСА)	662 046.48 лв.
Разходи за дейността на Фонда по чл. 171 от ЗППЦК	2 713.34 лв.
Съотношение на разходите по дейността към средната НСА на годишна база	4.83 %
Съотношение на нетната загуба към средната НСА	0.13 %

Забележка: Стойностите са представени към датата на тяхното изчисляване. За крайна дата на периода е използвана последната дата на финансовата 2005 г. Изчислените стойности към 31.12.2005 г. имат информативен характер. Поръчки за продажба/обратно изкупуване на дялове на Фонда подадени на 30.12.2005 г. (последен работен ден за 2005 г.) се изпълняват по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, изчислена към тази дата.

** Възвръщаемостта е представена на годишна база и на база НСА, без да отчита ефекта от транзакционните разходи.*

Минимална емисионна стойност на дял	1.00031 лв.
Максимална емисионна стойност на дял	1.00400 лв.
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.00255 лв.
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.99233 лв.
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.99587 лв.
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.99448 лв.

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка на 1000 дяла, съответно при продажба на 1000 дяла. Те се отнасят за периода 02.12-30.12.2005 г., като датата на първоначалното обявяване на цена за обратно изкупуване е 05.12.2005 г.

Брой дялове в обръщение	709 461
Емитирани дялове	709 461
Обратно изкупени дялове	-

РИСКОВИ ФАКТОРИ

В този раздел Вие ще намерите информация какви инвестиционни рискове поемате пряко или косвено посредством покупката на дялове на ДСК Баланс. Ако не сте готов да поемете тези рискове, тези ценни книжа не са подходяща инвестиция за Вас.

Важно е да имате предвид, че Вашата инвестиция в дялове на Договорния Фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. При все че водеща инвестиционна цел на ДСК Баланс е нарастване на стойността на Вашата инвестиция, няма пълна сигурност, че инвестирате в дялове на Фонда, вие няма да изгубите пари.

Основните рискове, които Вие ще носите при инвестиране в дялове на ДСК Баланс са:

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите и търсенето и предлагането на ценни книжа. Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да се намалее в определени периоди.

Лихвен риск. Това е рискът, че промените в пазарните лихвени проценти могат неблагоприятно да се отразят върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови ценни книжа лихвеният риск е по-малък при краткосрочните и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество ще диверсифицира портфейла на ДСК Баланс, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск. Въпреки това, възможно е да има периоди, например при повишаване на лихвените проценти, когато понижаването на нетната стойност на активите на Договорния Фонд ще е неизбежна.

Кредитен риск. Това е рискът, че издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, съответно лицето предоставило обезпечение, ще бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на ДСК Баланс не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижаване на кредитния рейтинг на ценните книжа, в които е инвестирал Договорния Фонд.

Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч (Standart and Poog’s, Moody’s, Fitch) са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства.

Очакваме голямата част от инвестициите на ДСК Баланс да бъдат в ценни книжа, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в ценни книжа без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

Ликвиден риск. Това е рискът, че при определени условия, може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българският лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на ДСК Баланс и неговият доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове. Очаква се значителна част от чуждестранните активи на Договорния Фонд да бъдат деноминирани в евро, при които валутен риск не се поема поради фиксирането на българския лев към еврото.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на ДСК Баланс. Управляващото Дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Инфлационен риск. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДСК Баланс да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

Рискове при използването на деривати. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това ДСК

Баланс може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Политически риск. Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

Законодателни промени. Считано от 1 януари 2006 г., печалбата на ДСК Баланс не се облага с корпоративен данък. (вж. Данъчен режим ...). Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на ДСК Баланс.

Други системни рискове. Други рискове породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

В заключение, Вие следва да имате предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и Вие като инвеститор поемате риска да не възстановите инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДСК Баланс не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния Фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

В този раздел се обяснява как и къде Вие можете да закупите дялове на Договорния Фонд и минималната сума за инвестиране в неговите дялове. Вие ще научите и как да продадете дяловете на Фонда и кога и как ще получите парите от Вашата инвестиция.

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите при условията на публично предлагане, като Фонда ги изкупува обратно постоянно от инвеститорите.

Вие можете да закупите дялове на ДСК Баланс или да му продадете обратно притежаваните от Вас негови дялове по цена, която се основава на нетната стойност на активите ("НСА") на Договорния Фонд за един дял. Ако Вие придобиете дялове на ДСК Баланс на Фондовата Борса или от друго лице, е нормално цената на тези дялове също да е близка до НСА на един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Договорния Фонд.

Определяне на нетната стойност на активите

Изчисляването на НСА на ДСК Баланс се извършва към 17:00 всеки работен ден. При изчисляването на НСА се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи.

НСА на Договорния Фонд се изчислява като от стойността на всички негови активи се извади стойността на всички негови задължения. НСА на един дял се получава като НСА на ДСК Баланс се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

Оценка на активите. При определяне на НСА, стойността на активите на Фонда се оценяват по пазарната им цена, а когато такава не е налице – по справедливата им стойност.

Пазарна цена. Пазарната цена на корпоративни и общински ценни книжа търгувани на регулиран пазар в Република България е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар на ценни книжа (фондова борса) в най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем, не по-малък от обема на притежаваните от Фонда ценни книжа към момента на оценката. Ако това правило е неприложимо, за "пазарна цена" се счита среднопретеглената цена от оферти "купува" и от сключени сделки на БФБ за по-малък обем от този, който притежава Фонда, при условие, че е налице достатъчно сигурност за възможността съответните ценни книжа да бъдат продадени от Фонда по тази цена.

Пазарната цена на корпоративни ценни книжа търгувани на международно признати и регулирани пазари в чужбина е цената на затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. Пазарната цена на чуждестранните дългови ценни

книжа е цената „купува“, котираща се на съответните регулирани пазари, където те се търгуват за работния ден предхождащ деня, за изчисляване на нетната стойност на активите.

Пазарната цена на българските ДЦК (ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата), еврооблигациите, глобалните облигации, ЗУНК (облигации по Закона за уреждане на необслужваните кредити, договорени до 31.12.1990 г.), БРЕЙДИ облигациите е средноаритметичната цена „купува“, която се котира постоянно за тях от поне двама първични дилъри на ДЦК за работния ден, предхождащ деня на изчисляване на нетната стойност на активите.

Пазарната цена на акции на инвестиционни дружества и на дялове на договорни фондове е последната обявена от управляващите ги дружества цена на обратно изкупуване на акциите или дяловете.

Справедлива стойност. Ценни книжа, за които не може да се определи пазарна цена по горепосочените начини, се оценяват по тяхната справедлива стойност, изчислена както е обяснено по-долу.

Справедлива стойност на акциите ще се определя принципно по метода „Коригирана пазарна цена (това е среднопретеглената цена на сключена/и на регулиран пазар сделка/и с ценни книжа за по-малък обем от този, които притежава Фонда в най-близкия ден от последния тридесетдневен период, коригирана с коефициент за по-ниска ликвидност, определен експертно). Когато не са сключвани сделки със съответните акции и няма оферти „купува“ за тях на борсата през последния тридесетдневен период, ще се прилага метода „Съпоставими цени“ (на базата на пазарната цена на съпоставими активи, която се коригира с коефициент, определен експертно). Ако не е налице пазарна цена на съпоставими активи, притежаваните от Фонда акции ще се оценяват по метода „Цена на придобиване“.

По принцип справедливата стойност на облигациите (дълговите ценни книжа) се определя по метода „Настояща стойност на облигации“ (дисконтирани с подходящ дисконтов фактор парични потоци от облигации). Методът се прилага, когато: (а) през последния тридесетдневен период на регулиран пазар са сключвани сделки за по-малко количество от притежаваните от Фонда ценни книжа; (б) когато на регулиран пазар през периода има оферти „купува“ за по-малко количество от притежаваните от Фонда ценни книжа, и (в) когато на регулиран пазар няма сключени сделки или оферти „купува“ с ценните книжа. В случаите по букви „а“ и „б“ средно претеглената цена на сключените сделки и на офертите „купува“ за облигациите за всеки ден от периода създават възможност да се определи сходен дисконтиращ фактор, на базата на който да бъде изчислена настоящата им стойност. В случая по буква „в“ дисконтиращият фактор се определя на базата на очакваната доходност и пазарните цени на сходни финансови инструменти или цена „купува“ на същите ценни книжа, обявена от инвестиционни посредници включително и на първични дилъри на ДЦК.

Ако за оценката на облигациите е неприложим горепосоченият метод, прилага се метода „Коригирана пазарна цена“ (вж. по-горе). Методът се прилага когато се наблюдава чувствителна разлика между цените на оферти „купува“ и цените на реално сключени сделки със съответната емисия ценни книжа на регулиран пазар и не може да се избере подходящ дисконтов фактор, с който да се изчисли

настоящата стойност на облигациите. При неприложимост и на този метод облигациите се оценяват по метода „Цена на придобиване”, например в случая, когато не са сключвани сделки с тях през последния тридесетдневен период.

Български ипотечни, корпоративни и общински облигации, които се търгуват извънборсово се преоценяват по „цена на придобиване”, увеличена с натрупания до момента доход заложен в обявения купон на финансовия инструмент.

Банковите депозити в левове се преизчисляват по номиналната им стойност плюс полагащата се, съгласно договора, натрупана лихва към момента на оценката.

Вземанията, се преизчисляват по тяхната отчетна стойност, а паричните средства – по номинал.

Активи, деноминирани във валута се преизчисляват по левовата им равностойност по централния курс на Българска народна банка към датата на оценяване.

Оценка на пасивите. Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по счетоводния баланс. Задълженията, деноминирани във валута, се преизчисляват по левовата им равностойност по централния курс на Българска народна банка към датата на оценяване.

Повече подробности относно реда и начина на изчисляване на НСА на ДСК Баланс, в частност относно оценяването на неговите активи и пасиви Вие можете да научите от Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДСК Баланс. С тези правила Вие можете да се запознаете в офиса на Управляващото Дружество, както и в офисите на “Банка ДСК” ЕАД, където се предлагат дяловете на ДСК Баланс (вж. Приложение № 1 към Проспекта).

Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в Комисията, Фондовата Борса, и на неговата интернет страница, НСА, НСА на един дял, емисионната стойност (цена, по която закупувате дялове на Фонда) и цена на обратно изкупуване на 1000 дяла. Управляващото Дружество обявява НСА на един дял, емисионната стойност и цена на обратно изкупуване за 1 000 дяла и във всички офиси на “Банка ДСК” ЕАД и офиса на Управляващото Дружество, където се предлагат дялове на ДСК Баланс, както и публикува тази информация в посочения в Проспекта централен ежедневник най-малко два пъти месечно.

Как да закупим дялове на ДСК Баланс

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на ДСК Баланс директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в по-големите офиси на “Банка ДСК” ЕАД в страната, в рамките на работното им време, но не по-късно от 17:00 часа. Актуална

информацията относно тези офиси можете да получите на адресите и телефоните, посочени на стр. 3 от Проспекта (вж. и Приложение № 1 към Проспекта). Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси на “Банка ДСК” ЕАД и Управляващото Дружество.

Институционалните инвеститори могат да подават поръчки за покупка на дялове на Фонда директно в офиса на Управляващото Дружество всеки работен ден до 17.00 часа.

При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи съгласно закона (напр. със съдебно удостоверение за актуално състояние на представляваното дружество, издадено най-много 6 месеца преди представянето му, заедно с документ за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорият физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с ценни книжа. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, включително при поспецифични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар” АД. Допълнителна информация в тази връзка може да получите в офисите на „Банка ДСК” ЕАД, в които се приемат поръчките, в офиса на Управляващото дружество, както и на неговата Интернет страница.

За да закупи дялове на ДСК Баланс от офисите на „Банка ДСК” ЕАД инвеститорият следва да разполага с необходимите парични средства по своя разплащателна сметка в “Банка ДСК” ЕАД. Откриването на разплащателната сметка е безплатно.

При подаване на поръчка за покупка на дялове на ДСК Баланс в офиса на Управляващото Дружество, инвеститорият следва да представи удостоверителен документ за внесените парични средства по специално откритата за тази цел банкова сметка (набирателна сметка) – вносна бележка или платежно нареждане.

Инвеститорият може да оттегли (отмени) поръчка за покупка на дялове от Фонда в рамките на работното време на съответния офис на подаване, но не по-късно от 17:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Емисионна стойност (покупна цена). Дяловете на ДСК Баланс се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, увеличена с разходите по издаване (продажба) на дяловете (вж. “Информация за разходите: Транзакционни разходи”). Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17:00 в деня на подаване на поръчката.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка (удостоверителен документ за притежаване на дялове на Фонда, издаван от “Централен Депозитар” АД), ако такава е поискана от инвеститория, както и

за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната цена и се заплащат отделно от инвеститорите, съгласно Тарифата на Управляващото Дружество, като техният размер е до 6 лв.

Минимален размер на инвестицията. Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да закупи по една сделка, както при първоначална инвестиция, така и при всяко следващо нейно увеличение, е 100 (сто) лева. ДСК Баланс продава на инвеститорите само цели дялове.

Размер (стойност) на инвестицията. Размерът на инвестицията се определя по един от следните 2 начина: (1) *Вариант 1* – “Брой закупени дялове”; или (2) *Вариант 2* – “Стойност на Поръчката (внесена сума)” в лева.

При *Вариант 1* инвеститорът заявява броя дялове, които желае да закупи. С цел спазване на изискването за минимален размер на инвестицията, този брой дялове, умножен по 70% от емисионната стойност за деня на подаване на поръчката, следва да надвишава сумата от 100 (сто) лева. В действителност, поръчката ще се изпълни, като заявеният брой дялове се умножава по емисионната стойност за следващия работен ден, изчислена към 17:00 в деня на подаване на поръчката.

При *Вариант 2* инвеститорът заявява сума, която желае да инвестира в дялове на ДСК Баланс. С цел спазване на изискването за минимален размер на инвестицията тази сума следва да е не по-малка от 100 (сто) лева. Броят дялове, които инвеститорът реално закупува в този случай, се определя като внесената от него сума, след приспадане на разходите по издаване на дялове, се разделя на нетната стойност на активите на един дял за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката (изчислява към 17:00 в деня на подаване на поръчката), като се извършва закръгляване към по-малкото цяло число.

Плащане по сделката за покупка. При *Вариант 1* (инвестиция “Брой закупени дялове”), към момента на подаване на поръчката по разплащателна сметка на инвеститора в “Банка ДСК” ЕАД следва да има налична сума в размер на 130 % от стойността на заявения брой дялове, изчислена по емисионната стойност за деня на подаване на поръчката. Ако инвеститорът желае издаване на депозитарна разписка и/или получаване на потвърждението за сделката по пощата, то по неговата разплащателна сметка следва да има и налична сума, покриваща допълнителните разходи. Инвеститорът следва да даде съгласие за събиране от “Банка ДСК” ЕАД на дължимите суми за тези допълнителни разходи от разплащателната му сметка. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорът желае да получи потвърждението за покупката в офиса на “Банка ДСК” ЕАД, в който се дистрибутират дялове на Фонда и не е поискал издаване на депозитарна разписка. Инвеститорът следва да даде съгласие горепосочената сума да бъде блокирана от “Банка ДСК” ЕАД по разплащателната му сметка до отмяна на подадената поръчка или до задължаване на разплащателната му сметка за заплащане на емисионната стойност на закупените дялове и на горепосочените евентуални допълнителни разходи.

В деня на подаване на поръчката, след изчисляване на емисионната стойност за следващия работен ден, разплащателната сметка на инвеститора се задължава със сума, равна на емисионната стойност за следващия ден, умножена по броя закупени дялове,

предмет на поръчката на инвеститора, плюс стойността на горепосочените евентуални допълнителни разходи.

Ако инвеститорият подава поръчката в офиса на Управляващото Дружество, то той следва към момента на подаването ѝ да е внесъл или наредил по специалната набирателна сметка на Фонда сума, в размер на 130 % от стойността на заявения брой дялове, изчислена по емисионната стойност за деня на подаване на поръчката. Ако инвеститорият желае издаване на депозитарна разписка и/или получаване на потвърждението за сделката по пощата, то той трябва да е заплатил и тези допълнителните разходи. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорият желае да получи потвърждението за покупката в офиса на “ДСК Управление на активи” АД и не е поискал издаване на депозитарна разписка.

При *Вариант 2* (при инвестиция “Стойност на поръчката”), към момента на подаване на поръчката по разплащателна сметка на инвеститора в “Банка ДСК” ЕАД, следва да има налична сума в размер на стойността на поръчката. Ако инвеститорият желае издаване на депозитарна разписка и/или получаване на потвърждението за сделката по пощата, то по неговата разплащателна сметка следва да има и налична сума, покриваща тези допълнителни разходи. Инвеститорият следва да даде съгласие за събиране от “Банка ДСК” ЕАД на дължимите суми за тези допълнителни разходи от разплащателната му сметка. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорият желае да получи потвърждението за покупката в офиса на “Банка ДСК” ЕАД, в който се дистрибутират дялове на Фонда и не е поискал издаване на депозитарна разписка. Клиентът следва да даде съгласие горепосочената сума да бъде блокирана от “Банка ДСК” ЕАД по разплащателната му сметка до отмяна на поръчката или до задължаване на разплащателната му сметка за заплащане на емисионната стойност на закупените дялове и на горепосочените евентуални допълнителни разходи.

В деня на подаване на поръчката, след изчисляване на емисионната стойност за следващия работен ден, заявената от инвеститора стойност на поръчката се разделя на емисионната стойност за следващия ден, с цел определяне на броя закупени дялове (при закръгляване към по-малкото цяло число); така определените брой дялове се умножава по емисионната стойност за следващия ден и с получената стойност се задължава разплащателната сметка на инвеститора, плюс стойността на горепосочените евентуални допълнителни разходи.

Ако инвеститорият подава поръчката в офиса на Управляващото Дружество, то той следва към момента на подаването ѝ да е внесъл или наредил по специалната набирателна сметка на Фонда сума, в размер на стойността на поръчката. Ако инвеститорият желае издаване на депозитарна разписка и/или получаване на потвърждението за сделката по пощата, то той трябва да е заплатил и тези допълнителните разходи. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорият желае да получи потвърждението за покупката в офиса на “ДСК Управление на активи” АД и не е поискал издаване на депозитарна разписка.

Придобиване на дяловете. Поръчката се изпълнява на първия работен ден следващ деня на нейното подаване, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове, но не по-късно от законоустановения срок. На третия работен ден след датата на подаване на поръчката потвърждението за нейното изпълнение (за придобиване на дяловете) може да бъде

получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно на във всеки от офисите на “Банка ДСК” ЕАД, където се продават и обратно изкупуват дялове на Фонда (вж. Приложение № 1 към Проспекта). Потвърждението се разпечатва от електронната система в съответното поделение на Банката, избрано от инвеститора, и му се предава срещу подпис. При заплащане на допълнителни разходи от инвеститора, потвърждението за изпълнената сделка се изпраща от Управляващото Дружество по пощата на адрес, посочен от инвеститора.

Институционалните инвеститори могат да получат потвърждението за сключена сделка директно от офиса на Управляващото Дружество.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове поръчката за покупка на дялове, подадена след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежи на изпълнение, тъй като, съгласно закона, при спиране на обратното изкупуване се преустановява за същия срок и издаването (продажбата) на дялове (вж. “Как да продадем дялове ...: Временно спиране на обратното изкупуване”). В този случай покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

Други начини за покупка на дялове на Фонда

Инвеститорите могат да закупят дялове на ДСК Баланс и на Фондовата Борса чрез инвестиционен посредник, член на Борсата, при наличие на желаещи да продадат такива дялове чрез Борсата. Инвеститорите физически лица могат да закупят дялове на Договорния Фонд и пряко от други физически лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда ...”).

В случай, че инвеститорите закупуват дялове на ДСК Баланс чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси.

Как да продадем дялове на ДСК Баланс

Обратно изкупуване на дяловете от Фонда

По правило инвеститорите в ДСК Баланс могат да продадат обратно на Фонда своите дялове през всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорият да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в по-големите офиси на “Банка ДСК” ЕАД в страната в рамките на работното им време, но не по-късно от 17:00 часа. Актуална информация относно тези офиси можете да получите на адресите и телефоните, посочени на стр. 3 от Проспекта (вж. и Приложение № 1 към Проспекта).

Институционалните инвеститори могат да подават поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда директно в офиса на Управляващото Дружество всеки работен ден до 17.00 часа.

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона (напр. със съдебно удостоверение за актуално състояние, издадено най-много 6 месеца преди представянето му и документ за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорият физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с ценни книжа (продажба на дялове). В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар” АД. Допълнителна информация в тази връзка може да получите в офисите на „Банка ДСК” ЕАД, в които се приемат поръчките, в офиса на Управляващото дружество, както и на неговата Интернет страница.

Инвеститорият може да оттегли (отмени) поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда, подадена в офис на „Банка ДСК” ЕАД в рамките на работното му време, но не по-късно от 17:00 ч. в деня на подаването ѝ, при условие че възстанови вече получената част от цената на обратно изкупените дялове (вж. “Плащане на цената за обратно изкупените дялове”).

Институционален инвеститор може да оттегли (отмени) поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда в офиса на Управляващото Дружество до 17:00 ч., ако тя е подадена там.

Цена на обратно изкупуване. ДСК Баланс изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на дяловете (вж. “Информация за разходите: Транзакционни разходи”). Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17:00 в деня на подаване на поръчката.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка, ако такава е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора, съгласно Тарифата на Управляващото Дружество, и са в размер до 6 лв.

Минималната стойност на обратното изкупуване. Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да продаде обратно на Фонда по една сделка, е 100 (сто) лева. Ако стойността на притежаваните от инвеститора дялове е по-малка от 100 (сто) лева, той може да ги продаде обратно на ДСК Баланс с една поръчка. Също така, ако след изпълнение на поръчка за обратно изкупуване остатъкът дялове на инвеститора би бил на стойност по-малка от 60 (шестдесет) лева, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани от инвеститора дялове.

Размер (стойност) на обратното изкупуване. Определя се по един от следните 2 начина: (1) *Вариант 1* – “Брой дялове”; или (2) *Вариант 2* – “Стойност на поръчката” в лева.

При *Вариант 1* инвеститорът заявява броя дялове, които желае да продаде обратно. За целите на спазване на изискването за минимален размер на обратното изкупуване, този брой дялове, умножен по 70 % от цената на обратно изкупуване за деня на подаване на поръчката, следва да надвишава сумата от 100 (сто) лева. В действителност, поръчката ще се изпълни като заявеният брой дялове се умножава по цената за обратно изкупуване за следващия работен ден, изчислена към 17:00 в деня на подаване на поръчката.

При *Вариант 2* инвеститорът заявява сума, която желае да получи в резултат на обратното изкупуване. За целите на спазване на изискването за минимален размер на инвестицията тази сума следва да е по-голяма от 100 (сто) лева. Броят дялове, които инвеститорът реално продава в този случай, се определя като заявената за получаване сума, увеличена с разходите по обратното изкупуване, се разделя на нетната стойност на активите на един дял за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката (изчислява към 17:00 в деня на подаване на поръчката), като се извършва закръгляване към по-голямото цяло число.

Необходим брой дялове за обратно изкупуване. При *Вариант 1* (“Брой дялове”), към момента на подаване на поръчката за обратно изкупуване инвеститорът следва да притежава необходимия брой годни за прехвърляне дялове (да не са блокирани в “Централен депозитар” АД).

При *Вариант 2* (“Поръчка за стойност”), към момента на подаване на поръчката инвеститора следва да притежава годни за прехвърляне дялове, чиято стойност при обратно изкупуване, изчислена на база 70% от цената на обратно изкупуване на дял за деня на поръчката, покрива заявената за изплащане сума.

Плащане на цената за обратно изкупените дялове. При приемане на поръчката за обратно изкупуване в офис на “Банка ДСК” ЕАД разплащателната сметка на притежателя на дялове в “Банка ДСК” ЕАД, се заверява незабавно с основната част от стойността на обратното изкупуване, така както е обяснено по-долу.

При *Вариант 1* (“Брой дялове”) разплащателната сметка на инвеститора се заверява незабавно с 70% от цената на обратно изкупуване за деня на подаване на поръчката, умножена по броя заявени за изкупуване дялове и намалена със сумата покриваща евентуалните допълнителни разходи. Притежателят на дялове следва да даде съгласие за събиране на дължимите суми за тези допълнителни разходи от разплащателната му сметка. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорът желае да получи потвърдението за продажбата в офис на “Банка ДСК” ЕАД, в който се дистрибутират дялове на Фонда и не е поискал издаване на депозитарна разписка.

До края на работния ден на приемане на поръчката, по разплащателната сметка на инвеститора се доплаща положителната разлика между дължимата сума, изчислена на база цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден (тя се изчислява към 17:00 ч. в деня на подаване на поръчката) и вече изплатената на инвеститора сума. Дължимата към инвеститора сума се изчислява, като цената на обратно изкупуване за следващия ден се умножи по броя заявени за продажба дялове, предмет на подадената поръчка.

При приемане на поръчката за обратно изкупуване в офиса на Управляващото Дружество тя се изпълнява обичайно на следващия работен ден, но не по-късно от 3 (три) работни дни, като дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститорите в срок до 3 (три) дни след датата на изпълнение на поръчката. Сумата по сделка за обратно изкупуване на дялове ще бъде намалена с дължимите суми допълнителни разходи. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорът желае да получи потвърдението за продажбата в офиса на Управляващото Дружество и не е поискал издаване на депозитарна разписка.

При *Вариант 2* (“Поръчка за стойност”) разплащателната сметка на инвеститора се заверява незабавно със 100% от заявената стойност на поръчката, намалена със сумата покриваща евентуалните допълнителни разходи. Инвеститорът следва да даде съгласие за събиране на дължимите суми за тези допълнителни разходи от разплащателната му сметка. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорът желае да получи потвърдението за продажбата в офис на “Банка ДСК” ЕАД, в който се дистрибутират дялове на Фонда и не е поискал издаване на депозитарна разписка.

До края на работния ден на приемане на поръчката, по разплащателната сметка на инвеститора се доплаща положителната разлика между дължимата сума, изчислена на база цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден (тя се изчислява към 17:00 ч. в деня на подаване на поръчката) и вече изплатената на инвеститора сума. Дължимата към инвеститора сума се изчислява като заявената от него стойност на поръчката се разделя на цената на обратно изкупуване за следващия

ден, с цел определяне на броя обратно изкупени дялове (при закръгляване към по-голямото цяло число); така определеният брой дялове се умножава по цената за обратно изкупуване за следващия ден.

При приемане на поръчката за обратно изкупуване в офиса на Управляващото Дружество тя се изпълнява обичайно на следващия работен ден, но не по-късно от 3 (три) работни дни, като дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститорите в срок до 3 (три) дни след датата на изпълнение на поръчката. Дължимата към инвеститора сума се изчислява като заявената от него стойност на поръчката се разделя на цената на обратно изкупуване за следващия ден, с цел определяне на броя обратно изкупени дялове (при закръгляване към по-голямото цяло число); така определеният брой дялове се умножава по цената за обратно изкупуване за следващия ден. Сумата по сделка за обратно изкупуване на дялове ще бъде намалена с дължимите суми за допълнителни разходи. Допълнителни разходи няма да има, ако инвеститорът желае да получи потвърждението за продажбата в офиса на Управляващото Дружество и не е поискал издаване на депозитарна разписка.

Прехвърляне на обратно изкупените дялове. На първия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката, сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове. На третия работен ден след датата на подаване на поръчката потвърждението за нейното изпълнение (за продажбата на дяловете) може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно във всяко от поделенията на “Банка ДСК” ЕАД, където се продават и обратно изкупуват дялове на Фонда (вж. Приложение № 1 към Проспекта). Потвърждението се разпечатва от електронната система в съответното поделение на Банката, избрано от инвеститора, и му се предава срещу подпис. При заплащане на допълнителни разходи от инвеститора, потвърждението за изпълнената сделка се изпраща от Управляващото Дружество по пощата на адрес, посочен от инвеститора.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, ДСК Баланс може временно да спре обратното изкупуване на дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Примерно изброяване на случаи, при които може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда са:

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото Дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;
- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

Актуализиран пълен проспект за публичното предлагане на дялове

- в случай отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ДСК Баланс и могат да увредят интересите на неговите инвеститори - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;
- в случай на разваляне на договора с Банката Депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката Депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако Банката Депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 9 от ЗППЦК, поради което става невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на ДСК Баланс – до приключване на процедурата.

При временно спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество уведомява до края на работния ден за това Заместник-председателя, Фондовата Борса и “Централен депозитар” АД, както и всички офиси на “Банка ДСК” ЕАД, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество уведомява и притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това чрез публикация във в-к “Пари”.

Обратното изкупуване се възобновява по решение на Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по посочения по-горе ред.

Други начини за продажба на дялове на Фонда

Инвеститорите могат да продадат дялове на ДСК Баланс и на Фондовата Борса чрез инвестиционен посредник, член на Борсата, при наличие на желаещи да закупят тези дялове чрез Борсата. Инвеститорите физически лица могат да продадат дялове на Договорния фонд и пряко на други физически лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда ...”).

В случай, че инвеститорите продават дялове на Фонда чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси.

Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на ДСК Баланс

Дяловете на ДСК Баланс са приети за търговия на Фондовата Борса.

Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия

Поради възможността за постоянно обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, реалното значение на вторичната търговия (прехвърлянето) на дяловете на ДСК Баланс е несравнимо по-малко, отколкото при дяловете на инвестиционни дружества от затворен тип или при обикновените публични дружества.

Инвеститорите във Фонда, които все пак желаят да продадат своите дялове на трето лице, следва да знаят, че издадените от ДСК Баланс дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на определени нормативни разпоредби (вж. по-долу).

По отношение на търговията с неговите дялове ДСК Баланс се третира като особено публично дружество, поради което вторичната търговия (покупко-продажби) с дялове на Договорния Фонд ще се извършва само на Фондовата Борса чрез лицензиран инвестиционен посредник. За да закупят или продадат дялове на Борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки “купува” или “продава” на инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в “Централен депозитар” АД и извършване на нейния сетълмент (изпълнението на сключената сделка), с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Прехвърлянето на дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в “Централен депозитар” АД.

Исклучение от горното правило, че търговия с дялове на Фонда се извършва само на Фондовата Борса, е налице относно покупко-продажбите на дялове между физически лица. Последните имат право да сключват такива сделки и пряко помежду си. За да се осъществи обаче прехвърлянето на дяловете в “Централен депозитар” АД, физическите лица, страни по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на Борсата и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в “Централен депозитар” АД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник-регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на дялове в случаите на дарение и наследяване.

Сключването на сделки с дяловете на ДСК Баланс (както с акциите на всяко публично или инвестиционно дружество) е строго и детайлно регулирано от разпоредбите на ЗППЦК и наредбите по прилагането му, Правилника на Фондовата Борса и Правилника на “Централен депозитар” АД. Повече информация относно прехвърляне на дяловете можете да получите от лицата за контакт, посочени на стр. 3 от Проспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

УПРАВЛЕНИЕ НА ДСК БАЛАНС

В този раздел Вие ще научите кои са конкретните лица, които ще управляват Вашата инвестиция.

Като договорен фонд, ДСК Баланс не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от *Управляващо Дружество “ДСК Управление на активи” АД*, за което последното притежава разрешение от Комисията. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Тези решения се вземат от Управителния Съвет на Управляващото Дружество, а в случаите предвидени в неговия устав решенията се одобряват от неговия Надзорен Съвет. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда. Решенията, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителния член на Управителния Съвет (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицето, представляващо Управляващото Дружество (Изпълнителния Директор), което действа от името на Управляващото Дружество, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

Управляващо Дружество

“ДСК Управление на активи” АД, гр. София, Управляващото Дружество на Договорния Фонд, е вписано в търговския регистър през декември 2004 г. и е създадено с основна цел да управлява инвестиционните портфейли на дружествата от финансовата група ОТП/ДСК. Управляващото Дружество има двустепенна форма на управление: Управителен Съвет и Надзорен Съвет. Относно някои подробни данни за Управляващото Дружество вж. “Допълнителна информация: Допълнителни данни за Управляващото Дружество и ...”.

Членове на Управителния Съвет

Членове на Управителния Съвет на Управляващото Дружество са *Петко Кръстев Кръстев*, *Доротея Николаева Николова* и *Евелина Петрова Мирчева*.

Петко Кръстев Кръстев (роден 1968 г.) е Председател на Управителния съвет и Изпълнителен Директор (изпълнителен член на Управителния Съвет) на

Управляващото Дружество. В Технически Университет, София Петко Кръстев придобива висше образование инженер по електронна техника и микроелектроника (1993 г.) и втора специалност международни икономически отношения (1997 г.). Петко Кръстев има над 13 годишен опит на финансовите пазари в България. Бил е портфолио мениджър в Пенсионноосигурително Дружество „Ай Ен Джи” ЕАД (1999-2004 г.). През 1999 г. е началник отдел “Корпоративни ценни книжа” в ТБ „Юнионбанк” АД, а в периода 1997-1999 г. е Директор “Капиталов пазар” и в последствие член на Съвета на директорите на Инвестиционен Посредник “Евър” АД. През 1998 г. е лицензиран от Комисията по ценни книжа и фондовите борси като брокер на ценни книжа.

Доротейя Николаева Николова (родена 1970 г.) е член на Управителния съвет на Управляващото Дружество. Завършила е финанси и банково дело в Университета за национално и световно стопанство, София (1993 г.). Специализирала е финанси и финансови пазари във Виенския Икономически университет (1995 г.). През 1997 г. Доротейя Николова придобива квалификация от Международната организация на сертифицираните експерт-счетоводители (ACCA). Преминала е многобройни квалификационни курсове по счетоводство (MCC, US GAAP), финансов контрол и икономика. От 2003 г. работи в “Банка ДСК” ЕАД и отговаря за планирането и финансовия контрол, като през настоящата година е назначена и за прокурист на Банката. Доротейя Николова е била Главен Финансов Директор в Ситибанк, клон София (2000-2003 г.). В периода 1998-2000 г. Доротейя Николова е помощник-мениджър в Отдел „Банки и капиталови пазари” на „Прайс Уотърхауз Купърс” Лондон, а преди това е работила в „Прайс Уотърхауз Купърс” България (1993-1998 г.).

Евелина Петрова Мирчева (родена 1957 г.) е член на Управителния съвет на Управляващото Дружество. Завършила е организация и проектиране на обработката на икономическа информация в Университета за национално и световно стопанство, София (1980 г.). Има квалификации по счетоводство, международни счетоводни стандарти, управление на финансови институции и софтуерни системи. От 1980 г. досега работи за “Банка ДСК” ЕАД последователно като програмист, началник отдел влогонабиране (1984-1991 г.), експерт, началник отдел и директор в управление “Счетоводство” на банката. В периода 2000-2003 г. Евелина Мирчева е Заместник-Главен Счетоводител на “Банка ДСК” ЕАД, а след което е назначена за Главен Счетоводител на Банката.

Членове на Надзорния Съвет

Членове на Надзорния Съвет на Управляващото Дружество са *Петер Габор Холцер*, *Бенедек Балаж Къовеш* и *Диана Дечева Митева*.

Петер Габор Холцер, гражданин на Унгария (роден 1967 г.), е Председател на Надзорния Съвет на Управляващото Дружество. Той е дипломиран електрически инженер от Будапещенския Технологичен Университет (1991 г.). През 1994 г. придобива магистърска степен по бизнесадминистрация от Университета във Вандербилт, САЩ. Изпълнителен Директор е на ОТП Фонд Мениджмънт Лтд., Унгария от 2002 г., а през март тази година е избран за Председател на неговия Съвет на Директорите. От 1994 г. Петер Холцер работи в инвестиционната индустрия, като през 1997 г. става Изпълнителен Директор на Asset Management Business Line, а през 1999 г. на SA IB Fund Manager Ltd. Петер Холцер е президент на Панела по Етика на Унгарската национална асоциация на мениджърите на инвестиционни фондове от 1999

г., член на Съвета на асоциацията и неин председател от 2001 г. Петер Холцер представлява Унгария в European Investment Performance Committee.

Бенедек Балаж Къовеш, гражданин на Унгария (роден 1971 г.), е Заместник-Председател на Надзорния Съвет на Управляващото Дружество. Завършил е финанси и маркетинг в Будапещенския икономически университет (1994 г.). Бенедек Къовеш е заместник-изпълнителен директор на ОТП Фонд Мениджмънт Лтд., Унгария от 2002 г, отговарящ за административните въпроси, информационните технологии и операции и развитието на инвестиционни продукти. Преди това е работил в инвестиционната индустрия за СА IB Manager Ltd. (1994-2002 г.), като през 1999 г. е избран за член на неговия Съвет на Директорите и Директор по инвестициите. От 2001 г. е лектор към Унгарската национална асоциация на мениджърите на инвестиционни фондове, а от 2004 г. и член на Комитета по професионални стандарти към асоциацията.

Диана Дечева Митева (родена 1964 г.), е член на Надзорния Съвет на Управляващото Дружество. Има магистърска степен по макроикономика от Университета за национално и световно стопанство (1989 г.) От 2003 г. Диана Митева е член на Управителния Съвет и Изпълнителен Директор на “Банка ДСК” ЕАД. Тя започва кариерата си в банковата област в Хиос Банк (1993-1994 г.) и продължава работа в ИНГ Банк, клон София като Директор за финансов контрол и Заместник-Изпълнителен Директор (1994-1999 г.). След това работи в Демирбанк - България като Директор за финансов контрол и Старши мениджър по маркетинг, кредитиране и бизнес развитие (1999-2002 г.), след което става член на Управителния Съвет и Изпълнителен Директор на Банката (2002-2003 г.).

Инвестиционен Консултант

Решенията относно инвестиране на активите на ДСК Баланс ще бъдат вземани от *Димитър Христов Тончев*, Инвестиционен Консултант на Управляващото Дружество. Димитър Тончев (роден 1973 г.) е завършил финанси в Стопанска академия “Д.А.Ценов”, Свищов (1996 г.), специализирал е икономика в Университета на Нотингам, Великобритания (2002-2003 г.) и е преминал редица квалификационни програми относно капиталови пазари, управление на активи и мениджмънт. От януари 2005 г. е Димитър Тончев е Инвестиционен Консултант и Ръководител на отдел “Управление на портфейли” в Управляващо Дружество „ДСК Управление на активи” АД. Преди това е бил Портфолио мениджър на ПОК ”ДСК-Родина” АД (2004 г.). Бил е и експерт по инвестиции в ДЗИ, брокер и Прокуррист на Инвестиционен Посредник “ДЗИ Инвест” АД (1996-2003 г.).

За Акционерите на Управляващото Дружество

Акционери в Управляващото Дружество са “Банка ДСК” ЕАД с 66 % и ОТП Фонд Мениджмънт Лтд., Унгария, с 34 % от капитала на Управляващото Дружество. На настоящия етап Акционерите имат не само капиталово участие в Управляващото Дружество, но са и пряко ангажирани с развитието и успеха на неговата дейност чрез предоставяне на ноу хау, опит, техническа и друга подкрепа.

Учредена през 1951 г. като единствената влогонабирателна и кредитна институция за населението, “Банка ДСК” ЕАД (“Банката”) е име – символ в банкирането на дребно в страната. Банката е преобразувана през 1998 г. в универсална търговска банка и

притежава пълен банков лиценз за извършване на финансови операции в страната и чужбина. През октомври 2003 г. Банката бе приватизирана от Банка ОТП – най-голямата унгарска банка, която придоби 100 % от акционерния капитал на "Банка ДСК" ЕАД. За успешната приватизацията на "Банка ДСК" ЕАД финансовата група ОТП получава наградата "Международен инвеститор на годината 2003" от Българския икономически форум.

Като следва богатия опит на своя собственик и ускори въвеждането на нови продукти и услуги, Банката утвърди водещата си позиция на пазара на банкови услуги. В резултат от началото на 2005 г. Банка ДСК заема водеща позиция сред банките в България по размера на своите активи. През 2005 г. тяхната обща сума достига 4,5 милиарда лева, т.е. ръстът на активите е 85% в сравнение с 2003 - годината на приватизацията. Кредитният портфейл възлиза на около 65% от активите. Банката реализира и най-голямата печалба за 2005 г. у нас - 122,5 млн.лв. Банка ДСК е водеща както в депозитите (над 3,3 млрд. лв.), така и в кредитирането с общо отпуснати заеми от 2,99 млрд. лв. Банка ДСК удвои в сравнение с края на 2003 г. и корпоративните кредити, които достигнаха почти 500 млн. лв.

Благодарение на своята добре развита и най-голяма сред банките в страната клонова мрежа – 37 финансови центъра, 93 клона, 80 филиала, 137 банкови офиси, 960 представителства, и утвърденото си име, Банка ДСК достига практически до всяко българско семейство. Банка ДСК обслужва над 3,8 млн. клиенти и увеличи присъствието си и сред корпоративните клиенти и малките и средни предприятия.

Банка ДСК получи признание както от клиентите си, така и от специализирания финансов печат. На два пъти тя бе обявявана за „Най-добра банка в България“ (през 2004 и 2005 г.) от специализираното американско финансово издание „Глоубъл файненс“. Тя получи два пъти и наградата „Банка на годината за България“ от авторитетното списание „The Banker“ към групата на „Файненшъл таймс“. През 2004 г. Банка ДСК бе обявена в представително проучване сред потребителите на банкови услуги за „лидер по доверие“. Наградите „Банка на годината“ на всекидневника за бизнес и финанси „Пари“ и престижната награда „Златен портфейл“ на Дарик радио в категорията „Мениджмънт на финансови компании“ за 2005 г. бяха присъдени на Банка ДСК.

ОТП Фонд Мениджмънт Лимитед, Унгария ("ОТПФМ"), е Управляващо Дружество създадено през 1993 г, което е 100 % собственост на най-голямата унгарска банка - ОТП Банк. Дейността на дружеството е насочена в 3 направления: (а) управление на инвестиционни фондове; (б) управление на пенсионни фондове; (в) управление на индивидуални клиентски портфейли от ценни книжа.

ОТПФМ е най-голямото Управляващо Дружество в Унгария с акционерен капитал в размер на 25,14 милиона Евро. Към 28.02.2006 г. ОТПФМ управлява активи на обща стойност 4,593 милиарда Евро и по обем инвестирани клиентски активи в ДЦК е на първо място в Унгария, както и на едно от първите места по инвестирани клиентски активи на фондовата борса в Будапеща. ОТПФМ управлява 11 инвестиционни фонда с нетна стойност на активите 2,44 милиарда Евро. Това прави компанията лидер на унгарския пазар на инвестиционни фондове с 38,7% пазарен дял. Също така, ОТПФМ заема водеща позиция и в управлението на инвестиционните портфейли на пенсионни фондове в Унгария на стойност 1,704 милиарда Евро, което е пазарен дял от 21%.

ОТПФМ управлява портфейли от ценни книжа и на други инвеститори на стойност 448,69 милиона Евро.

Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество

Към момента на изготвяне на проспекта Управляващото Дружество управлява дейността на ДФ „ДСК Стандарт” и ДФ „ДСК Растеж”.

Управление и функциониране на ДСК Баланс

Съгласно Правилата на ДСК Баланс, Управляващото Дружество, членовете на неговите управителни и контролни органи и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за целта осигурява мрежа от “гишета” (офиси) за извършване на посочените действия – вж. “Управление на ДСК Баланс: Дистрибуция на дяловете ...”.

Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на ценни книжа, формиране на портфейл от ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници (вж. “Управление на ДСК Баланс: Инвестиционен посредник”), с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с държавни ценни книжа извън регулиран пазар, както и сделки с ценни книжа, неприети за търговия на регулиран пазар. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото Дружество.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото Дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар (вж. “Управление на ДСК Баланс: Банка Депозитар”), води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото Дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния Фонд. Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка с законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

При осъществяване на горепосочените функции Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, дейността и прекратяването на Фонда, включително:

- изменение и допълване на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;

Актуализиран пълен проспектен за публичното предлагане на дялове

- сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
- изготвя годишния финансов отчет и го приема след заверка от избраните регистрирани одитори;
- ежедневно определя на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- взема решение за сключване на договор за заем;
- определя Директор за връзка с инвеститорите в Договорния Фонд;
- взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
- избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 2.5 (две цяло и пет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден, като Управляващото Дружество има право да начислява дневно възнаграждение до 3.0 % на годишна база от последната изчислена дневна нетна стойност на активите на ДСК Баланс, ако това няма да доведе до начисляване на възнаграждение, по-голямо от 2.5 % на годишна база за изминалия период от календарната година. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество разходите за дейността на Договорния Фонд включват възнаграждението на Банката Депозитар, възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Всички разходи, свързани с дейността на Договорния Фонд, които са за негова сметка, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда (вж. също "Информация за разходите: Оперативни разходи").

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество. Така например разходите по учредяването на Договорния Фонд са за сметка на Управляващото Дружество. За сметка на Управляващото Дружество е и възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда.

Банка Депозитар

Управляващото Дружество е избрало за Банка Депозитар на Договорния Фонд Търговска банка “Алианс България” АД, гр. София.

Съгласно сключения договор между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, последната ще оказва на ДСК Баланс следните основни услуги: (а) съхранение на парични средства на Договорния Фонд; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда; (в) водене на безналични ценни книжа, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на Банката Депозитар в “Централен депозитар” АД, БНБ или в друга институция; (г) съхранение на налични ценни книжа на Фонда; (д) съхранение на ценни книжа на Фонда, търгувани в чужбина (чуждестранни ценни книжа); (е) съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Договорния фонд; (ж) извършване на други услуги, посочени в договора или за които е задължена Банката Депозитар съгласно закона, или за които се постигне споразумение от страните по договора за депозитарни услуги. Банката Депозитар съхранява активите и документите на Фонда на негово име. Банката Депозитар осъществява общ контрол върху издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на ДСК Баланс, както и събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и неговите Правила, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда и дали е спазено общото ограничение за неговите разходи. Банката Депозитар ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДСК Баланс.

ДСК Баланс заплаща на Банката Депозитар за дейността ѝ по настоящия договор ежемесечно твърдо възнаграждение в размер на 150 (сто и петдесет) лева, както и такси и комисионни по видове услуги съгласно тарифа, представляваща част от договора.

Договорът с Банката Депозитар е сключен за срок от една година. Ако до 60 (шестдесет) дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия. Договорът може да бъде прекратен едностранно от всяка от страните, с двумесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на настоящия договор Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на ДСК Баланс, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от Заместник-председателя нова банка депозитар.

Относно някои подробни данни за Банката Депозитар вж. “Допълнителна информация: Допълнителни данни за Управляващото Дружество и неговите партньори”.

Инвестиционни Посредници

Управляващото Дружество е избрало за Инвестиционни Посредници на Фонда “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, гр. София, “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, гр. София, “Банка ДСК” ЕАД, гр. София, „Делта Сток” АД, София и „Първа Финансово Брокерска Къща” ООД, гр. София, които да изпълняват инвестиционните нареждания

на Управляващото Дружество и чрез които ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

Съгласно сключените договори, Инвестиционните Посредници приемат да посредничат за сключването, както и да сключват и изпълняват сделки с ценни книжа и валутни ценности (посочени в съответните договори), по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка. За извършване на сделките, предмет на тези договори ДСК Баланс заплаща на всеки Инвестиционен Посредник възнаграждение, определено в тарифа, неразделна част от съответния договор. Допуска се в определени случаи двете страни да договорят възнаграждение за Инвестиционния Посредник, различно от посоченото в тарифата. В тези случаи, договорените такси и комисионни се отразяват писмено в поръчката.

Договорите с Инвестиционните Посредници са сключени за срок от една година от датата на подписването им. Действието на договора с “Райфайзенбанк (България)” ЕАД се продължава за нов срок, след сключване на Анекс между страните. Относно договорите с “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, с „Делта Сток” АД и с “Първа Финансова Брокерска къща” ООД, ако никога от страните в двуседмичен срок преди датата на изтичане срока на договора между тях не изяви изричното си писмено желание договорът да бъде прекратен, той се подновява автоматически за още една година. Договорът с “Банка ДСК” ЕАД е сключен за неопределен срок.

Относно някои подробни данни за Инвестиционните посредници вж. “Допълнителна информация: Допълнителни данни за Управляващото Дружество и неговите партньори”.

Дистрибуция на дяловете на Фонда

Мрежата от офиси (“гишета”), които е длъжно да осигури Управляващото Дружество за осъществяване на продажбата и обратното изкупуване на дяловете на ДСК Баланс и за контакти с инвеститорите са офисите (виж Приложение 1) на неговия мажоритарен акционер “Банка ДСК” ЕАД, гр. София.

Институционалните инвеститори могат да подават поръчки за сделки с дялове на Фонда директно в офиса на Управляващото Дружество на адрес: гр. София, п.к. 1504, ул. Оборище № 47.

Одитор

Независимият финансов одит за 2005 г. на Договорния Фонд е осъществен от “Делойт Одит” ООД, гр. София, бул. „Ал. Стамболийски” № 55.

ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

В този раздел Вие ще научите с какви данъци се облага печалбата на Договорния Фонд, както и Вашите доходи от инвестиране в дялове на ДСК Баланс.

По-долу са представени в резюме някои основни аспекти от общия данъчен режим на ДСК Баланс и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство. Ние считаме, че е в най-добър интерес на притежателите на дялове от Фонда и на всички инвеститори и настоятелно им препоръчваме да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в конкретните ситуации.

Данъчно облагане на ДСК Баланс

Корпоративно данъчно облагане

Считано от 1 януари 2006 г., ДСК Баланс, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране: неговата печалба не се облага с корпоративен данък (*чл. 62а, ал. 1 от Закона за корпоративното подоходно облагане*).

Облагане с данък добавена стойност

Считано от 1 януари 2006 г., управлението на дейността на ДСК Баланс, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 36, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност*).

Доход от инвестиране. Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на ДСК Баланс се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а от там и върху стойността на дяловете от Фонда (вж. Покупки и продажби на дялове: Определяне на нетната стойност на активите²⁹). Тъй като съгласно своите Правила ДСК Баланс 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 на Фонда или на друго лице.

Капиталова печалба

Считано от 1 януари 2006 г., не подлежат на данъчно облагане доходите на местни лица от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете на Фондовата Бурса (*чл. 23, ал. 3, т.*

Актуализиран пълен проспект за публичното предлагане на дялове

3, във вр. с § 1, т. 45 от Закона за корпоративното подоходно облагане; чл. 12, ал. 1, т. 15, във вр. с § 1, т. 51 от Закона за облагане доходите на физическите лица).

Считано от 1 януари 2006 г. не се облагат с данък, удържан при източника (от Фонда/Управляващото Дружество) доходите (капиталовата печалба) от сделки с дялове на Фонда, реализирани от чуждестранни лица и неперсонифицирани дружества не чрез място на стопанска дейност в страната (чл. 34, ал. 4 и 5, във вр. с § 1, т. 45 от Закона за корпоративното подоходно облагане) Ако доходът е реализиран чрез място на стопанска дейност в страната, чуждестранните лица принципно се третираат като местни лица (вж. горния параграф).

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Договорният Фонд е учреден през м. октомври 2005 г. Публичното предлагане на дяловете на Фонда започна на 01.12.2005 г. Към датата на Проспекта е налице одитиран годишен финансов отчет, както и отчет за управлението по чл. 33 от Закона за счетоводството.

Одитираният годишен отчет за 2005 г. на Фонда, както и междинните финансови отчети за 2006г. са на разположение на инвеститорите на адресите на „гишетата”, осигурени от УД „ДСК Управление на активи” АД (Приложение № 1) и в офиса на Управляващото дружество на адрес: гр. София, п.к. 1504, ул. Оборище № 47. Отчетите се публикуват на интернет страницата на Управляващото дружество, както и на интернет страниците на КФН и „БФБ-София” АД.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Допълнителни данни за ДСК Баланс

ДСК Баланс е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК, учреден и вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от Комисията, с решение № 621-ДФ от 05.10.2005 г. С това решение на комисията е издадено разрешение на Управляващо дружество “ДСК Управление на активи” АД за организиране и управление на Договорния Фонд. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на Комисията.

Фондът има идентификационен код БУЛСТАТ 131500620 и Данъчен номер 4220156260

Емисията дялове на Фонда има ISIN код: BG9000004051 и борсов код: DFDSKB.

Набирателна банкова сметка: IBAN – BG56BUIN95611014741818 и BIC - BUINBGSF в ТБ „Алианц-България” АД.

Правилата на ДСК Баланс са достъпни за инвеститорите на адрес: гр. София, ул. Оборище № 47, както и на Интернет страницата на Управляващото Дружество www.dskam.bg

Допълнителни данни за Управляващото Дружество и за неговите партньори

- **„ДСК Управление на активи” АД**

Управляващото Дружество “ДСК Управление на активи” АД е учредено (вписано в търговския регистър) на 22.12.2004 г., На “ДСК Управление на активи” АД бе издадено разрешение да извършва дейност като управляващо дружество, с Решение на КФН № 862-УД от 15.12.2004 г., като вече то притежава нов лиценз за управляващо дружество, съобразен с промените в ЗППЦК (ДВ, бр. 39 от 2005г.), издаден с Решение на КФН № 523-УД от 17.08.2005 г. ДСК Управление на активи” АД има седалище и адрес на управление в гр. София, р-н Оборище, ул. “Московска” № 19; вписано в търговския регистър на СГС по ф.д. № 13978/2004 г., парт. № 89471, том 1140, стр. 98, код по БУЛСТАТ 131349104; данъчен № 422 002 661 8 има телефон: (02) 814 49 55, факс: (02) 942-70-18, електронен адрес (email): office@dskam.bg и Интернет страница (web-site): www.dskam.bg

- **“Банка ДСК” ЕАД**

Мажоритарният акционер в Управляващото Дружество, дистрибутор на дяловете на Фонда и негов инвестиционен посредник “Банка ДСК” ЕАД има седалище и адрес на управление гр. София, район “Оборище”, ул. “Московска” 19.

Предметът на дейност на “Банка ДСК” ЕАД е: “публично привличане на влогове и използване на привлечените парични средства за предоставяне на кредити и за инвестиции за своя сметка и на собствен риск. Банката може да извършва и следните търговски сделки: покупка на менителници и записи на заповед; сделки с чуждестранни средства за плащане и с благородни метали; приемане на ценности на депозит; сделки с ценни книжа, включително и сделките по чл. 54, ал. 1 от ЗППЦК; гаранционни сделки; извършване на операции по безкасови плащания и клиринг на чекови сметки на други лица; покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги, и поемане на риска от събирането на тези вземания /факторинг/; финансов лизинг; издаване и управление на банкови карти; сделки с: а) финансови фючърси и опции; б) инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти; предоставяне на банкови касетки; придобиване и управление на дялови участия; консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятие; консултации относно портфейлни инвестиции; други сделки, определени от Българска народна банка.”

“Банка ДСК” ЕАД е вписана в търговския регистър на СГС по фирмено дело № 756/1999 г., парт. № 875, том 16, стр. 22, притежава разрешение да извършва дейност като инвестиционен посредник съгласно общия ѝ лиценз за банкова дейност (Заповед на Управителя на БНБ № РД22-0882/26.09.02) и Протокол на КЦКФБ № 58/18.10.2000 г., код по БУЛСТАТ 121830616, данъчен № 122 301 100 0; има телефон: (02) 93 91 220, факс: (02) 980 61 09 и Интернет страница (web-site): www.dskbank.bg.

- **ОТП Фонд Мениджмънт**

Другият акционер в Управляващото Дружество ОТП Фонд Мениджмънт Лимитед е акционерно непублично дружество, валидно учредено и съществуващо съгласно законодателството на Унгария, с регистриран адрес: Н-1052 Будапеща, ул. “Деак Ференц” № 7-9, с предмет на дейност: дейност с ценни книжа – агент, управление на фондове, инвестиционна консултантска дейност (Разрешение № PSZAF III/100.015-6/2003), вписано в търговския регистър на Будапещенския градски съд по дело 01-10-043959.

- **ТБ “Алианц България” АД**

Банката депозитар ТБ “Алианц България” АД носи това наименование от 12.11.1997 (тя е бившата ТБ “България Инвест”) и има разрешение от БНБ за извършване на банкова дейност съгласно Заповеди на БНБ с № 100-000276/31.07.1998 г., № 100-00515/22.11.1999 г. и № РД22-0446/07.09.2000 г. ТБ “Алианц България” АД е със седалище и адрес на управление: София, р-н Възраждане, бул. “Мария Луиза” № 79, вписана в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело 12684/1997 година, парт. № 44383, том 487, стр. 302, код по БУЛСТАТ 128001319 Ю; има телефон: (02) 921-54-74, факс: (02) 981-85-61, електронен адрес (e-mail): assets1@bank.allianz.bg; assets3@bank.allianz.bg и Интернет страница (web-site) <http://bank.allianz.bg/>

- **“Райфайзенбанк (България)” ЕАД**

Инвестиционният Посредник “Райфайзенбанк (България)” ЕАД е учредено (вписано в търговския регистър) на 01.08.1994 г., притежава разрешение да извършва дейност като инвестиционен посредник съгласно Протокол от 16.06.1994 г. на УС на БНБ и Заповеди № 100-00497/18.11.1999 г. и РД 22-0452/07.09.2000 г., издадени от БНБ и Решение на КЦКФБ Р-05-1566/30.05.1997 г. и има седалище и адрес на управление в гр. София, община Средец, ул. "Н.В.Гогол" № 18-20; вписано е в търговския регистър на СГС по фирмено дело по ф.д. № 14195/1994 г., парт. № 18414, том 230, стр. 38, код по БУЛСТАТ 831558413; има телефон: (02) 91 981 451, факс: (02) 943 45 27, електронен адрес (e-mail): ib@rbb-sofia.raiffeisen.at и Интернет страница (web-site): www.rbb.bg

- **“Ейч Ви Би Банк Биохим” АД**

Инвестиционният Посредник “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД е учреден (вписано в търговския регистър) през 1995г., притежава разрешение да извършва дейност като инвестиционен посредник съгласно Протокол № 266 от 04.09.1995 г. на УС на БНБ и е вписано в регистъра на инвестиционните посредници с протокол на КЦКФБ № 34/18.06.1997 г. под № РГ-03-0095, има седалище и адрес на управление в гр. София, община Средец, ул. "И. Вазов" № 1; вписано в търговския регистър на СГС по фирмено дело № 14835/1995г., парт. № 691, т.13, рег.П, стр. 2, код по БУЛСТАТ 121237017; има телефон: (02) 92 69 127, факс: (02) 92 69 104, електронен адрес (e-mail): michael.slavov@biochim.com и Интернет страница (web-site): www.biochim.com

- **“Делта Сток” АД**

Инвестиционният Посредник “Делта Сток” АД е учреден (вписан в търговския регистър) през 1998 г., притежава разрешение да извършва дейност като инвестиционен посредник съгласно решение на КЦКФБ № 40-ИП/24.04.1998 г. и решение на КЦКФБ № 4-ИП/27.01.2000 г. за сделки с ценни книжа в чужбина, и е вписан в регистъра на инвестиционните посредници на ДКЦК под № РГ-03-0146/27.03.2000 г., има седалище и адрес на управление в гр. София, община “Възраждане”, бул. "Стефан Стамболов" № 6; вписан в търговския регистър на СГС по фирмено дело № 9498/1998 г., парт. № 47488, т.518, стр. 42, код по БУЛСТАТ 128042807; има телефон: (02) 811-50-10, факс: (02) 811-50-49, електронен адрес (e-mail): office@deltastock.bg и Интернет страница (web-site): www.deltastock.bg.

- **“Първа Финансово Брокерска Къща” ООД**

Инвестиционният Посредник “Първа Финансово Брокерска Къща” ООД е учреден (вписано в търговския регистър) през 1991 г., притежава разрешение да извършва дейност като инвестиционен посредник съгласно решение на КЦКФБ № 68-ИП/26.02.1997 г. и № 68а-ИП/03.12.1998 г. за сделки с ценни книжа в страната и Решение на ДКЦК № 66-ИП/10.11.1999 г. за сделки с ценни книжа в чужбина, и е вписан в регистъра на инвестиционните посредници на КЦКФБ под № РГ-03-0015/27.03.2000 г., има седалище и адрес на управление в гр. София, община “Средец”, ул. "Любен Каравелов" № 4; вписан в търговския регистър на СГС по фирмено дело №

1011/1991 г., парт. № 150, т.2, рег.4, стр. 32, код по БУЛСТАТ 000694724; има телефон: (02) 987 72 96, факс: (02) 980 08 78, електронен адрес (e-mail): ffbh@ffbh.bg и Интернет страница (web-site): www.ffbh.bg.

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, ДСК Баланс няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър на съда. Договорният Фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от Комисията, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния Фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от Комисията за организиране и управление на Фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове. Към датата на съставяне на проспекта нетната стойност на активите на Фонда е над нормативно определения минимален размер.

Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Номинална стойност и брой дялове

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДСК Баланс е 1.00 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд издава и изкупува обратно само цели дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават еднакви права.

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. Всеки притежател на дялове от ДСК Баланс по всяко време, в рамките на работните дни и време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на информация. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния Фонд, както и на друга публична информация относно Фонда.

Управляващото Дружество оповестява информация за Договорния Фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и тримесечен финансов отчет на Фонда и уведомява за съществени събития, които могат да повлияят върху пазарната цена на дяловете на Фонда (т.нар. “важна информация”). Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация на местата, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете (“гизетата”), в офиса на Управляващото Дружество, както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество.

Право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда. Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.

Договорният Фонд се прекратява по решение на Управляващото Дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото Дружество за организиране и управление на Фонда от Комисията, при отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на Комисията, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от Комисията.

Актуализиран пълен проспект за публичното предлагане на дялове

Централен ежедневник за публикации на Фонда.

ДСК Баланс ще публикува във в. "Пари" емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на своите дялове, съгласно изискванията на чл. 190 от ЗППЦК, както и други важни събития съгласно закона, този Проспект и Правилата на Фонда.

Изготвили Проспекта:



Димитър Тончев



Татяна Лазарова



Марко Марков

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 28 март 2006 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**За Управляващото Дружество "ДСК Управление на активи" АД,
действащо за сметка на Договорен Фонд "ДСК Баланс":**



Петко Кръстев
Изпълнителен директор



ПРИЛОЖЕНИЕ № 1: МЕСТА ЗА ПРОДАЖБА / ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

По-долу са посочени основните офиси на "Банка ДСК" ЕАД, където се предлагат за продажба и се приемат поръчки за обратно изкупуване на дяловете на ДСК Баланс. Актуална информация за всички места за продажба и обратно изкупуване можете да получите на адресите и телефоните, посочени на стр. 3 от Проспекта.

Град	Адрес на офиса на "Банка ДСК" ЕАД
Айтос	гр. Айтос, п.к.8500, ул."Станционна" 31
Асеновград	гр. Асеновград, п.к.4230, пл."Тракия" 10
Благоевград	гр.Благоевград, п.к.2700, ул."Т.Александров" 3
Бургас	гр. Бургас, п.к.8000, ул."Васил Априлов" 12
Варна	гр. Варна, п.к.9000, бул. "Владислав Варненчик" 53
Варна	гр. Варна, п.к.9010, ул."Св.Константин и Елена" 4
ВеликоТърново	гр. Велико Търново, п.к. 5000, ул."Цар Освободител" 3
Враца	гр. Враца, п.к.3000, ул. "Хр. Ботев" 44
Габрово	гр. Габрово, п.к.5300, ул."Николаевска" 17
Добрич	Добрич, 9300, ул."Даме Груев" 17
Карлово	гр. Карлово, п.к.4300, ул."Васил Левски" 13
Кърджали	гр. Кърджали, п.к.6600, ул."Омуртаг" 1
Кюстендил	гр. Кюстендил, п.к.2500, ул."Гороцветна" 14
Ловеч	гр. Ловеч, п.к.5500, ул."Търговска" 44
Монтана	гр. Монтана, п.к.3400, бул."Трети март" 62
Несебър	гр. Несебър, п.к.8230, ул."Хан Крум" 11
Пазарджик	гр. Пазарджик, п.к.4400, ул."Екзарх Йосиф" 3
Перник	гр. Перник, п.к.2300, ул."Кракра" 1
Плевен	гр. Плевен, п.к.5800, ул."Васил Левски" 152
Пловдив	гр. Пловдив, п.к. 4000, ул."Хр.Г.Данов" 6
Пловдив	гр. Пловдив, п.к.4000, ул."Р.Даскалов" 2

Актуализиран пълен проспектен за публичното предлагане на дялове

Пловдив	гр. Пловдив, п.к.4004, ул. "Пере Тошев" 3
Пловдив	гр.Пловдив, п.к.4003, ул. "В. Левски" 101
Пловдив	гр. Пловдив, ж.к. "Тракия", бл. 52
Поморие	гр. Поморие, п.к.8200, ул."Солна" 5а
Разград	гр. Разград, п.к.7200, ул."Св.Св.Кирил и Методий" 8
Русе	гр. Русе, п.к.7000, ул."Александровска" 4
Русе	гр. Русе, п.к.7000, ДРВ, ул. "Съборна" № 7
Силистра	гр. Силистра, п.к.7500, ул."Симеон Велики" 48
Сливен	гр. Сливен, п.к.8800, бул."Цар Освободител" 3
Смолян	гр. Смолян, п.к.4700, бул."България" 4
София	гр. София, п.к.1000, ул."Калоян" 1
София	гр. София, п.к.1606, ул."Дебър"1
София	гр. София, п.к.1359, ж.к. "Люлин", ул."П. Владигеров", бл. 441
София	гр. София, п.к.1680, ж.к."Бели брези", бл. 30
София	гр. София, п.к.1000, ул."Московска" 19
София	гр. София, п.к.1000, бул. "Дондуков" 5
София	гр. София, п.к.1504, бул."Дондуков" 86
София	гр. София, п.к.1000, ул."Ал.Батенберг" 6
София	гр. София, п.к.1000, бул."В.Левски" 73
София	гр.София, п.к.1784, ж.к."Младост" 1, ул."Иван Винаров" 24
София	гр. София, п.к.1000, бул."Витоша" 15
Стамболийски	гр. Стамболийски, п.к. 4210, ул."Осми март" 3
Ст. Загора	гр. Стара Загора, п.к.6000, ул."М.Кусев" 8
Търговище	гр.Търговище, п.к. 7700, пл."Свобода" 2
Хасково	гр. Хасково, п.к.6300, пл."Свобода" 9
Шумен	гр. Шумен, п.к.9700, ул."Цар Освободител" 102
Ямбол	гр. Ямбол, п.к.8600, ул."Раковски" 1-А