

КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД “ЕВРОПА”

ПРЕДМЕТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО: БЕЗНАЛИЧНИ ПОИМЕННИ ДЯЛОВЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Краткият проспект за първично публично предлагане на дялове съдържа в резюме информация за договорен фонд “Европа”, която е необходима за вземане на инвестиционно решение. В интерес на инвеститорите е да се запознаят и с пълния проспект, преди да вземат решение да инвестират в дяловете на договорния фонд.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество „Болкан Капитал Мениджмънт” АД са солидарно отговорни за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството носят солидарна отговорност с членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество за вредите, причинени от неверни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващо дружество „Болкан Капитал Мениджмънт” АД отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд “Европа” за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

29 Март 2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПРОСПЕКТА

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	6
1.1. Наименование, седалище и адрес на управление на договорния фонд; дата на учредяване; номер и дата на разрешението за извършване на дейност като договорен фонд.....	6
1.2. Обособяване на различни инвестиционни отдели.....	6
1.3. Срок на съществуване на дружеството	6
1.4. Данни за управляващото дружество	6
1.5. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от съвета на директорите на Управляващо дружество „Болкан Капитал Мениджмънт” АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение на активите на договорния фонд.....	7
1.6. Данни за банката депозитар	8
1.7. Данни за одиторите.....	8
1.8. Данни за финансовата институция, учредител на договорния фонд.....	8
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ	8
2.1. Описание на целите на договорния фонд.	8
2.2. Инвестиционна политика на договорния фонд и кратка оценка на рисковия профил на инвестициите.	9
2.3. Исторически данни за дейността на договорния фонд и предупреждение, че те не са индикатор за бъдещи резултати – тази информация може да бъде включена в проспекта или да е приложена към него.....	12
2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на договорния фонд.....	12
2.5. Категории активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира	12
а) информация дали има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти - информация дали тези сделки могат да бъдат извършвани с цел хеджиране на рискове или с цел постигане инвестиционните цели на дружеството; .	12
б) информация относно възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на дружеството.....	13
б) информация относно възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на дружеството.....	13
2.6. Когато договорния фонд инвестира основно в категории активи по чл. 195 ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, или възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа - посочване на този аспект на инвестиционната му политика.....	13
Договорен фонд „Европа” инвестира набраните средства основно в ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Договорен фонд „Европа” не възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.	13
2.7. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд е възможно да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му - посочване на това обстоятелство.	13
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	13
3.1. Данъчен режим	13
3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове	14

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд.....	14
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	15
4.1. Условия и ред за издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Европа”.....	15
4.2. В случай, че договорния фонд има различни инвестиционни отдели, условия и ред за преминаване от един отдел към друг и дължимите такси.....	17
4.3. Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от дялове на договорния фонд.....	17
4.4. Честота, място и начин на публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите.....	17
5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	17
5.1. Посочване, че пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на договорния фонд могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.....	17
5.2. Надзорна държавна институция.....	17
5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.	18
5.4. Дата на публикуване на проспекта:	18
5.5. Дата на актуализиране на проспекта:.....	18

Информация за мястото, времето и начина, по който инвеститорите могат да получат проспекта, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти на управляващото дружество и инвестиционните посредници, посочени в проспекта.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове, обект на настоящата емисия, могат да получат информация и безплатно копие на краткия проспект всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адрес:

В офиса на управляващото дружество УД "Болкан Капитал Мениджмънт" АД

гр.София

бул."Витоша" № 39, ет. 1

телефон – 02 988 63 40

Лице за контакт: Мария Атанасова

Или в офиса на инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД

гр.София

бул."Витоша" № 39, ет. 1

телефон – 02 988 63 40

Лице за контакт: Емилия Никова

Проспектът е достъпен и на Интернет адрес:

www.bacm.bg

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Фондът или договорният фонд - договорен фонд „ЕВРОПА“, организиран и управляван от УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД

Банка депозитар - банката, с която Управляващо дружество е сключило договор за депозитарни услуги по отношение на договорен фонд (за съхранение на активи и извършване на плащания);

БФБ-София - „Българска фондова борса - София“ АД;

Ден Т - ден на сключване на сделка (изпълнение на поръчка) за продажба или обратно изкупуване на дялове на Фонд „ЕВРОПА“;

Депозитарна разписка - документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани в „Централен депозитор“ АП ценни книжа;

КФН - Комисия за финансов надзор;

Заместник-председател на КФН – Заместник-председател, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ при Комисия за финансов надзор;

ЗППЦК - Закон за публичното предлагане на ценни книжа;

Стойност на портфейла - нетна стойност на активите, включени в портфейла на фонда, като оценката се осъществява съгласно приетите и описани в правилата на договорния фонд методи за оценяване на стойността на активите;

Държавни ценни книжа или ДЦК - Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава;

Ипотечни облигации - дългови ценни книжа, издавани от банка и обезпечени с една или повече ипотечи по отпуснати от банката ипотечни кредити;

Корпоративни облигации - дългови ценни книжа, емитирани от акционерни дружества за набиране на оборотен капитал и/или инвестиционен ресурс;

Общински облигации - дългови ценни книжа, издавани от общини (местни власти) за финансиране на собствени задължения и/или инвестиционни проекти;

Деривативни инструменти - вид производни финансови инструменти, чиято стойност се определя от цената на определен „базов актив“ (акция, облигация, борсов индекс, стока и др.). Особеност в търговията с подобен тип инструменти е, че те се търгуват на принципа на маржин търговията, което определя висока норма на ливъридж на капитала и съответно висока степен на изложеност от колебанията на цените. Използват се основно за провеждане на два типа стратегии - защитна и спекулативна;

Акции - поименни, безналични ценни книжа, удостоверяващи право на собственост върху определен дял от едно акционерно дружество на притежателя им, право на получаване на дивидент, право на участие в Общото събрание на акционерите, право на ликвидационен дял. За разлика от инструментите с фиксиран доход, акциите не гарантират на притежателите изплащане на годишен приход под формата на дивиденди и капиталов прираст (нарастване на цените на акциите в периода на тяхното владение от страна на договорния фонд). Съгласно българското законодателство, на акционерите на едно публично дружество се полагат пропорционален на дела им брой права във връзка с взето решение за увеличаване на капитала. Това дава възможност на акционерите да запазят дела си в компанията непроменен, както и да избегнат последиците от евентуално разводняване на капитала;

Пазарна цена на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа - аа) среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар на ценни книжа за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия; бб) ако не може да се приложи буква "аа" - средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, подадени не по-късно от момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за същия ден; цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува"; вв) в случай че няма сключени сделки по буква "бб" - най-високата цена "купува" от поръчките, подадени не по-късно от момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден.

Дилър - Професионален участник (инвестиционен посредник), който извършва дейност по покупко-продажби на ценни книжа само на регулирани пазари на ценни книжа, и който не работи с крайни клиенти (инвеститори).

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

1.1. Наименование, седалище и адрес на управление на договорния фонд; дата на учредяване; номер и дата на разрешението за извършване на дейност като договорен фонд.

Наименование: „Европа”

Организатор и управление: УД „Болкан Капитал Мениджмънт” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, район Средец, бул. Витоша №39, ет. I

телефон (факс): 02 988 63 40

електронен адрес (e-mail): office@bacm.bg

електронна страница в Интернет (web-site): www.bacm.bg

Договорен фонд „Европа” е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. Договорният фонд “Европа” е с високо рисков профил.

Договорен фонд „Европа” е организиран и управляван от УД „Болкан Капитал Мениджмънт” АД гр. София, въз основа на чл. 164а, ал. 2 от ЗППЦК, с решение по протокол на заседание на Съвета на директорите на УД “Болкан Капитал Мениджмънт” АД, проведено на 18.05.2006 год. и разрешение, издадено от КФН № 1029-ДФ от 17.10.2006 год.

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.

1.2. Обособяване на различни инвестиционни отдели

В договорен фонд „Европа” няма обособени инвестиционни отдели.

1.3. Срок на съществуване на дружеството

Съществуването на договорния фонд “Европа” не се ограничава със срок.

1.4. Данни за управляващото дружество

Наименование	УД “Болкан Капитал Мениджмънт” АД
Седалище и адрес на управление	гр.София бул.”Витоша” №39, ет. I
Телефон	02/ 988 63 40
Факс	02/937 98 77
Електронен адрес	office@bacm.bg
Електронна страница в Интернет	www.bacm.bg
Идентификационен Номер	175027521
Дата на учредяване	УД „Болкан Капитал Мениджмънт” АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 07.11.2005г.
Регистрация	Вписано в регистъра за търговски дружества

	под №101362, т.1357, стр.39 по ф.д. №1424/2006г.
Номер и дата на издаденото от КФН разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество	№10-УД/07.02.2006 г.
Размер на капитала	300 000 лв.

1.5. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от съвета на директорите на Управляващо дружество „Болкан Капитал Мениджмънт” АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение на активите на договорния фонд

Инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на директорите на УД „Болкан Капитал Мениджмънт” АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение на активите на договорен фонд „Европа” са София Интернешънъл Секюритиз АД и Ейч Ви Би Банк Биохим АД.

Наименование	ИП „София Интернешънъл Секюритиз” АД
Седалище и адрес на управление	гр. София, бул. Витоша №39, ет.1
Телефон	02 937 98 75
Електронен адрес:	info@sis.bg
Електронна страница:	www.sis.bg
ЕИК по БУЛСТАТ	121727057
Номер от НДР	1223088364
Регистрация:	Ф.д. 9191/98г на СГС, партида 47369, т.517, стр.6
Номер и дата на издаденото от КФН разрешение	№РГ-03-0157/25.04.2006 г.
Размер на капитала	1 000 000 лв.

Наименование	ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ АД
Седалище и адрес на управление	гр. София, ул. Иван Вазов 1
Телефон	02 962 92 10
Електронен адрес	info@biochim.com
Електронна страница	www.biochim.com
ЕИК по БУЛСТАТ	121037017
Номер от НДР	1220033976
Учредяване	Вписана в Регистъра за търговски дружества на Софийски градски съд по ф.д. № 14835/1995 г.

Номер и дата на лиценз за банкова дейност	Заповеди на БНБ №100-00486/17.11.99 и РД22 0457/07.09.2000 г.
---	---

1.6. Данни за банката депозитар

Наименование	ЕЙЧ ВИ БИ БАНК БИОХИМ АД
Седалище и адрес на управление	Гр. София, ул. Иван Вазов №1
Телефон:	02/ 926 92 10
Електронен адрес:	info@biochim.com
Електронна страница:	www.biochim.com
Номер от НДР	1220033976
ЕИК по БУЛСТАТ	121037017
Номер и дата на лиценз за банкова дейност	Заповеди на БНБ №100-00486/17.11.99 и РД22 0457/07.09.2000 г.

Договорът за депозитарни услуги урежда отношенията между УД "Болкан Капитал Мениджмънт" АД и банката депозитар "Ейч Ви Би Банк Биохим" АД. По силата на Договор от 18.05.2006 г. "Ейч Ви Би Банк Биохим" АД, в качеството си на банка депозитар, е упълномощена да извършва срещу възнаграждение, платимо от и за сметка на договорния фонд, финансови услуги за обслужване на Договорен Фонд "Европа", по дадени изрични нареждания на управляващото дружество.

1.7. Данни за одиторите

За одитор на договорен фонд „Европа“ е избран „Грант Торнтон“ ООД, ф.д. N 9558/1995 на Софийски Градски Съд; Булстат Ю831716285, с адрес на управление гр. София, ул. "Уилям Гладстон" 54.

1.8. Данни за финансовата институция, учредител на договорния фонд

Финансовата институция, учредител на договорен фонд „Европа“ е УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. Описание на целите на договорния фонд.

Основната цел на договорен фонд „Европа“ е реализирането на висока доходност, основана предимно на капиталови печалби при зададено умерено до високо ниво на риск. Селекцията на финансови инструменти се базира на фундаментални и технически параметри, като избраните инструменти са с най-голям потенциал за растеж на пазарните цени и реализиране на капиталови печалби. Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на следните регулирани пазари: България (BSE), Дания (CSE), Финландия (HSE), Русия (MICEX), Чехия (PSE), Швеция (SSE), Полша (WSE), Исландия (ISE), Норвегия (OSE), както и на всички други регулирани пазари в трети държави, посочени в Решение № 428-ИД/ 12.03.2007 г. на Заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в Комисията за финансов надзор.

Финансовата цел на Фонда е нарастване на стойността на дяловете му в дългосрочна перспектива и увеличаване на настоящия доход на притежателите на дялове, както и осигуряване на ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

2.2. Инвестиционна политика на договорния фонд и кратка оценка на рисковия профил на инвестициите.

Инвестиционната политика на фонда е чрез активно управление, основано на задълбочени пазарни анализи и мониторинг на позициите, да бъдат реализирани капиталови печалби и висока доходност от управлявания инвестиционен портфейл. Структурата на портфейла ще бъде променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти, при спазване на Правилата на Фонда и настоящия Проспект.

До 10% от средствата ще бъдат използвани за валутна търговия, предвид високата ликвидност на този пазар, възможностите за печалба, които пазара предлага, както и за хеджиране на валутния риск, породен от инвестиции на чужди пазари.

Избора на финансовите инструменти се базира на фундаментални и технически параметри, като избраните инструменти са с най-голям потенциал за растеж на пазарните цени и реализиране на капиталови печалби. Изборът на ценни книжа ще се основава на анализиране на очакваното им бъдещо представяне - резултат от принадлежността им към различни сектори на пазара, различната им структура, различните емитенти и емисии. Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано, няма да бъде ограничен до големината или пазарната капитализация на отделните емитенти и техните емисии, а ще бъде определен единствено от потенциала на емитента да допринесе за постигане на инвестиционните цели на фонда.

Разпределението на инвестициите по държави ще зависи от конкретното представяне на търгуваните на борсите акции и оценката за потенциала на растеж на конкретните позиции.

Инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход ще бъдат извършвани с цел поддържане на ликвидността и в моменти на пазарна нестабилност.

За постигане на основните цели на Фонда, управляващото дружество ще прилага подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове: сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Такива стратегии и техники могат да бъдат използвани по преценка на Управляващото дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда, съобразено с ограниченията, политиката на Фонда, Правилата и настоящия Проспект.

Фондът ще поддържа ликвидни средства с оглед безпроблемно обслужване на обратното изкупуване на дяловете на фонда. Когато Управляващото дружество счита, че са налице форсмажорни обстоятелства, налагащи защитна стратегия активите на Фонда могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

Фонд „Европа“ ще следва агресивна инвестиционна политика, стремейки се да постигне оптимално съотношение между риск и доходност. Фондът е предназначен за инвеститори, търсещи растеж в реално измерение на направените инвестиции чрез реализиране на капиталови печалби и са готови да поемат умерено до високо ниво на риск.

Фондът не е специализиран по сектори и може да инвестира в различни индустрии и сектори. Разпределението на активите на Фонда към съответните сектори зависи от пазарната ситуация, както и от състоянието на съответния емитент и съответната индустрия.

При инвестирането в акции на публични дружества, факторите, които оказват влияние върху представянето на активите са макроикономическата обстановка, както в глобален, така и в регионален аспект, пазарната конюнктура, принадлежността им към различни сектори от пазара, различната им структура, и други специфични за отделните компании фундаментални и технически фактори.

В случая на инвестиции в ценни книжа с фиксирана доходност това са очакванията за движението на лихвените нива, тяхната волатилност и средовете между лихвените нива по различните видове ценни книжа с фиксиран доход -държавни ценни книжа, общински ценни книжа, корпоративни ценни книжа и т.н.

Инструментите, в които ще инвестира Фонда, ще бъдат подбирани така, че инвестиционният портфейл да бъде максимално диверсифициран и защитен от неблагоприятни движения на цените на финансовите пазари, както и от съществена експозиция към индивидуален пазарен сектор/компания/емисия. За постигане на максимална диверсификация и оптимално съотношение между риск и доходност, инвестиционните решения ще се базират както на очакваната доходност на определен финансов инструмент, така и на база корелация на дневната доходност на финансовия инструмент с дневната доходност на активите на Фонда.

Инвестиционната политика на договорния фонд ще бъде свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

№	Видове инструменти (активи)	Относителен дял в размера на общите активи на фонда
1.	Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 от ЗППЦК	До 90 %
2.	Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 7 от ЗППЦК, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка	До 30 %
3.	Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списъка, одобрен от заместник-председателя	До 90 %
4.	Наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списъка, одобрен от заместник-председателя	До 20 %
5.	Дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби от ЗППЦК независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при условията, посочени в чл. 195 от ЗППЦК	До 10 %
6.	Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-	До 30 %

	председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз	
7.	Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 1 - 3 и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условията, посочени в чл. 195 от ЗППЦК	До 10 %
8.	Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на условията посочени в чл. 195 от ЗППЦК	До 10%
9.	Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън тези по чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК	До 10 %

Рисков профил на договорния фонд

Изложеното по-долу има за цел да даде ясна представа за рисковете, свързани с инвестиционната стратегия на Фонда, и съответно, за инвестициите в него. Посочени са факторите, които могат да въздействат върху формирането на нетната стойност на активите, съответно стойността на дяловете на Фонда.

Общата дефиниция за риск е несигурността очаквано събитие или прогноза да се осъществят в действителност. По отношение на инвестициите, рискът се определя с нереализирането на първоначално прогнозираната възвръщаемост на вложените средства. Обикновено по-високата доходност е съпроводена с по-голяма степен на риск.

Инвестирането в дялове на договорния фонд е свързано с влиянието на различни по видове и степен на влияние рискове. Те най-общо могат да бъдат разделени на две групи:

- Свързани със състава и структурана на портфейла на фонда;
- Свързани пряко с дейността, управлението и организацията на фонда.

Тези рискове могат да повлияят върху стойността на нетните активи на фонда, което има пряко отражение върху стойността на един дял. Следователно под действието на подобни рискове стойността на притежаваните дялове може да намалее през периода, през който те се притежават от инвеститора. Управляващото дружество не предоставя гаранция, че ще успее да изпълни поставените инвестиционни цели. За разлика от стандартните банкови депозити инвестициите в дялове на договорни фондове не са гарантирани от държавата, поради което не съществува гаранция, че инвеститорите ще могат да си получат обратно стойността на първоначалната инвестиция в дяловете на фонда.

Договорен фонд "Европа" планира да инвестира до 90 % от активите си в акции на европейски компании. Основните рискове при този вид инвестиции са ликвиден риск, пазарен и ценови риск.

Специфичният риск за инвестиционния портфейл на Фонда се свежда до рисковете на отделните активи, включени в самия портфейл. Този риск подлежи на управление чрез неговата диверсификация при търсене на сравнително висока доходност на портфейла.

Значително влияние върху общия риск на портфейла на договорния фонд оказват рисковете, свързани с инвестициите в акции, тъй като до 90 % от активите на фонда ще бъдат инвестирани в този вид инструменти.

Рискове при закупуване на акции се определят от дейността на емитента, сектора, в който оперира, текущото му финансово състояние и перспективите за развитие или т.нар. несистематични рискове. Систематичните рискове при инвестицията в акции са рисковете, свързани с макроикономическото представяне на конкретната икономика, в която функционира емитента, политически събития, влияещи директно върху регулирания европейски пазар, на който се търгува емитента, общото представяне и развитие на фондовата борса, на която се търгува емитента.

2.3. Исторически данни за дейността на договорния фонд и предупреждение, че те не са индикатор за бъдещи резултати – тази информация може да бъде включена в проспекта или да е приложена към него.

На 21.11.2006г. е обявена първата цена на емитиране на дялове на ДФ „Европа” (100лв.); обратното изкупуване на дяловете на Фонда започва на 12.12.2006г. До края на декември месец 2006г. цената на дяловете на Фонда нараства с повече от 8лв. През януари месец 2007г. е достигната максималната стойност на дяловете на ДФ „Европа” – 130.5480 лв. През февруари 2007г. цената на дяловете спада, но се задържа над 125 лв.

Посочените данни за дейността на договорния фонд и стойността на дяловете са исторически и не са индикатор за бъдещите резултати на Фонда.

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

Фонда е подходящ за инвеститори с инвестиционен хоризонт минимум 3 години, които търсят висока доходност и реализиране на капиталови печалби от направените инвестиции, и са готови да поемат умерени до високи нива на риск.

Типичният инвеститор е лице, което търси чувствително увеличаване на инвестицията си в дългосрочен план като едновременно с това при нужда от средства може да се възползва от ликвидността на инвестицията си в дялове на Фонда, като ги предяви за обратно изкупуване.

Инвестицията в дялове на Фонда е подходяща и за институционални инвеститори, които следват умерена до рискована политика при управление на средствата си и имат дългосрочен инвестиционен хоризонт. Инвестиция на малък процент от активите на институционалния инвеститор в дялове на Фонда би позволило диверсификация на инвестиционния портфейл, като в същото време би дала възможност за реализиране на по-висока доходност по целия му портфейл.

Влагането на средства във Фонда е подходящо и за корпоративни инвеститори, които временно или в средносрочен план разполагат със свободни парични средства, и нямат инвестиционна алтернатива, която би им осигурила сравнима висока доходност и същевременно ликвидност на инвестицията.

Фондът не е подходящ за инвеститори с ниска поносимост към риск.

2.5. Категории активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира

ДФ „Европа” може да инвестира набраните средства във всички видове активи, посочени в чл. 195, ал. 1 от ЗППЦК.

а) информация дали има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти - информация дали тези сделки могат да бъдат извършвани с цел хеджиране на рискове или с цел постигане инвестиционните цели на дружеството;

За постигане на основните цели на договорния фонд, Управляващото дружество ще прилага подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове: сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Такива стратегии и техники могат да бъдат

използвани по преценка на Управляващото дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда, съобразено с инвестиционните ограничения и политиката на Фонда.

б) информация относно възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на дружеството.

Използването на финансови деривативни инструменти има за цел намаляване и предпазване от пазарен и валутен риск.

б) информация относно възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на дружеството.

Използването на финансови деривативни инструменти има за цел намаляване и предпазване от пазарен и валутен риск.

2.6. Когато договорния фонд инвестира основно в категории активи по чл. 195 ЗПЩК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, или възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа - посочване на този аспект на инвестиционната му политика.

Договорен фонд „Европа” инвестира набраните средства основно в ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Договорен фонд „Европа” не възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.

2.7. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд е възможно да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му - посочване на това обстоятелство.

Нетната стойност на активите на договорен фонд „Европа” е подложена на непрестанни промени и колебания най-вече в следствие от промените в пазарната стойност на притежаваните от Фонда ценни книжа.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Данъчен режим

Данъчно облагане на печалбата на договорните фондове

Съгласно чл.62а, ал. 1 от Закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО) колективните инвестиционни схеми, които са допуснати до публично предлагане в Република България по реда на Закона за публично предлагане на ценни книжа, не се облагат с корпоративен данък. Договорните фондове са колективни инвестиционни схеми.

Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от договорните фондове

За местните физически лица, местните юридически лица, които не са търговци и за чуждестранните лица (физически и/или юридически лица) приходите от дивиденди се облагат с данък при източника в размер на 7 (седем) процента. Впоследствие тези приходи не се включват в облагаемата основа на посочените лица;

За местни юридически лица - приходите от дивиденди на договорния фонд са необлагаеми. Съгласно чл. 23, ал. 3, т. 7 и следващите от ЗКПО общият финансов резултат на юридическото лице - получател на такъв доход се намалява с начислените приходи в резултатна разпределение на дивиденди.

Специална хипотеза: Освобождават се от облагане с еднократен данък при източника дивиденди, начислени в полза на чуждестранно лице, местно лице на държава – членка на ЕС, при условията на чл. 34, ал. 8, т. 1-4 от ЗКПО.

Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорни фондове

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 регулиран пазар, съгласно чл. 23, ал. 3, т. 3, във връзка с § 1, т. 45 от Закона за корпоративното подоходно облагане и чл. 12, ал. 1, т. 15, във връзка с § 1, т. 51 от Закона за облагане доходите на физическите лица.

Освободена доставка по смисъла на Закона за данък върху добавена стойност

Законът за данък върху добавената стойност (ЗДДС) определя финансовите услуги като освободени доставки по ДДС. Съгласно чл. 36, ал. 1, т. 6 от ЗДДС управлението на дейността на колективните инвестиционни схеми е дефинирано като финансова услуга. Договорните фондове са колективни инвестиционни схеми и предвид настоящата нормативна уредба Управляващото дружество няма да начислява ДДС върху удържаното възнаграждение за управление на инвестициите в дялове на договорни фондове.

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

Сумата, която се удържа от Инвеститорите в договорен фонд "Европа" за покриване на разходите по емитиране, както и при обратното изкупуване на дялове, е процент от Нетната Стойност на Активите и зависи от размера на инвестицията и периода на държане, както следва:

За инвестиция на стойност до 100 000 лв, разхода по емитиране на дялове е в размер на 0,2% от НСА. За инвестиция на стойност над 100 000 лв. няма разходи по емитиране на дялове.

Разходите по обратно изкупуване на дялове на Фонда са структуриране по начин, намаляващ тежестта на разходите за дългосрочните инвеститори и са както следва:

0,5 % от НСА, в случай, че притежателят на дялове поиска обратно изкупуване на дяловете си в рамките на две години от закупуването им.

В случай, че притежателят на дялове е държал инвестицията си във Фонда за срок по-голям от две години – няма разходи по обратното изкупуване.

Удържаният от инвеститорите разход по емитиране/обратно изкупуване е разход за инвеститора и приход за договорния фонд.

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

- За прехвърляне на дялове от подсметка на притежателя на дялове при УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД към негова подсметка при инвестиционен посредник, банка депозитар или банка попечител – 1 лв. на трансфер;
- За издаване на дубликат на депозитарна разписка – 7 лв.

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

Всички разходи, свързани с дейността на договорния фонд, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на банката депозитар и на одиторите не могат да надвишават 5 % от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на фонда. Това ограничение за размера на разходите не включва разходите по осъществени сделки с ценни книжа и при преценка на инвестициите в ценни книжа, разходи от отрицателни курсове разлики, разходи за данъци, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностните лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. Условия и ред за издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Европа“.

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

Поръчки за покупка на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишето на Управляващото дружество, чиито адрес е посочен в настоящия проспект. Поръчките за покупка на дялове на Фонда се изпълняват на следващия най-близък работен ден, на който се обявява нетна стойност на активите, но не по-късно от 5 работни дни от датата на подаване на поръчката.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за най-близкия ден, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, договорния фонд издава и частични дялове. Управляващото дружество изпраща в срок до 5 работни дни на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

Инвеститорите купуват (записват) дялове на осигуреното гише (офис) от УД "Болкан Капитал Мениджмънт" АД, като за целта извършват следните действия:

- подават поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества, лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник/банка. Поръчка за покупка на дялове може да се получи на гишетата.
- превеждат по банков път сумата срещу записаните дялове в специалната сметка № IBAN № BG51BACX96601040588209, банков код BACX9660 при Банка „Ейч Ви Би Банк Биохим“ АД, открита в полза на Фонда или я внасят на гишето на Управляващото дружество.
- в случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и декларация, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

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

В работния ден, следващ деня, в който минималният размер е достигнат, управляващото дружество публикува информация за това в централния ежедневник, където публикува емисионната стойност на дялове на договорния фонд. От същия ден започва и обратното изкупуване на дяловете като управляващото дружество става задължено при искане от страна на притежателите на дялове, освен в случаите на спиране на обратното изкупуване, да изкупува обратно дяловете на фонда по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по емитирането.

Цената на обратно изкупуване се изчислява всеки вторник и четвъртък от 15 до 16:00 часа.

Задължението за обратно изкупуване се изпълнява по цена, равна на цената на обратно изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането. Всички поръчки за обратно изкупуване, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност. Дължимата сума от обратно изкупените дялове се изплаща на инвеститора в 3 дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на управляващото дружество.

Поръчки за обратно изкупуване на дялове се приемат всеки работен ден между 9:00 и 16:00 часа на гишето на Управляващото дружество.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се подават лично или чрез пълномощник. Подаване на поръчки чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, за извършване на разпоредителни действия с ценни книжа и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд се изпълняват в срок до 5 (пет) работни дни от датата на подаване на поръчката. Управляващото дружество в срок до 5 (пет) работни дни изпраща на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

При продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд по пощата, Интернет или електронна мрежа или чрез друг дистанционен способ за комуникация с инвеститори управляващото дружество и инвестиционният посредник по чл. 5, т. 3 ЗППЦК са длъжни до края на работния ден да съставят документ със съдържание съгласно чл. 18, ал. 4 от Наредба №1 от 2003г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ,бр.90,2003г.).

Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

Емисионната стойност се изчислява:

$$EC = HCAД + PД$$

EC = емисионна стойност (продажна цена)
HCAД = нетна стойност на активите на дял
PД = разходи за емитиране на един дял.

Разходите по емитиране на един дял са представени в следната таблица:

Размер на инвестицията	До 100 000 лв., включително	Над 100 000 лв.
Разходи по емитирането на дял	0,2% x HCA на дял	няма

Цената на един дял на договорния фонд при обратно изкупуване се изчислява, като от нетната стойност на активите на дял се извадят разходите по обратното изкупуване на един дял.

$$ЦК = HCAД - PД$$

ЦК = цена на обратно изкупуване на дял (цена "купува")
HCAД = нетна стойност на активите на дял
PД = разходи за обратно изкупуване на един дял

Разходите по обратно изкупуване на един дял са представени в следната таблица:

Период на задържане	До 2 години	Над 2 години.
Разходи по емитирането на дял	0,5% x HCA на дял	0%

4.2. В случай, че договорния фонд има различни инвестиционни отдели, условия и ред за преминаване от един отдел към друг и дължимите такси.

В договорен фонд „Европа” няма обособени различни инвестиционни отдели.

4.3. Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от дялове на договорния фонд

Съвета на директорите на управляващото дружество взема решение за разпределение на годишната печалба, след като е изготвен отчета за управлението на договорния фонд и е заверен от одитор годишния финансов отчет.

Годишната печалба по решение на Съвета на директорите на управляващото дружество може да се разпредели под формата на дивидент или да се реинвестира. При вземане на решението по предходното изречение, управляващото дружество се ръководи от интересите на притежателите на дялове в договорния фонд.

Дивидентът се изплаща в срок до 3 месеца след датата на решението за разпределението му.

Притежателите на дялове могат да реализират дохода от инвестицията си и при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните дялове или на част от тях като разлика между цената на придобиване и на продажба.

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

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват всеки вторник и четвъртък.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в Комисия за финансов надзор, на електронната страница на управляващото дружество, на всички “гишета” на управляващото дружество, на “Българска фондова борса – София” АД и във вестник “Пари” всяка сряда и петък, след изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Централният ежедневник, където се публикуват емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд, както и други данни, позволени или изискуеми съгласно действащото законодателство, е вестник “Пари”.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. Посочване, че пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на договорния фонд могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на договорен фонд „Европа” могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно в офиса на управляващото дружество “Болкан Капитал Мениджмънт” АД. Проспектите и отчетите могат да бъдат изтеглени също и от сайта на управляващото дружество.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорна държавна институция: Комисия за финансов надзор;

5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.

Правилата на договорния фонд, пълният и краткият проспект, годишните и тримесечни отчети на договорния фонд, както и допълнителна информация за договорния фонд и безплатно копие на краткия проспект могат да се получат всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адрес:

гр.София,

УД "Болкан Капитал Мениджмънт" АД,

бул. "Витоша" №39, ет. 1

тел. 02 988 63 40 / 02 983 63 41

Лице за контакт: Мария Атанасова

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

5.4. Дата на публикуване на проспекта:

10.11.2006 год.

5.5. Дата на актуализиране на проспекта:

29.03.2007 год.