



ДОГОВОРЕН ФОНД "СЕНТИНЕЛ - ПРИНЦИПАЛ"

организиран и управляван от

Управляващо дружество "Сентинел Асет Мениджмънт" АД

## КРАТЪК ПРОСПЕКТ

за публично  
предлагане на дялове

**ВИД И БРОЙ НА ПРЕДАГАНИТЕ ЦЕННИ  
КНИЖА:**

**БЕЗНАЛИЧНИ ПОИМЕННИ ДЯЛОВЕ,  
С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ И ПРАВО  
НА СЪОТВЕТНА ЧАСТ ОТ  
ИМУЩЕСТВОТО В СЛУЧАЙ НА ЛИКВИДАЦИЯ,**

**ЧИЙТО БРОЙ СЕ ПРОМЕНЯ В РЕЗУЛТАТ НА  
ПРОДАЖБАТА ИЛИ ОБРАТНОТО  
ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ**

Краткият проспект съдържа в резюме най-важната информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорния фонд и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

**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 предоставената в проспекта информация.**

Ръководството на Управляващо дружество "Сентинел Асет Мениджмънт" АД отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Главният счетоводител отговаря солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на фонда, а регистрираният одитор за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Дата на проспекта: март 2007 г.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1. Данни за договорния фонд .....</b>	<b>4</b>
1.1. Наименование.....	4
1.2. Дата на учредяване на фонда и срок на съществуване .....	4
1.3. Данни за управляващото дружество, което организира и управлява договорния фонд: .....	4
1.4. Данни за инвестиционните посредници, които ще изпълняват инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество:.....	5
1.5. Данни за банката-депозитар:.....	6
1.6. Данни за одиторите: .....	6
<b>2. Инвестиционна информация.....</b>	<b>6</b>
2.1. Описание на инвестиционните цели на фонда, включително неговите финансови цели, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения.....	6
2.2. Рисков профил на договорния фонд. ....	8
2.3. Исторически данни за дейността на договорен фонд „Сентинел – Принсипал”. .....	8
2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността договорния фонд.....	11
2.5. Категории активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира. ..	11
2.6. Когато договорният 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 от инвестиционната му политика.....	12
2.7. Ако нетната стойност на активите на договорния фонд е възможно да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките на управление на портфейла му – посочване на това обстоятелство.....	12
<b>3. Икономическа информация.....</b>	<b>13</b>
3.1. Данъчен режим.....	13
3.2. Такси (комисионни) при покупка и продажба на дялове.....	13
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.....	13
<b>4. Търговска информация .....</b>	<b>14</b>
4.1. Условия и ред за продажба и обратно изкупуване на дялове. ....	14
4.2. Обстоятелствата, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно. Ред за прехвърляне на дялове.....	17
4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете .....	18
4.4. Разпределение на дохода. Реинвестиране. ....	19
<b>5. Допълнителна информация .....</b>	<b>19</b>
5.1. Надзорна държавна институция; Номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд.....	19

- 5.2. Място, където Правилата и другите устройствени актове на договорния фонд са достъпни за инвеститорите. .... 20
- 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 .....20
- 5.4. Дата на публикуване на проспекта: март, 2007 г. .... 20

**Информация:** Инвеститорите могат да получат проспекта, за да се запознаят със съдържанието му, в офиса на УД “Сентинел Асет Мениджмънт” АД на адрес: гр. София, бул. “Витоша” № 56, и офисите на ИП „Евро-Финанс” АД в гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” № 84 и в гр. Стара Загора, ул. „Кольо Ганчев” № 62, ет. 1, всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа, както и в информационния център на Комисията за финансов надзор с адрес гр. София, ул. „Шар планина” 33, всеки работен ден от 9.00 до 17 часа. Телефонна централа на Комисията: 02/94 04 999. Телефон за контакти на УД “Сентинел Асет Мениджмънт” АД и на “Сентинел - Репид”: 02/980 14 26, лица за контакти: Таня Анастасова и Ирка Маринова.

УД “Сентинел Асет Мениджмънт” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите дялове е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно на стр. 7 от проспекта.

## **1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

### **1.1. Наименование**

Наименованието на договорния фонд е "Сентинел - Принсипал".

### **1.2. Дата на учредяване на фонда и срок на съществуване**

Договорният фонд „Сентинел - Принсипал” е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т.5 от Закона за Комисията за финансов надзор на 17.08.2005 г., с което се смята за учреден. Разрешението за организиране и управление на договорния фонд е издадено от КФН на 17.08.2005 г. с Решение №. 526-ДФ/17.08.2005 г.

Съществуването на договорния фонд „Сентинел - Принсипал” не се ограничава със срок.

### **1.3. Данни за управляващото дружество, което организира и управлява договорния фонд:**

**а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site);**

Наименованието на дружеството е "СЕНТИНЕЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД. Седалището на дружеството е: Република България, гр. София. Адресът на управление на дружеството е: гр. София 1000, община "Триадица", бул. "Витоша" № 36. От 1 април 2007 г. адресът на управление на управляващото дружество ще бъде: гр. София 1000, бул. „Витоша” № 56. Телефон за контакти: 02/980 14 26, факс: 02/980 14 26. Електронен адрес:

udsentinel@mbox.contact.bg, www.sentinel-am.bg.

**б) дата на учредяване на дружеството; номер и дата на издаденото от Комисията разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество;**

Управляващо дружество "Сентинел Асет Мениджмънт" АД е учредено на учредително събрание, проведено в гр. София на 28 януари 2005 г. За извършване на дейност като управляващо дружество са издадени разрешения от Комисията № 303 - УД/04.05.2005 г. и № 172 – УД/08.03.2006 г.

**в) кратка информация относно професионалния опит на дружеството;**

УД „Сентинел Асет Мениджмънт” АД е получило от Комисията по финансов надзор разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество на 4 май 2005 г. и нов лиценз, съгласно промените в ЗППЦК на 8 март 2006 г. На 17.08.2005 г. управляващото дружество получи разрешение от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на Договорен фонд "Сентинел-Принсипал". Дейността на този първи договорен фонд, управляван от УД „Сентинел Асет Мениджмънт” АД, стартира на 12.09.2005 г. Вторият договорен фонд – „Сентинел – Рапид”, управляван от УД "Сентинел Асет Мениджмънт" АД стартира дейността си на 15.11.2005 г.

г) Данни за членовете на Съвета на директорите на УД “Сентинел Асет Мениджмънт” АД

**СИМЕОН МЕТОДИЕВ ПЕТКОВ - председател на Съвета на директорите**

**образование:** висше, Икономически университет, Будапеща  
**квалификация:** магистър по международни икономически отношения  
**професионален опит:** главен изпълнителен директор на ИП „Евро – Финанс” АД

**ВАЛЕНТИН СТЕФАНОВ КАРАБАШЕВ - член на СД, изпълнителен директор**

**образование:** висше, Икономически университет, Будапеща  
**квалификация:** магистър по международни икономически отношения  
**професионален опит:** от 10.2000 г. до 01.2005 г. – изпълнителен директор на УД „Златен лев Капитал” АД

**ЙОРДАН ДАМЯНОВ ПОПОВ – член на СД**

**образование:** висше, Висш икономически институт, гр. София  
**квалификация:** магистър по международни икономически отношения  
**професионален опит:** Изпълнителен директор на ИП „Евро – Финанс” АД

**МАРИН АЛЕКСАНДРОВ ПАУНОВ – член на СД**

**образование:** висше, Висш икономически институт, гр. София  
**квалификация:** доктор по икономика  
**професионален опит:** преподавател в УНСС, гр. София

**1.4. Данни за инвестиционните посредници, които ще изпълняват инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество:**

**а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site).**

Наименование: **“ЕВРО-ФИНАНС” АД**. Седалище: Република България, гр. София.  
Адрес на управление: гр. София 1000, бул. “Патриарх Евтимий” № 84. Телефон за контакти: (02) 980 56 57, факс: (02) 981 14 96. Електронен адрес: [contact@euro-fin.com](mailto:contact@euro-fin.com), [www.euro-fin.com](http://www.euro-fin.com).

**б) дата на учредяване на дружеството, номер и дата на издаденото от Комисията решение за извършване на дейност като инвестиционен посредник;**

Дата на учредяване на **“ЕВРО-ФИНАНС” АД**: 08.11.1993 г. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 224-ИП/18.12.1996г., № 81-ИП/08.12.1999г., № 81-ИП/01.02.2006 г.

### **1.5. Данни за банката-депозитар:**

**а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site);**

Наименование: **“БУЛБАНК” АД**. Седалище: Република България, гр. София. Адрес на управление: гр. София 1000, община **“Възраждане”**, пл. **“Света Неделя”** № 7. Телефон за контакти: (02) 923 2422, факс: (02) 923 2573. Електронен адрес: [www.bulbank.bg](http://www.bulbank.bg)

### **1.6. Данни за одиторите:**

За 2005 и 2006 години за регистриран одитор на договорен фонд **“Сентинел - Принсипал”** е избрана Стоянка Йорданова Апостолова – БДО АКЕРО ООД, регистрационен № 016.

Седалището и адреса на управление е: 1113 София, ул. Александър Жендов, бл. 1, ет. 4.

## **2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**

### **2.1. Описание на инвестиционните цели на фонда, включително неговите финансови цели, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения.**

Основна цел на инвестиционната дейност на фонда е осигуряването на ръст на стойността на дяловете, придобити от инвеститорите. Реализираният доход не се разпределя между притежателите на дялове, а се реинвестира и увеличава стойността на дяловете.

Договорният фонд **„Сентинел - Принсипал”** е от балансиран тип, като инвестира главно в български и чуждестранни акции, корпоративни облигации и ипотечни облигации, които се търгуват на регулираните пазари. Делът на акциите е до 50 на сто от активите, делът на корпоративните облигации е до 60 на сто от активите и делът на ипотечните облигации е до 30 на сто от активите на фонда.

Договорният фонд **„Сентинел - Принсипал”** инвестира също в български и чуждестранни държавни ценни книжа и в общински облигации.

Активите на фонда се състоят единствено от:

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 от ЗППЦК;

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 на ЕС;

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 списък, одобрен от заместник-председателя на КФН

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 списък, одобрен от заместник-председателя на КФН

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 условие че:

а) другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят на КФН смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

аб) защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета;

ав) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, отразяващи активите, пасивите, печалбата и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или другите колективни инвестиционни схеми, които се предвижда да се придобият, могат съгласно устава или правилата на тези колективни инвестиционни схеми да бъдат инвестирани съвкупно в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или други колективни инвестиционни схеми;

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-председателят на КФН смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. парични средства;

При управлението на договорния фонд управляващото дружество осъществява определената в този проспект инвестиционна политика с оглед постигане на инвестиционните цели на фонда. Управляващото дружество спазва предвидените в закона и този проспект инвестиционни ограничения.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън управляващото дружество то е длъжно в 7-дневен срок от установяването на нарушението да уведоми КФН, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие със закона до 6 месеца от нарушението.

Членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество не могат да инвестират средствата на фонда в ценни книжа, издадени от самите тях или от свързани с тях лица.

## **2.2. Рисков профил на договорния фонд.**

“Сентинел - Принсипал” е договорен фонд, чийто инвестиционен портфейл е от балансиран тип. Стремелът е да се минимизира инвестиционния риск като същевременно се използват възможностите за увеличаване на текущите приходи и за дългосрочен растеж на имуществото на фонда. Това се осъществява чрез инвестиране както в акции, така и във финансови инструменти с фиксирана доходност. Инвестициите на фонда са ориентирани преди всичко към българския капиталов пазар, но за целите на по-добрата диверсификация на портфейла известна част от набраните средства на фонда се инвестират на международните капиталови пазари.

За да се използват възможностите за растеж на капитала, фонда инвестира до 50% от активите си в акции на български и чуждестранни емитенти. Това е и най-рисковата част от портфейла. Тя носи общия пазарен риск, съответстващ на състоянието на българския и чуждестранни капиталови пазари, както и специфичния риск на конкретните емитенти. Цените на акциите могат да се променят като следствие от променящи се тенденции в икономиката, в отделни отрасли или в дейността и резултатите на емитентите. Такива промени водят до колебания в стойността на тази част от портфейла на фонда и с това пораждаат риск за колебания в цените на дяловете на фонда.

За да се използват възможностите за текущи доходи, фондът инвестира до 60% от активите си в корпоративни облигации и до 30% от активите си в ипотечни облигации. Тази част от портфейла на фонда носи значително по-малък риск поради естеството на тези книжа и фиксираната доходност, която осигуряват в повечето случаи. Типичните рискове за този клас финансови инструменти са лихвеният риск и кредитният риск. Лихвеният риск се поражда от възможността цените на облигациите да се променят поради промяна на лихвените равнища, а кредитният риск се поражда от възможни изменения във финансовия капацитет на емитентите да погасяват задълженията си по издадените облигации.

Друга част от средствата на фонда се инвестират в български и чуждестранни държавни ценни книжа и общински облигации. Те осигуряват текущи доходи при възможно минималния за съответния пазар риск и по този начин се балансира по-рисковата част на портфейла.

## **2.3. Исторически данни за дейността на договорен фонд „Сентинел – Принсипал”.**

**Избрана финансова информация за 2005 г., включваща:**

### **а) нетна стойност на активите на един дял в началото на периода:**

Нетната стойност на активите на един дял на 14.09.2005 г. – първият работен ден след стартиране на дейността на фонда, в който е възможно изчисляването на нетна стойност на един дял е 1,0011 лв.

**б) доходи от инвестиционни сделки на една акция: нетна печалба (загуба) от инвестиции, нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани или нереализирани); общо салдо от инвестиционните сделки:**

**За 2005 г.:**

- нетна печалба от ценни книжа: 4 734 лв.

- общо салдо от инвестиционните сделки: 4 734 лв.

**в) дивиденди и други разпределения за дял: дивиденди от нетната печалба от инвестиции, разпределения от капиталовата печалба; общо дивиденди и разпределения**

Договорният фонд „Сентинел - Принсипал” не разпределя реализирания доход между притежателите на дялове. Доходът се реинвестира изцяло и увеличава стойността на дяловете.

**г) нетна стойност на активите на един дял в края на периода:**

Към 31.12.2005 г. нетната стойност на активите на един дял е 0,9911 лв.

**д) доходност на един дял ( изчислена на базата на нетната стойност на активите на един дял): -0,94 %**

: -

**е) допълнителни данни: общо нетни активи в края на периода; съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи; съотношение на нетната печалба (загуба) към средната стойност на нетните активи, оборот на портфейла в процент;**

- общо нетни активи в края на периода: 1 116 788,82 лв.
- съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 5,24 %;

Общият размер на всички разходи към 31.12.2005 г. е 12 924 лв., което представлява 5,24 % от средната годишна нетна стойност на активите по баланса за 2005 г. в размер на 246 561 лв. Този процент надвишава позволеният от чл. 171 ЗППЦК 5 % праг, поради което в съответствие с чл. 29, ал. 1 от Правилата на Договорен фонд „Сентинел – Принсипал”, управляващо дружество "Сентинел Асет Мениджмънт" АД възстанови на Договорен фонд „Сентинел – Принсипал” сума в размер на 591,92 лв.

- съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: 1,92 %
- оборот на портфейла в процент: 240,73 %

**Избрана финансова информация за 2006 г., включваща:**

**а) нетна стойност на активите на един дял в началото на периода:**

Нетната стойност на активите на един дял на 03.01.2006 г. е 0,9887 лв.

**б) доходи от инвестиционни сделки на една акция: нетна печалба (загуба) от инвестиции, нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани или нереализирани); общо салдо от инвестиционните сделки:**

**За 2006 г.:**

- нетна печалба от ценни книжа: 111 867 лв.
- общо салдо от инвестиционните сделки: 111 867 лв.

**в) дивиденди и други разпределения за дял: дивиденди от нетната печалба от инвестиции, разпределения от капиталовата печалба; общо дивиденди и разпределения**

Договорният фонд „Сентинел - Принсипал” не разпределя реализирания доход между притежателите на дялове. Доходът се реинвестира изцяло и увеличава стойността на дяловете.

**г) нетна стойност на активите на един дял в края на периода:**

Към 31.12.2006 г. нетната стойност на активите на един дял е 1,1058 лв.

**д) доходност на един дял ( изчислена на базата на нетната стойност на активите на един дял): 11,57 %**

**е) допълнителни данни: общо нетни активи в края на периода; съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи; съотношение на нетната печалба (загуба) към средната стойност на нетните активи, оборот на портфейла в процент;**

- общо нетни активи в края на периода: 2 107 767,64 лв.
- съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 3,41 %;

Общият размер на всички разходи към 31.12.2006 г. е 56 551 лв., което представлява 3,41 % от средната годишна нетна стойност на активите по баланса за 2006 г. в размер на 1 657 830 лв.

- съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: 6,75 %
- оборот на портфейла в процент: 143,80 %

**Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване:**

<b>2005 г.</b>			
	минимална	максимална	среднопретеглена
Емисионна стойност	0,9940 лв	1,0108 лв.	1,0056 лв.
Цена на обратно изкупуване	0 лв.	0 лв.	0 лв.
<b>2006 г.</b>			
Емисионна стойност	0,9937 лв.	1,1019 лв.	1,0301 лв.
Цена на обратно изкупуване	1,0049 лв.	1,0901 лв.	1,0169 лв.

**Брой дялове в обращение към края на годината, както и брой емитирани, продадени и обратно изкупени дялове**

За 2005 г.:

- брой дялове в обращение към края на годината: 1 126 663,9062;
- брой емитирани и продадени дялове: 1 126 663,9062;
- брой обратно изкупени дялове: няма.

За 2006 г.:

- брой дялове в обращение към края на годината: 1 906 065,5994;
- брой емитирани и продадени дялове: 825 848,6687;
- брой обратно изкупени дялове: 46 446,9755

**Изявление:** Стойността на акциите и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер, както и инвестициите в инвестиционното дружество не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.

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

Дейността на договорния фонд е насочена към инвеститори, които:

- очакват доходност, която е резултат от средно- и дългосрочен растеж на цените на дяловете на Договорен фонд „Сентинел - Принсипал”;
- търсят опростен и евтин начин да притежават диверсифициран и балансиран портфейл от български и чуждестранни акции и дългови книжа;
- имат средносрочен и дългосрочен инвестиционен хоризонт.

В дяловете на фонда не би трябвало да влагат средства инвеститори, които:

- не могат да приемат съществени колебания в цените на дяловете;
- очакват текуща доходност от акциите си под формата на дивидент;
- имат краткосрочни спекулативни инвестиционни цели.

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

На договорния фонд е разрешено да инвестира в :

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 от ЗППЦК;

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 на ЕС;

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 списък, одобрен от заместник-председателя на КФН

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 списък, одобрен от заместник-председателя на КФН

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 условие че:

а) другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят на КФН смята за еквива-

лентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

бб) защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета;

вв) разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, отразяващи активите, пасивите, печалбата и извършените операции през отчетния период, и

б) не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или другите колективни инвестиционни схеми, които се предвижда да се придобият, могат съгласно устава или правилата на тези колективни инвестиционни схеми да бъдат инвестирани съвкупно в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или други колективни инвестиционни схеми;

б. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-председателят на КФН смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. парични средства;

**2.6. Когато договорният 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 от инвестиционната му политика.**

Договорният фонд не инвестира в категории активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар и не възпроизвежда индекс.

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

Съставът и техниката на управление на договорния фонд (от балансиран тип) предполага умерени колебания на нетната стойност на активите.

### **3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ**

#### **3.1. Данъчен режим.**

От 2006 г. съгласно чл. 62а, ал. 1 и 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане, печалбата на Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” не се облага. Съгласно чл. 12, ал. 1, т. 15 от Закона за облагане доходите на физическите лица, доходите на инвеститорите (притежателите на дялове) от сделки при условията и по реда на обратното изкупуване на дялове от Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” не подлежат на облагане.

#### **3.2. Такси (комисионни) при покупка и продажба на дялове.**

При покупка на дялове емисионната стойност се увеличава с 0,5 на сто спрямо нетната стойност на активите на един дял. Тази разлика представлява таксата, която инвеститорът заплаща при покупка на дялове.

При обратното изкупуване на дялове (когато инвеститорът продава своите дялове обратно на фонда) не се дължат такси, освен в случая, когато обратното изкупуване се извършва по-рано от 90 дни след придобиването на дяловете. В този случай таксата е 1 на сто спрямо нетната стойност на активите на един дял и с нея се намалява цената на обратното изкупуване спрямо нетната стойност на активите на един дял.

#### **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.**

Притежателите на дялове не дължат никакви други разходи или такси по отношение на договорния фонд или управляващото дружество.

Договорния фонд дължи следните такси и разходи:

- такса за управление към управляващото дружество - годишният размер на таксата за управление на Договорния фонд „Сентинел - Принсипал” е 2 на сто от средногодишната нетна стойност на активите на фонда;
- възнаграждение на банката депозитар - възнаграждението на банката депозитар е в размер на 0,21 на сто от средногодишната нетна стойност на активите на фонда;
- други разходи, които са за сметка на договорния фонд, са както следва:
  - ✓ за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за договорния фонд;
  - ✓ за всички публикации и съобщения в пресата;
  - ✓ комисионни възнаграждения за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания във връзка с портфейла на фонда;
  - ✓ възнаграждението на регистрирания одитор за проверката на годишния финансов отчет на фонда;
  - ✓ държавни такси;
  - ✓ такси, събирани от регулираните пазари на ценни книжа;
  - ✓ такси, събирани от “Централен депозитар” АД;

- ✓ във връзка с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на фонда;

## 4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

### 4.1. Условия и ред за продажба и обратно изкупуване на дялове.

В съответствие с изискванията на чл. 193, ал. 1 от ЗППЦК и Правилата на договорния фонд, Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” е задължен постоянно да издава и продава дялове на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, както и по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дялове по цена, основаваща се на нетната стойност на активите. Изключение са случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на фонда

Издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” се извършва от управляващото дружество “Сентинел Асет Мениджмънт” АД.

#### **Място, време и начин на подаване на поръчка за покупка или обратно изкупуване на дялове**

Закупуване и обратно изкупуване на дялове от капитала на договорен фонд “Сентинел - Принсипал” се извършва чрез подаване на *писмена поръчка за покупка/обратно изкупуване* на дялове и приложенията към нея всеки работен ден между 9.30 и 16.00 на следните адреси:

- в офиса на УД “Сентинел Асет Мениджмънт” АД - гр. София, бул. “Витоша” № 56
- в офисите на ИП „Евро-Финанс” АД в гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” № 84 и в гр. Стара Загора, ул. „Кольо Ганчев” № 62, ет. 1

Поръчката за покупка или обратно изкупуване на дялове се подава лично от заявителя/притежателя на дялове или от негов пълномощник. Заявителят или неговият пълномощник задължително се легитимират с документ за самоличност.

Поръчки за покупка/обратно изкупуване на дялове могат да се подават и чрез всеки лицензиран инвестиционен посредник. В тези случаи условията за покупката или обратното изкупуване могат да се различават от посочените в този проспект, доколкото трябва да се вземат предвид и условията на инвестиционния посредник.

Към момента на подаване на поръчката за **покупка на дялове** заявителят внася сума, до размера, на която желае да придобие дялове. Внасянето на сумата се извършва както следва:

- в брой на каса – до 5 000 лева на местата, където се подават поръчките за покупка на дялове;
- за поръчки на стойност над 5 000 лв. по банкова сметка на Договорен фонд „Сентинел – Принсипал IBAN: BG41 BFTB 7630 1077 3006 61, BIC код BFTBBSGF открита в “Булбанк” АД - централно управление, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд “Сентинел - Принсипал”.

**Необходими документи, които се представят от заявителя при подаване на поръчката за покупка/обратно изкупуване на дялове:**

- ◇ Оригинал на депозитарната разписка за притежаваните дялове (освен в случай, че депозитарната разписка още не е издадена и дяловете, предмет на поръчката за обратно изкупуване се съхраняват по клиентска подсметка на заявителя към сметката на "Сентинел Асет Мениджмънт" АД в "Централен депозитар" АД) или извлечение от подсметка на инвестиционен посредник, удостоверяващо собствеността върху дялове на договорен фонд „Сентинел - Принсипал” .
- ◇ При подаване на поръчка за покупка/обратно изкупуване на дялове от пълномощник или представител:
  1. при подаване на поръчка от пълномощник – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа. Пълномощно по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за закупуване на дялове чрез инвестиционен посредник.
  2. при подаване на поръчка от представител:
    - на заявителя-юридическо лице - удостоверение за актуална съдебна регистрация, удостоверяващ правото на представителна власт;
    - на заявител-физическо лице - нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител);
  3. копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя - заверен от него и от лицето, упълномощено от управляващото дружество да приема поръчките
  4. декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за закупуване на дялове чрез инвестиционен посредник.
- ◇ При заявител – юридическо лице
  1. удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено най-много 6 месеца преди представянето му, а за чуждестранните лица - съответни легализирани документи, удостоверяващи тяхното актуално състояние;
  2. декларация, че са спазени изискванията на Устава, Дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт, за валидно вземане на решение за закупуване на акции.

Заявителят подписва поръчката и декларациите в присъствието на лице, упълномощено от УД да приема поръчки, след като бъде проверена самоличността му. Лицето, упълномощено от УД да приема поръчки, декларира дали са спазени изискванията по предходното изречение.

На обратната страна на поръчката се описват всички документи, представени при подаването ѝ.

**Установяване на редовността на подадените поръчки за покупка на дялове**

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за покупка/обратно изкупуване на дялове. За такива се считат тези поръчки, които са подадени в съответствие с всички изисквания на настоящия проспект.

Всички поръчки за покупка/обратно изкупуване на дялове, които не отговарят на условията, предвидени от настоящия проспект, се считат за невалидни и не подлежат на изпълнение.

При липса, неяснота или противоречие между данните в реквизитите на поръчката и/или необходимите приложения към нея, както и в случай, че от представените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителна власт или в друго необходимо условие за закупуване на дяловете, поръчката за покупка се считат за невалидни и не подлежат на изпълнение.

### **Изчисляване на броя на дяловете, които се придобиват по дадена поръчка**

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената емисионна стойност на един дял и така се получава броя на дяловете, които се придобиват. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, фондът издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове.

### **Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове**

Поръчките за покупка на дялове се изпълняват в срок от 3 (три) работни дни от датата на подаване на поръчката.

Поръчката за покупка се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в “Централен депозитар” АД. Управляващото дружество е длъжно в срок от 5 работни дни да изпрати на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

В случай, че бъде взето решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за покупка/обратно изкупуване, които са подадени, но не са изпълнени към момента на вземане на решението за временното спиране, не се изпълняват. В тези случаи покупката/обратно изкупуване на дялове след възобновяване на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на дружеството се извършва чрез подаване на нова поръчка по реда на този проспект.

### **Възстановяване на суми по неизпълнени поръчки за покупка на дялове**

Сумите по неизпълнени поръчки за покупка на дялове се възстановяват в 3-дневен срок от началната дата на срока на временното спиране.

Всеки заявител, който е посочил в писмената поръчка сумите по неизпълнени поръчки да му бъдат възстановени по банков път, поема за своя сметка разходите по заплащане на банковите такси.

### **Изчисляване на общата стойност на поръчката за обратно изкупуване на дялове**

Всеки притежател на дялове на договорния фонд може да предяви част или всички притежавани от него дялове за обратно изкупуване при условията и по реда на настоящия раздел.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват съгласно броя на заявените от притежателя им дялове за обратно изкупуване и по цена на обратно изкупуване.

#### **Срок за изпълнение на редовно подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове и начин на заплащане на дължимите суми**

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват и заплаща в срок от 3 (три) работни дни от датата на подаване на писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове.

Поръчката за обратно изкупуване се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в “Централен депозитар” АД.

Заплащането на цената се извършва по начин, определен в поръчката, както следва:

- в брой за суми до 5 000 лева, на местата, посочени в този проспект, за подаване на поръчки- в случай, че в поръчката е заявено плащане в брой;
- по посочената в поръчката за обратно изкупуване банкова сметка - в случай, че в поръчката е заявено плащане по банков път.

Заявител, който е посочил в писмената поръчка паричните средства да му бъдат изплатени по банков път, поема за своя сметка разходите по заплащане на банковите такси.

#### **4.2. Обстоятелствата, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно. Ред за прехвърляне на дялове.**

По решение на съвета на директорите на управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на договорния фонд се котира или търгуват сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на договорния фонд или той не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на инвеститорите;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на договорния фонд;
- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на договорния фонд;
- в случай на спадане на нетната стойност на активите на фонда под 500 000 лева
- в случай на отнемане на лиценза за банкова дейност на банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, включително изваждането ѝ от списъка по чл. 173, ал.9 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите;
- в случай на разваляне на договора с банката депозитар поради виновно неизпълнение;

### **Регулиран пазар, на който дяловете на фонда са приети за търговия**

Дяловете на Договорен фонд „Сентинел – Принсипал” се търгуват на „ Неофициален пазар на други ценни книжа” на Българска фондова борса АД.

#### **Ред за прехвърляне на дялове**

Извън покупката и обратното изкупуване на дялове чрез УД “Сентинел Асет Мениджмънт” АД по начините, описани в настоящия проспект, Дяловете се прехвърлят свободно, според волята на притежателите им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с безналични ценни книжа, респективно дялове на договорни фондове.

Книгата на притежателите на дялове на фонда се води от “Централен депозитар” АД. Прехвърлянето на дялове от Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” се счита за извършено от момента на вписване на дяловете в “Централен депозитар” АД, по подметка на техния приобретател към сметката на УД “Сентинел Асет Мениджмънт” АД или на лицензиран инвестиционен посредник. Правата по тези дялове се удостоверяват с документ за регистрация (депозитарна разписка), издаден на името на техния собственик от “Централен депозитар” АД, който се получава при поискване от инвеститора чрез управляващото дружество или чрез инвестиционния посредник.

### **4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете**

#### **Изчисляване**

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по продажбата в размер на 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял.

Цената на обратно изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял.

В случай, че притежател на дялове подаде поръчка за обратно изкупуване в срок по-къс от 90 дни от датата на придобиване на дяловете, цената на обратно изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 1 на сто от нетната стойност на активите на един дял.

Емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете се изчисляват с точност до десетохилядна от лева.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете се определя от управляващото дружество, под контрола на банката-депозитар.

В случай, че е взето решение за спиране на продажбата и обратното изкупуване на дялове на договорния фонд, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване не се изчисляват.

#### **Честота на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване**

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, които са предмет на продажба или обратно изкупуване от договорния фонд, се определят всеки работен ден и важат за деня, в който са определени.

Емитирането и обратното изкупуване на дялове се извършва по емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, определени в работния ден, следващ деня, в който са подадени поръчките за покупка и обратно изкупуване.

Всички поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, получени в един и същи ден, се изпълняват по една и съща цена.

#### **Изчисляване на нетната стойност на активите на фонда**

Нетната стойност на активите на Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” се изчисляват от управляващото дружество “Сентинел Асет Мениджмънт” АД под контрола на банката депозитар при спазване на *Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите* на фонда, приети от управляващото дружество и одобрени от КФН.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на договорния фонд, разделена на броя на дяловете на договорния фонд.

Нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял на Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” се определят всеки работен ден.

#### **Честота, място и начин на публикуване на тези цени и обявяването им в КФН**

Емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете се публикуват и обявяват както следва:

- във в. “Пари” в деня след определянето – всеки работен ден;
- в Комисията по финансов надзор с адрес: гр. София, ул. „Шар планина” № 33, в деня след определянето – всеки работен ден
- На Българска фондова борса АД – София – всеки работен ден.
- на местата, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, обявени в настоящия проспект в деня след определянето – всеки работен ден.

#### **4.4. Разпределение на дохода. Реинвестиране.**

Договорният фонд „Сентинел - Принсипал” не разпределя реализирания доход между притежателите на дялове. Доходът се реинвестира изцяло и увеличава стойността на дяловете.

### **5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

#### **5.1. Надзорна държавна институция; Номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд.**

Надзорна държавна институция е Комисия по финансов надзор.

Разрешението за организиране и управление на Договорен фонд „Сентинел - Принсипал” е с номер 526-ДФ /17.08.2005 г.

**5.2. Място, където Правилата и другите устройствени актове на договорния фонд са достъпни за инвеститорите.**

Правилата, другите устройствени актове, както и годишните и тримесечни счетоводни отчети на договорния фонд са достъпни безплатно за инвеститорите на адрес: гр. София, бул. "Витоша" № 56 в офиса на УД „Сентинел Асет Мениджмънт“ АД и в офисите на ИП „Евро-Финанс“ АД в гр. София, бул. "Патриарх Евтимий" № 84 и в гр. Стара Загора, ул. „Кольо Ганчев“ № 62, ет. 1, всеки работен ден от 10.00 часа до 16.00 часа, както и в информационния център на Комисията за финансов надзор с адрес гр. София, пл. "Света Неделя" № 6, всеки работен ден от 9.00 часа до 17 часа. Телефон за контакти в управляващото дружество: 02/980 14 26, лица за контакти в дружеството: Таня Анастасова, Ирка Мартинова.

**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**

Всеки, който желае може да получи допълнителна информация за Договорен фонд „Сентинел - Принсипал“ всеки работен ден от 10 до 16 часа в офиса на УД „Сентинел Асет Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София 1000, бул. Витоша” 56. Телефон: 02/980 14 26, факс: 02/980 14 26. Лица за контакт: Таня Анастасова и Ирка Мартинова.

**5.4. Дата на публикуване на проспекта: март, 2007 г.**

**ЗА СЕНТИНЕЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД:**

Валентин Карабашев: .....