

“СТАТУС ФИНАНСИ” ДОГОВОРЕН ФОНД

КОЛЕКТИВНА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ И ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА ПРЕДМЕТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО: БЕЗНАЛИЧНИ ПОИМЕННИ ДЯЛОВЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Договорен Фонд “Статус Финанси” (наричан по-долу “Статус Финанси”, “Договорния Фонд” или само “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество “Статус Капитал” АД (“Управляващото Дружество”), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Договорният фонд издава два класа дялове: **дялове клас А и дялове клас В**. Правата на инвеститорите по дяловете от двата класа са еднакви, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, описани в Проспекта.

Всеки работен ден Статус Финанси предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

*Пълният Проспект за публично предлагане на дялове на Статус Финанси (“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. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. Статус Финанси и Управляващото Дружество не са овластили никое лице да предоставя различна информация. **В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да инвестират в дялове на Договорния Фонд.***

*Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени **рискове**. Вж. “Рисков профил и рискови фактори” на стр. 35 от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишните финансови отчети на Договорния Фонд отговарят солидарно с лицата по предходното изречение 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.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 499 - ДФ ОТ 28.03.2007 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

СТАТУС ФИНАНСИ: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ.....	4
ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ	5
УПРАВЛЕНИЕ НА СТАТУС ФИНАНСИ.....	7
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО	7
Членове на Съвета на директорите.....	8
Инвестиционен Консултант	9
Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество	9
Управление и функциониране на Статус Финанси	9
ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ	11
БАНКА ДЕПОЗИТАР	15
ОДИТОР	16
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ	17
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.....	17
ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА	18
Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира.....	18
Кратка информация за основните инвестиции на Статус Финанси	21
Други инвестиционни стратегии и техники.....	22
Инвестиционни ограничения	23
Изисквания за ликвидност	24
Други ограничения	25
Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения	26
ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ ДЕЙНОСТ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	26
ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР.....	33
РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	35
ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	38
Корпоративно данъчно облагане на Статус Финанси.....	38
Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда	38
ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ	40
Транзакционни разходи.....	40
Годишни оперативни разходи	41
Възнаграждение на Управляващото дружество.....	41
Други разходи или такси, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд	42
Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд.....	42
ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	44
ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ.....	65
Покупка на дялове на Статус Финанси	65
Покупка на дяловете директно от Фонда.....	65
Други начини за покупка на дялове на Фонда.....	67
Обратно изкупуване на дяловете от Фонда.....	67
Временно спиране на обратното изкупуване.....	70
Други начини за продажба на дялове на Фонда.....	71
РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА СТАТУС ФИНАНСИ	71
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ.....	71
ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ДЯЛОВЕ КЛАС В	73
ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	77
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	78
Допълнителни данни за Статус Финанси	78
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	78
Имущество. Нетна стойност на активите	78
Номинална стойност и брой дялове	78
Вид на дяловете. Права по дяловете	79
ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК ЗА ПУБЛИКАЦИИ НА ФОНДА.....	80
ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ. ..	80

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен Фонд “Статус Финанси” 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 Статус Финанси, както и бесплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи от Управляващо Дружество “Статус Капитал” АД:

- в централния офис в гр. София, р-н Средец, бул. “Цариградско шосе” № 9; тел.: (+ 359 2) 946 17 40, 946 17 41, факс: (+ 359 2) 946 15 73; лице за контакти: Иван Иванов, от 9:00 до 17:30 ч.;
- в откритите гишета на УД „Статус Капитал” АД, указани в Приложение към проспекта
- на Интернет страница: www.status-invest.com

Проспектът на Договорния Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от офисите на ИП „Булекс Инвест” АД и ТБ “Интернешънъл Асет Банк” АД, указани в Приложение към проспекта, и от “Българска фондова борса – София” АД.

Отговорни за изготвянето на Проспекта са: *Мария Димова Сивкова и Владислав Панчев Панев*, членове на Съвета на директорите на 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.

СТАТУС ФИНАНСИ: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Договорен Фонд *Статус Финанси*:

Статус Финанси е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в акции, приети за търговия на регулирани пазари в страната, в други държави членки и трети държави. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, най-вече с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

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 на инвеститорите и изкупуват обратно от тях.

Фондът не е юридическо лице. Той се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор през месец март 2007 г.

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

Кой може да инвестира: Лица, търсещи висока доходност, които биха искали да участват на пазара на рискови активи и готови да инвестират в дългосрочен план.

Рискове

Въпреки, че основна инвестиционна цел на Статус Финанси е нарастване стойността на вложенията на инвеститорите, последните могат да изгубят пари при инвестиране в дялове на Фонда. Тяхната 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 Статус Финанси, 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.

Ликвиден риск. Това е вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

Политически риск. Той се проявява при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Управление и функциониране

Управляващо Дружество. Цялата дейност на Статус Финанси, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо Дружество “Статус Капитал” АД, гр. София, р-н Средец, бул. “Цариградско шосе” № 9.

Банка Депозитар. “Уникредит Булбанк” АД (наричана по-долу и само “Банка Депозитар”) съхранява активите на Статус Финанси и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Инвестиционен Посредник. Дружества, с които Управляващо дружество “Статус Капитал” АД е сключило договор за изпълнение на инвестиционни решения и нареждания на управляващото дружество по отношение активите на Договорен фонд Статус Финанси.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Долупосочените термини и съкращения са употребени в Прспекта със следното значение:

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти.

Наредба №25 – Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове

КФН е Комисията за финансов надзор на Република България.

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

БФБ е “Българска фондова борса – София” АД.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране 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.

Финансови (инвестиционни) инструменти са ценни книжа и други инструменти, като дялове на колективни инвестиционни схеми, деривативи, договори за разлики.

Ценни книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар или чуждестранна институция, извършваща такава дейност (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

Акции са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Търгуеми права са права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съотв. аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.

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.

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

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

Емитент е издателят на ценните книжа и/или задълженото лице по тях към притежателите на книгата.

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

Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство, съответно **трета държава** е

държава, която не е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

Регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му.

Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на дял III от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета..

Друг регулиран пазар е регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

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 ("гишетата"), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд.

Дялове клас А са дялове с присвоен ISIN код BG9000005074, притежаването на които не е свързано с определена инвестиционна схема. Това е първата емисия дялове на фонда, чието публично предлагане стартира на 02.05.2007 г.

Дялове клас В са дялове с присвоен ISIN код BG9000015099, притежаването на които дава възможност на инвеститора да изпълни Инвестиционна схема тип В с цел реализиране на дяловете клас В на преференциална цена.

Инвестиционна схема тип "В" - Инвестиционна схема тип В следва всеки инвеститор, който е закупил, или получил от своя праводател по установения в правилата на Фонда и този Проспект ред, дялове клас В от Договорния Фонд. Със записването на дялове клас В се счита, че инвеститорият е започнал Инвестиционна схема тип В. Изпълнението на инвестиционната схема тип В се изразява в ежемесечното инвестиране в Договорния Фонд на сума, по-голяма или равна на 50 лева, срещу което инвеститорият ползва преференциална цена на обратно изкупуване на своите дялове клас В. Инвестиционната схема тип В продължава точно 36 месеца като сумата от вноските, направени от инвеститора през последните 12 месеца от действието на схемата, не трябва да надвишават сумата от вноските, направени през първите 24 месеца. В случай, че инвеститорият не предложи дяловете си за обратно изкупуване след изтичането на 36-ия месец, извършването на първата следваща вноска от негова страна се счита за начало на нова Инвестиционна схема тип В. Новата инвестиционна схема не включва набраната сума и емитираните дялове по вече успешно изпълнената Инвестиционна схема тип В; към новата Инвестиционна схема тип В се прилага и новата надбавка, определена по реда за определяне, влизане в сила и оповестяване на промени (само за новозапочнали схеми) в надбавката, дължима при обратно изкупуване на дяловете по успешно изпълнена Инвестиционна схема тип В.

Един и същи инвеститор може да изпълнява към всеки момент само една Инвестиционна схема тип В.

Инвеститорият има право да се възползва от преференциална цена на обратно изкупуване за дялове клас В само, ако не е прекратил инвестиционната схема тип В в течение на не по-малко от 36 месеца, считано от включването си в нея, посредством закупуване на дялове клас В.

Преференциална цена на обратно изкупуване за дялове клас В е цената, по която инвеститорият, изпълнил Инвестиционна схема тип В, има право да предложи за обратно изкупуване от Договорния Фонд дяловете клас В, закупени от него и/или неговия праводател през времетраенето на схемата и при нейните условия. Преференциалната цена на обратното изкупуване се образува като към изчислената нетна стойност на активите на един дял се прибави надбавката, оповестена в Проспекта, актуална към деня, в който инвеститорият е започнал Инвестиционна схема тип В.

УПРАВЛЕНИЕ НА СТАТУС ФИНАНСИ

Този раздел съдържа информация за:

- *Управляващото Дружество, което организира и управлява Фонда;*
- *лицето, което непосредствено взема инвестиционните решения по управлението на Фонда (инвестиционния консултант);*
- *инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество при управление на Фонда;*
- *Банката Депозитар, която съхранява активите на Фонда и контролира операциите по неговото управление, вкл. изчисляването на нетната стойност на активите му.*

Като договорен фонд, Статус Финанси не е юридическо лице и няма органи на управление. Договорния фонд не е ограничен със срок на съществуване. Фондът се организира и управлява от *Управляващо Дружество “Статус Капитал” АД*, с разрешение, издадено от КФН. 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 Съвета на директорите на 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 Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител 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 Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицето/ата, представляващо/и Управляващото Дружество, което действа от името на Управляващото Дружество, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

Управляващо Дружество

“Статус Капитал” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, бул. “Цариградско шосе” № 9, тел.: (+ 359 2) 946 17 40, 946 17 41, факс: (+ 359 2) 946 15 73, електронен адрес (e-mail): contact@status-invest.com, електронна страница в Интернет (web-site): www.status-invest.com, е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

“Статус Капитал” АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 5 декември 2005 г.; притежава лиценз № 13-УД /16.02.2006 г. за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение на КФН № 117 – УД от 14.02.2006 г.; вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 24.02.2006 г. по ф.д. № 2307/2006 г. с партиден № 102083, том 1368, рег. I, стр. 2; има ИН (идентификационен код по регистър БУЛСТАТ) 175040675. Съществуването на управляващото дружество не е

ограничено със срок. Записаният и внесен капитал на управляващото дружество е 250 000 лева.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са *Радослав Милев Кацаров, Мария Димова Сивкова и Владислав Панчев Панев* и „Финанс – БГ” ЕООД, представлявано от *Борислав Димитров Ников*.

Радослав Милев Кацаров (роден 1962 г.) е Председател на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Радослав Кацаров има висше икономическо образование, специалност “Международни икономически отношения”, завършил е Висшия Икономически Институт, гр. София (1983 - 1988 г.). От 1995 г. до 1998 г. е бил Изпълнителен директор на “Статус 1” АД, гр. София, а от 1998 г. до момента е Изпълнителен директор на лицензиран инвестиционен посредник “Статус Инвест” АД, гр. София.

Мария Димова Сивкова (родена 1978 г.) е изпълнителен член (Изпълнителен директор) на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Мария Сивкова има висше икономическо образование, специалност “Макроикономика”, завършила е Университета за национално и световно стопанство, гр. София (1996 - 2001 г.). Мария Сивкова е лицензиран брокер на ценни книжа; притежава сертификат № 251–Б от 21.04.2003 г. за придобито право за извършване на дейност като брокер на ценни книжа. Мария Сивкова работи в лицензиран инвестиционен посредник “Статус Инвест” АД от 1998 г. до момента, като в началото е била административен сътрудник (1998 – 1999 г.) и служител в отдел “Операции с ценни книжа” (1999 – 2000 г.), в последствие ръководител на отдел “Операции с ценни книжа” (2000 – 2003 г.), от 2003 г. до ноември 2006 г. е брокер на ценни книжа, а от 2004 г. е и директор на отдел “Търговия с ценни книжа”. Извън Дружеството Мария Димова Сивкова е член на Съвета на директорите в Глобекс Истейт фонд АДСИЦ.

Владислав Панчев Панев (роден 1976 г.) е член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Владислав Панев има висше икономическо образование; завършил е Университета за национално и световно стопанство, гр. София; магистър по Икономика и управление на транспорта (1994-1999 г.). От 1999 до юни 2004 година е финансов репортер на вестниците Банкеръ и Дневник. През 2003-2004 година е инвестиционен консултант на инвестиционните посредници „Статус инвест” АД и „Бора инвест” АД, както и на ИД „Индустриален фонд” АД. От юни 2004 г. до декември 2005 година е инвестиционен консултант на управляващо дружество „КД Инвестмънтс,, ЕАД. В периода януари – юни 2006 година е последователно изпълнителен директор и инвестиционен консултант на инвестиционен посредник „КД Секюритис” ЕАД. От 2006 г. е член на Съвета на директорите на управляващо дружество „Статус капитал” АД. . Извън Статус Капитал АД Владислав Панчев Панев е Председател на съвета на директорите на Сток Плюс АД, Председател на съвета на директорите на Иново Статус АД – Скопие и член на съвета на директорите на Премиер фонд АДСИЦ.

Финанс – БГ ЕООД е член на Съвета на директорите, със седалище и адрес на управление гр.София, район Красно село, ул.”Феликс Каниц”№20, вх.А, ап.16. Вписано под №96619, том 1287, стр.29 по фирмено дело 09668/2005 г. в Софийски Градски Съд, Булстат 131473696. Предмета на дейност се състои в проектиране и разработване на

интернет сайтове, трансфер на данни по електронен път, създаване и обработка на бази данни, информационни услуги, маркетинг и други консултантски услуги, разработване, реализации управление на проекти, извършване на изследвания и разработки, посредническа дейност, проектиране, търговска и външнотърговска дейност, комисионна, спедиционна, покупка на стоки на стоки или други вещи с цел продажба, както и всяка друга дейност не забранена от закона.

Борислав Димитров Ников, в качеството си на представляващ на „Финанс БГ“ ЕООД, (роден 1976 г.) е член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Борислав Димитров Ников има висше икономическо образование, специалност "Финанси", завършил е Университета за национално и световно стопанство, гр. София (1995 - 2001 г.). Борислав Ников е лицензиран брокер на ценни книжа, притежава сертификат № 134-Б от 27.11.1998 г. за придобито право за извършване на дейност като брокер на ценни книжа. През 2003 г. придобива право да извършва дейност като лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат №.042-ИК издаден от Комисия за финансов надзор. Работил като брокер в ИП „Златен лев Брокери“ ООД, дилър в дирекция „Ликвидност“ на „Нефтинвестбанк“ АД и брокер на ценни книжа в „Банка Пиреос България“.

Инвестиционен Консултант

Решенията относно инвестиране на активите на Статус Финанси ще бъдат вземани от *Иван Митков Иванов*, Инвестиционен Консултант на Управляващото Дружество. Иван Иванов (роден 1977 г.) има висше икономическо образование; завършил е Университета за национално и световно стопанство, гр. София; бакалавър по макроикономика (1998 – 2002 г.), магистър по макроикономика (2002 – 2004 г.) и бакалавър по финанси – втора специалност (1998 – 2003 г.). От февруари до юни 2003 г. е бил специалист по кредитиране в Райфайзенбанк България ЕАД. Работил е като старши експерт в Агенцията за икономически анализи и прогнози (от септември 2003 до февруари 2006 г.) и като инвестиционен консултант в ИП "Бул Тренд Брокеридж" ООД (от юни 2005 до март 2006 г.). Иван Иванов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 047-ИК/13.11.2003 г.

Други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество

Към момента на изготвяне и актуализация на проспекта Управляващото Дружество управлява и Договорен Фонд "Статус Нови Акции", създаден за инвестиране предимно в акции и търгуеми права.

Управление и функциониране на Статус Финанси

Съгласно Правилата на Статус Финанси, Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите 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 ликвидни финансови активи, включително 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.

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 ликвидни финансови активи, 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, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" и ал. 2 ЗППЦК. 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, 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, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- ежедневно определяне на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- вземане на решение за сключване на договор за заем;
- вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
- избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 3.0 (три) 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. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на КФН, БФБ и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа и при преценка на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, 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, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество.

Инвестиционни Посредници

Управляващото Дружество е избрало следните Инвестиционни Посредници на Фонда, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.:

Наименование: ИП "Статус Инвест" АД

Седалище: град София, район Средец

Адрес на управление: град София, бул. "Цариградско шосе" No 9

Телефони за контакт: 02/ 946 17 40, 946 17 41

Факс: 02/ 946 15 73

Е-mail: contact@status-invest.com

Електронна страница: www.status-invest.com

Дата на учредяване: 26.06.1998 година СГС

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **Решение на КФН No 121-ИП 14.02.2006 г.**

БУЛСТАТ: 121705420

Съществени условия на договора между УД „Статус Капитал” АД и ИП „Статус Инвест” АД:

Съгласно сключения договор, “Статус Инвест” АД приема да посредничи за сключването, както и да сключва и изпълнява сделки с финансови инструменти, 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, Статус Финанси заплаща на Инвестиционния Посредник възнаграждение в размер на 0.25% от стойността на сделката минимум 3 лева – за сделки с акции и търгуеми права и 0.03% от стойността на сделката минимум 3 лева – за сделки с облигации и ДЦК на БФБ, както и с непублични емисии. Допуска се в определени случаи двете страни да договарят възнаграждение за Инвестиционния Посредник, различно от посоченото в договора. В тези случаи, договорените такси и комисионни се отразяват писмено в поръчката.

Договорът с Инвестиционния Посредник е сключен за срок от една година, считано от получаването от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда. Действието на договора се продължава за още една година, ако никоя от страните не изяви изрично желание за прекратяването му. Договорът може да бъде прекратен с едномесечно писмено предизвестие от всяка от страните.

Наименование: ИП „Уникредит Булбанк” АД

Седалище: **гр. София, пл.Света Неделя №7**

Адрес на управление: **гр. София, пл.Света Неделя №7**

Телефони за контакт: 02/ 935 78 79, 923 25 96

Факс: 02/ 980 44 30, 923 24 27

Е-mail: tonia.berova@unikreditbulbank.bg, borislava.dimitrova@unikreditbulbank.bg

Електронна страница: www.bulbank.bg

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **Пр-л № 34 на**

Комисията по ценни книжа и фондови борси 18.06.1997 г.

БУЛСТАТ: 831919536

Съществени условия на договора между УД Статус Капитал АД и ИП Уникредит Булбанк АД:

Съгласно сключения договор Управляващото дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд определя “Уникредит Булбанк” АД като брокер при покупко-продажбата на ценни книжа регистрирани на чуждестранни фондови борси съгласно приложен в договора списък. Условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка, включително възнаграждението, съгласно уговорената в договора тарифа.

Договорът с Инвестиционния Посредник е сключен за неопределен срок и може да бъде прекратен във всеки един от следните случаи: по взаимно съгласие; от всяка от страните по договора с едномесечно писмено предизвестие, отправено да насрещната страна; ако Управляващото дружество не заплаща дължимите комисионни за срок по-дълъг от един месец.

Наименование: Fima-Vrijednosnice d.o.o.

Седалище: **Varazdin, Croatia**

Адрес на управление: **5 Anina Street, Varazdin 42000**

Телефони за контакт: **+385 42 390 971**

Факс: **+385 42 390 989**

Е-mail: **fima@fima.com**

Електронна страница: www.fima.com

Дата на учредяване: **14.01.1999** година

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **разрешение от Securities Commission of Republic of Croatia No 567-03/03-3 от 10.04.2006 г.**

Съществени условия на договора между Fima-Vrijednosnice d.o.o. и УД “Статус Капитал“ АД

Съгласно сключения договор, **Fima-Vrijednosnice d.o.o.** е упълномощен да извършва сделки със ценни книжа, търгувани на фондовата борса в Загреб. За извършване на сделките, предмет на този договор ДФ Статус Финанси заплаща възнаграждение, съгласно тарифата за таксите и комисионите на **Fima-Vrijednosnice d.o.o.** Договорът е сключен за неопределен срок.

Наименование: S.S.I.F. KD Capital management S.A.

Седалище: **Bucharest, Romania**

Адрес на управление: **5th Gh.Manu Street, 4th floor, cod 010442, 1st District, Bucharest,**

Телефони за контакт: **+ 40 21 650 04 46**

Факс: **+ 40 21 650 04 48**

Е-mail: **office@kd-capital.ro**

Електронна страница: www.kd-capital.ro

Дата на учредяване: **07.10.2005** година

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **разрешение от COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE No 535 /20.02.2003**

Съществени условия на договора между S.S.I.F. KD Capital management S.A. и УД “Статус Капитал“ АД

Съгласно сключения договор, S.S.I.F. KD Capital management S.A. е упълномощен да извършва сделки със ценни книжа, търгувани на Румънската фондова борса. За извършване на сделките, предмет на този договор ДФ Статус Финанси заплаща възнаграждение, съгласно тарифата за таксите и комисионите на S.S.I.F. KD Capital management S.A. Договорът е сключен за неопределен срок.

Наименование: KBC Securities

Седалище: **Bucharest, Romania**

Адрес на управление: **55th Clucerului Street, 4th floor, Duplex Apt. no. 12, 1st District, Bucharest**

Телефони за контакт: **+ 40 21 222 61 69**

Факс: **+ 40 21 222 61 69**

Е-mail: **office@swisscapital.ro**

Електронна страница: www.swisscapital.ro

Дата на учредяване: **23.05.1996** година

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **разрешение от COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE No 2674/05.08.2003**

Съществени условия на договора между Swiss Capital S.A. и УД “Статус Капитал“ АД

Съгласно сключения договор, **KBC Securities** е упълномощен да извършва сделки със ценни книжа, търгувани на румънската фондова борса. За извършване на сделките, предмет на този договор ДФ Статус Финанси заплаща възнаграждение, съгласно тарифата за таксите и комисионите на **KBC Securities** Договорът е сключен за неопределен срок.

Наименование: Fima International d.o.o. - Belgrade

Седалище: **Belgrade, Serbia**

Адрес на управление: **Trg Nikole Pasica 5/I, Belgrade**

Телефони за контакт: **+381 113021 605**

Факс: **+381 11 3021 622**

Е-mail: **vlada.lakic@fimaint.co.yu**

Електронна страница: **www.fimaint.co.yu**

Дата на учредяване: **15.12.2003** година

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **разрешение от Komisija za hartije od vrednosti No 5/0-02-35-/12-04 от 10.03.2004 г.**

Съществени условия на договора между Fima International d.o.o. и УД "Статус Капитал" АД

Съгласно сключения договор, **Fima International d.o.o.** е упълномощен да извършва сделки със ценни книжа, търгувани на фондовата борса в Белград. За извършване на сделките, предмет на този договор ДФ Статус Финанси заплаща възнаграждение, съгласно тарифата за таксите и комисионите на **Fima International d.o.o.** Договорът е сключен за неопределен срок.

Наименование: Unicredit Bank Serbia JSC- Република Сърбия

Седалище: **11000 Beograd, Rajiceva 27-29**

Адрес на управление: **11000 Beograd, Rajiceva 27-29**

Телефони за контакт: **+381 11 3204570**

Факс: **+381 11 3204693**

Е-mail: **dusan.jovicic@unicreditbank.co.yu**

Електронна страница: **www.unicreditbank.co.yu**

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **№ 5/0-10-3368/4-05 от 26.01.2006 г.**

Решение на Националната банка на Сърбия за издаване на одобрение за извършване на дейност като брокер-дилър: **№ 7749 от 01.12.2005 г.**

Съществени условия на договора между УД Статус Капитал АД и Unicredit Bank Serbia JSC- Република Сърбия:

Съгласно сключения договор, **Unicredit Bank Serbia JSC** е упълномощен да извършва сделки със ценни книжа, търгувани на фондовата борса в Сараево. За извършване на сделките, предмет на този договор ДФ Статус Финанси заплаща възнаграждение, съгласно тарифата за таксите и комисионите на **Unicredit Bank Serbia JSC** Договорът е сключен за неопределен срок.

Наименование: Fima International d.o.o. Sarajevo

Седалище: **71000 Sarajevo, Topal Osman 18a**

Адрес на управление: **71000 Sarajevo, Topal Osman 18a**

Телефони за контакт: **+387 33 710 840**

Факс: **+387 33 710 842**

Е-mail: **info@fima.ba**

Електронна страница: **www.fima.ba**

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **Разрешение от Komisija za vredosne papire 04-19-543/04 от 26.08.2004 г.**

Съществени условия на договора между УД Статус Капитал АД и Fima International d.o.o. Sarajevo:

Съгласно сключения договор, **Fima International d.o.o. Sarajevo** е упълномощен да извършва сделки със ценни книжа, търгувани на фондовата борса в Сараево. За извършване на сделките, предмет на този договор ДФ Статус Финанси заплаща възнаграждение, съгласно тарифата за таксите и комисионите на **Fima International d.o.o. Sarajevo** Договорът е сключен за неопределен срок.

Наименование: Foйл Securities New Europe

Седалище: **Kyiv, Ukraine**

Адрес на управление: **30 Predslavinska str., Kyiv**

Телефони за контакт: **+380 (44) 537-7575**

Факс: **+380 (44) 537-7574**

Е-mail: **clientservice@foйл.com**

Електронна страница: **www.foйл.com**

Дата на учредяване: **21.01.2003** година

Разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник: **разрешение от Securities Commission of Republic of Ukraine No 020581 от 24.02.2006 г.**

Съществени условия на договора между УД Статус Капитал АД и Foйл Securities New Europe:

Съгласно сключения договор, **Foйл Securities New Europe** е упълномощен да извършва сделки със ценни книжа, търгувани на фондовата борса в Киев. За извършване на сделките, предмет на този договор ДФ Статус Финанси заплаща възнаграждение, съгласно тарифата за таксите и комисионите на **Foйл Securities New Europe** . Договорът е сключен за неопределен срок.

Банка Депозитар

Управляващото Дружество е избрало за Банка Депозитар на Договорния Фонд Търговска банка “*HVB Биохим*” АД, гр. София, която на 27.04.2007 г. се сля с УниКредит Булбанк АД.

Банката депозитар “УниКредит Булбанк” АД е учредена на 16.05.1990 г., има разрешение от БНБ за извършване на банкова дейност съгласно Заповед № 100-00485 от 1999 г. и Заповед № 22 514 от 2000 г. “УниКредит Булбанк” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София община Възраждане, пл.Света Неделя №7, вписана в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело № 2010/1990 г., има телефон: (02) 93 20 111, факс: (02) 93 20 119, електронен адрес (e-mail): custody@unicreditgroup.bg, и Интернет страница (web-site): www.bulbank.bg.

Съгласно сключения договор между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна, последната ще оказва на Статус Финанси 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 Договорния Фонд, 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. Банката Депозитар ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Статус Финанси.

Статус Финанси заплаща на Банката Депозитар за дейността ѝ по договора ежемесечно твърдо възнаграждение в размер, определен в приложение към договора, както и такси и комисионни за трансфери на акции и облигации, и други видове услуги съгласно тарифа, представляваща част от договора.

Договорът с Банката Депозитар е сключен за срок от една година, считано от получаването от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда и вписването на Фонда в регистъра на КФН. 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 по взаимно съгласие на страните или едностранно от всяка от страните, с двумесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на договора Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на Статус Финанси, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от Заместник-председателя на КФН нова банка депозитар.

Одитор

Одиторът, избран от Съвета на директорите на Управляващото дружество, който заверява отчета на Фонда за 2007 г., 2008 г. и 2009 г. е Мариана Петрова Михайлова, дипломиран експерт-счетоводител, диплома № 0203/1993 г.

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

Инвеститорите следва да се запознаят с този раздел, за да преценят дали инвестиционните цели, стратегия и политики на Договорния Фонд съвпадат с техните собствени инвестиционни цели.

За Фонда

Статус Финанси е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в акции, приети за търговия на регулирани пазари в страната, в други държави членки и в посочените по-долу трети държави. Инвестициите на Фонда ще са насочени предимно към акции, издадени от банки или от небанкови финансови институции (застрахователни, пенсионноосигурителни компании и други компании от небанковия финансов сектор), както и от холдингови дружества, притежаващи дялово участие в банки или небанкови финансови институции. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар, както и в чуждестранни дългови ценни книжа, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

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

Инвестиционни цели

Основната цел на Договорния Фонд е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че Статус Финанси ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността.

Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира

Инвестиционната стратегия на Статус Финанси предвижда реализирането основно на капиталови печалби от ценни книжа и в по-малка степен на приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, 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 Статус Финанси, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на чуждестранни или български регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

По-конкретно, съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи ще бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и инструменти, и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **държава членка**, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу в Проспекта – до 90% от активите на Фонда;
2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 70% от активите на Фонда;
3. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, **със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава**, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗППЦК, **при условие, че** съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
4. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;
5. общо до 20% от активите на Фонда в:

- а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
- б) 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, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,
- в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу в Проспекта;
6. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу в Проспекта – до 20% от активите на Фонда;
7. корпоративни облигации (извън тези по т. 6) и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 20% от активите на Фонда;
8. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от **регионални или местни органи** на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу в Проспекта - 20% от активите на Фонда;
9. корпоративни облигации (включително конвертируеми), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга **държава членка**, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен по-долу в Проспекта – до 20% от активите на Фонда;
10. опции с базов актив акции по т. 1 и 2 по-горе, търгувани на регулиран пазар в България, друга държава членка или трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя и/или е посочен в ал. 3, както и търгувани на извънборсови пазари и отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 7, б. "б" ЗППЦК – до 10% от активите на Фонда;
11. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една

година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса - София” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от заместник-председателя, и/или посочен в по-долу в Прспекта;

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

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по т. 1 - 12.

Инвестиционен портфейл

За да се постигнат целите на Фонда, инвестиционният му портфейл ще е съставен предимно от акции. Предвижда се основната част от тези акции да са емитирани от банки (до 90% от портфейла) и небанкови финансови институции (до 40% от портфейла), както и от холдингови дружества, притежаващи дялови участия в банки и небанкови финансови институции (до 25% от портфейла).

Стратегията на фонда е да се възползва от бързото развитие на тази индустрия в Източна и Югоизточна Европа. Фокус на инвестициите на фонда ще бъдат присъединилите се към ЕС на 1 януари 2007 година България и Румъния, държавите, които се очаква да се присъединят тепърва – Хърватска, Сърбия, Македония, както и Босна и Херцеговина, и Черна гора, както и страните от бившия СССР – Русия и Украйна. Считаме, че навлизането в банковия сектор в тази част на Европа е все още доста под средното за ЕС и затова възможностите за растеж са очевидни. Същото се отнася за предлагането на други видове финансови услуги – застраховане, пенсионно осигуряване, брокерски и борсови услуги.

От друга страна, банките са относително консервативна инвестиция, като се има предвид, че прозрачността на сектора е на по-високо ниво в сравнение с компаниите от реалния сектор на икономиката в повечето държави.

“Статус финанси” смята да печели от приватизационните процеси в банковия сектор в региона. В Русия се очаква да стартира процес на приватизация на държавното участие в редица банки. В Сърбия протича процес на рекапитализация на голяма част от банките, свързан с увеличение на капитала им. Нови емисии от акции на дружества от финансовата сфера се очакват и в другите страни от региона.

Фондът предвижда инвестиции и в холдингови дружества, които притежават пакети предимно от финансови компании. Бившите приватизационни фондове в Румъния са сред основните притежатели на акции от местните банки, което е свързано с характера на приватизацията в тази страна. Сред дружествата от небанковия финансов сектор ще обръщаме повече внимание на застрахователните компании, както и пенсионни, брокерски компании и фондови борси, които имат емисии ценни книжа, търгувани на регулиран пазар. “Статус финанси” смята да инвестира и във финансови институции от Европейския съюз, които са активни в придобиването на участие в предприятия от финансовия сектор в Източна и Югоизточна Европа.

От гледна точка на международната алокация, т.е. процеса на определяне на относителния дял на съответния национален регулиран пазар в портфейла на Фонда, следва да отбележим, че съгласно Правилата на Фонда, той може да инвестира на регулирани пазари в държави членки и в трети държави, включени в списъка, одобрен от Заместник-председателя, и на следните регулирани пазари в трети държави, изрично посочени в Правилата на Фонда:

Държава	Пазар
Хърватска	Zagreb stock exchange
Сърбия	Belgrade stock exchange
Македония	Macedonian stock exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo stock exchange
Босна и Херцеговина	Banja Luka stock exchange
Черна гора	Montenegro stock exchange
Турция	Istanbul stock exchange
Русия	Московска междубанкова валутна борса (MICEX)
Русия	Руска търговска система RTS (RTSI)
Украйна	RFTS
Швейцария	Zurich stock exchange

Както е посочено по-горе, политиката на Фонда първоначално ще е насочена към инвестиране на пазарите в Източна и Югоизточна Европа – България и Румъния, Хърватска, Сърбия, Македония, Босна и Херцеговина, и Черна гора, както и в страните от бившия СССР – Русия и Украйна. Впоследствие инвестициите на Фонда ще бъдат насочени и към други пазари, където Фондът има право да инвестира.

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

При условие на продължително пазарно понижение, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и насочването им към ниско-рискови активи. Това ще се прави с цел да се защитят вложенията на инвеститорите.

Кратка информация за основните инвестиции на Статус Финанси

Акции. Акциите са ценни книжа, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от едно дружество. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване на капитала на дружеството, на акционерите също така се полагат и права за записване на нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. 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.

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.

Ценни книжа (облигации), издадени от регионални или местни органи на дадена държава. Българските общини издават общински облигации. 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.

Корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в България. Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

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 банката-издател. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обращение извън банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Следователно, вземанията на облигационерите могат да се считат за "тройно" обезпечени: първо, със залога върху вземанията на банката по самите ипотечни кредити; второ, косвено, с обезпеченията по ипотечните кредити; и трето, длъжник по облигациите е банка, която спазва специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност, осъществява дейността си под надзора на БНБ и се счита принципно за надежден длъжник сама по себе си. Поради това ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

Ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава. Статус Финанси възнамерява да инвестира в някои видове ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в чужбина, най-често в акции и свързаните с тях търгуеми права, както и по-малка степен - в дългови ценни книжа.

Банкови депозити. Банков депозит са парични средства, оставени на съхранение в банките 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. Банките 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.

Други инвестиционни стратегии и техники

Правилата на Договорния Фонд позволяват извършването с инвестиционна цел на сделки с опции с базов актив акции, в които Фондът има право да инвестира. Правилата

на Фонда позволяват и прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. 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 Статус Финанси, 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 конюктурата 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 Статус Финанси могат да бъдат трансформирани без ограничение в банкови депозити.

Инвестиционни ограничения

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда.

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

Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите на Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

Общата стойност на всички предходни инвестиции в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията

към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Фонда.

Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на горепосочените ограничения, а общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на **една** колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по **Общият размер** на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 10 на сто от активите на Фонда.

Освен това, Договорният Фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

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

Договорният фонд постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на фонда;
2. парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" ЗППЦК - в размер не по-малко от от 70 на сто от претеглените текущи задължения на договорния фонд с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Структурата на активите и пасивите на Договорния Фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

1. не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;

2. не по-малко от 10 на сто от активите на договорния фонд трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро;

3. Паричните средства на договорния фонд не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите му.

Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на фонда. Когато установи, че тя не отговаря на изискванията на Наредбата №25, най-късно на следващия работен ден уведомява комисията, като посочва причините за нарушението, и в 7-дневен срок предлага мерки за привеждането на ликвидността в съответствие с изискванията на Наредба №25. Управляващото дружество привежда ликвидността на фонда в съответствие с изискванията на наредба №25 в 30-дневен срок от установяване на нарушението.

Когато, преди да изтече 7-дневният срок, дружеството приведе ликвидността в съответствие с изискванията на наредба №25, то уведомява комисията за това най-късно на следващия работен ден. В този случай изискването за предлагане на мерки по предходния параграф не се прилага."

Други ограничения

При управление на Статус Финанси Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. 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, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

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 Статус Финанси не може да продава дялове на колективни инвестиционни схеми, деривативи и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК, които Фондът не притежава.

Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото на Статус Финанси 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) 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 значително влияние върху емитента.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на Статус Финанси. Ако това няма да противоречи на действащия закон, някои от тези положения могат да бъдат променени по решение на Управляващото Дружество, при условие, че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН. За да има действие, такава промяна се изисква да бъде одобрена и от Заместник-председателя на КФН.

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 Статус Финанси, 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 Договорният Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Описание на инвестиционната дейност на договорния фонд за последните 3 години, предхождащи годината на актуализиране на Проспекта

Публичното предлагане на дялове на ДФ „Статус Финанси“ започна на 2 май 2007 г. и представените по-долу данни включват периода 02.05.2007 – 31.12.2008 г.

Информация за 2007 година

Данни за обема, структурата и динамиката на активите на Фонда, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид - общо и по вид активи

През 2007 г. портфейлът на ДФ „Статус Финанси“ е инвестиран в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Сърбия, Хърватска, Гърция, Турция, Белгия, Австрия и Унгария .

Към края на 2007 г. активите на фонда имат следната структура:

Активи	31.12.2007	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	2 004 767	87.94%
Облигации	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	61 853	2.71%
Депозити до 3 мес.	202 500	8.88%
Вземания	10 678	0.47%
Общо:	2 279 798	100.00%

През 2007 г. управляващото дружество променя структурата на ценните книжа по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като към края на годината тя е следната:

Структура на портфейла от ценни книжа по държави към 31.12.2007 г.

Държава	% от портфейла
България	2.16%
Румъния	7.61%
Сърбия	29.64%
Хърватска	23.74%
Белгия	4.79%
Австрия	4.14%
Гърция	4.02%
Унгария	5.6%
Турция	6.24%

Данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли.

Отрасъл	Процент от активите
Банкови услуги	69.70%
Други финансови услуги	1.5%
Застраховане	12.8%
Холдингови компании	3.94%

Инвестициите по отделни емитенти в съответните държави

Дружество	31.12.2007			
	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност	Процент от активите
Raiffeisen International Bank-Hold AG	461	204.85	94438	4.14%
KBC	580	188.27	109196	4.79%
Първа Инвестиционна Банка АД	1311	11.51	15090	0.66%
София Комерс -заложни къщи АД	5700	6	34200	1.50%
T. Garanti Bankasi	11500	12.37	142288	6.24%

NBG	1000	91.73	91728	4.02%
Croatia Osiguranje D.D.	40	4483.74	179349	7.87%
Jadranska Banka D.D.	19	3469.77	65926	2.89%
Jadransko Osiguranje D.D.	30	1921.72	57651	2.53%
Privredna Banka Zagreb D.D.	122	463.08	56496	2.48%
Erste & Steiermarksche Bank D.D.	275	213.52	58719	2.58%
Zagrebachka Banka D.D.	40	3069.41	122776	5.39%
OTP	1890	67.54	127651	5.60%
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	5400	15.48	83566	3.67%
SIF Moldova Bacau	23000	1.92	44237	1.94%
SIF Oltenia Craiova	19000	2.4	45574	2.00%
Agrobanka a.d. Beograd	110	531.2	58432	2.56%
AIK banka a.d. Niš	708	240.03	169939	7.45%
Metals Banka AD Novi Sad	100	1073.74	107374	4.71%
Privredna banka a.d. Beograd	1000	90.59	90594	3.97%
Univezal banka A.D	100	935.33	93533	4.10%
Dunav Osigurianje A.D.	258	211.79	54643	2.40%
Chachanska banka	45	2252.62	101368	4.45%
Общо:			2004767	87.94%

Избрана финансова информация за 2007 г.

- нетна стойност на един дял в началото на периода: 1 лев
- доходи от инвестиционни сделки: нетна печалба (загуба) от инвестиции; нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани и нереализирани); общо салдо от инвестиционните сделки:
 - Нетни приходи от операции с финансови инструменти: -297 107 лева, в т.ч.:
 - реализирани: -3 686 лева
 - нереализирани: -293 421 лева
 - Нетен финансов резултат: - 414 315 лева
 - Нетна разлика от промяна на валутни курсове: -31 434 лева
 - Общо салдо от инвестиционните сделки: 4 565 лева

- дивиденди и други разпределения за дял: през отчетния период ДФ „Статус Финанси” не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения.
- нетна стойност на един дял в края на периода: 0.8706 лева
- обща възвращаемост на един дял: -12,94%
- допълнителни данни:
 общо нетни активи в края на периода: 2 276 953 лева
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 3.07 %
 - съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи: -13,51%
 - Коефициентът на обръщаемост на портфейла / PRT / показва оборота на активите на фонда като се измерва със следната формула

$$PTR = [(Total 1 - Total 2) / M] * 100$$

Където:

Total 1 = покупките + продажбите на акции

Total 2 = обратните изкупувания + записванията на дялове на фонда

M = средната стойност на активите на фонда

За 2007 г. коефициента на обръщаемост на портфейла на ДФ Статус Финанси е 72%.

- минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.
 В таблицата са представени минималната и максималната емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, обявени през 2007 г. Среднопретеглените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са изчислени на база изпълнени поръчки за записване и обратно изкупуване през 2007 г.

	Максимална	Минимална	Среднопретеглена
Емисионна стойност до 20000 лв	1.0195	0.8316	1.0033
Емисионна стойност до 300000 лв	1.0145	0.8275	0.9989
Емисионна стойност над 300000 лв	1.0120	0.8254	1.007
Цена на обратно изкупуване	1.0045	0.8193	0.9569

- брой дялове в обращение към края на годината, брой емитирани и обратно изкупени дялове:

Брой емитирани дялове	4 929 656.5519
Брой обратно изкупени дялове	2 314 331.6901

Брой дялове в обращение към края на периода	2 615 324.8618
---	----------------

- данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем:

Към датата на актуализация на този прспект Управляващото дружество не е кандидатствало за разрешение за ползване на заем и не е ползвало заем от името и за сметка на договорния фонд.

Финансова информация за 2008

Данни за обема, структурата и динамиката на активите на Фонда, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид - общо и по вид активи

През 2008 г. портфейлът на ДФ „Статус Финанси“ е инвестиран в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Сърбия, Хърватска, Гърция, Турция, Белгия, Австрия и Унгария .

Към края на 2008 г. активите на фонда имат следната структура:

Активи	31.12.2008	Структура на активите спрямо общата им стойност /%/
Акции и права	494 889	66.16%
Облигации	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	151 910	20.31%
Депозити до 3 мес.	100 557	13.44%
Вземания	651	0.09%
Общо:	748 007	100.00%

През 2008 г. управляващото дружество променя структурата на ценните книжа по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като към края на годината тя е следната:

Инвестициите по отделни емитенти в съответните държави

Дружество	31.12.08				
	Държава	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност	Процент от активите
Raiffeisen International Bank-Hold.	Австрия	851	37.75	32 123	4.29%
KBC	Белгия	900	41.95	37 757	5.05%
София Комерс -заложни къщи АД	България	5 700	3.00	17 100	2.29%
Akbank Turk AS	Турция	5 000	4.33	21 635	2.89%
T. Garanti Bankasi	Турция	23 000	2.35	54 132	7.24%
NBG	Гърция	1 040	25.82	26 850	3.59%

Piraeus Bank S.A.	Гърция	1 000	12.52	12 517	1.67%
Croatia Osiguranje d.d.	Хърватска	25	842.44	21 061	2.82%
Jadranska Banka d.d.	Хърватска	38	610.31	23 192	3.10%
Jadransko Osiguranje d.d.	Хърватска	59	985.55	58 148	7.77%
OTP	Унгария	1 100	21.12	23 233	3.11%
BRD – Groupe Societe Generale	Румъния	5 400	4.01	21 674	2.90%
SIF Moldova Bacau	Румъния	23 000	0.26	5 930	0.79%
SIF Oltenia Craiova	Румъния	19 000	0.28	5 407	0.72%
Agrobanka a.d. Beograd	Сърбия	110	90.2	9 922	1.33%
AIK banka a.d. Niš	Сърбия	1 036	56.29	58 317	7.80%
Metals Banka a.d. Novi Sad	Сърбия	105	127.66	13 404	1.79%
Privredna banka a.d. Beograd	Сърбия	1 075	10.02	10 773	1.44%
Univezal banka a.d.	Сърбия	107	296.17	31 690	4.24%
Dunav Osiguranje a.d.	Сърбия	258	38.85	10 024	1.34%
Общо:				494 889	66.16%

Данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли.

Отрасъл	Процент от активите
Банкови услуги	50.43%
Други финансови услуги	2.29%
Застраховане	11.93%
Холдингови компании	1.52%

Избрана финансова информация за 2008 г.

- нетна стойност на един дял в началото на периода: 0.8706 лев
- доходи от инвестиционни сделки: нетна печалба (загуба) от инвестиции; нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани и нереализирани); общо салдо от инвестиционните сделки:
 - Нетни приходи от операции с финансови инструменти: -1 340 004 лева, в т.ч.:
 - реализирани: 47 819 лева
 - нереализирани: -1 387 823 лева
 - Нетен финансов резултат: -1 402 634 лева
 - Нетна разлика от промяна на валутни курсове: -33 402 лева
 - Общо салдо от инвестиционните сделки: 74 557 лева
- дивиденди и други разпределения за дял: през отчетния период ДФ „Статус Финанси“ не е разпределял дивидент и не е извършвал други разпределения.
- нетна стойност на един дял в края на периода: 0.3029 лева

- обща възвращаемост на един дял: -65,21%
- допълнителни данни:
 - общо нетни активи в края на периода: 746 164.5 лева
 - съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи: 3.9 %
 - коефициент на обръщаемост на портфейла / PRT / показва оборота на активите на фонда като се измерва със следната формула

$$PTR = [(Total 1 - Total 2) / M] * 100$$

Където:

Total 1 = покупките + продажбите на акции

Total 2 = обратните изкупувания + записванията на дялове на фонда

M = средната стойност на активите на фонда

За 2008 г. коефициентът на обръщаемост на портфейла на ДФ Статус Финанси е 59.69 %

- минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

В таблицата са представени минималната и максималната емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, обявени през 2008 г. Среднопретеглените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са изчислени на база изпълнени поръчки за записване и обратно изкупуване през 2008 г.

	Максимална	Минимална	Среднопретеглена
Емисионна стойност до 20000 лв	0.8883	0.2808	0.7160
Емисионна стойност до 300000 лв	0.8839	0.2794	0.4443
Емисионна стойност над 300000 лв	0.8818	0.2787	-
Цена на обратно изкупуване	0.8752	0.2766	0.6077

- брой дялове в обращение към края на годината, брой емитирани и обратно изкупени дялове:

Брой емитирани дялове	302 324.9429
Брой обратно изкупени дялове	454 114.8928
Брой дялове в обращение към края на периода	2 463 534.9119

- данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем:

Към датата на актуализация на този проспект Управляващото дружество не е кандидатствало за разрешение за ползване на заем и не е ползвало заем от името и за сметка на договорния фонд.

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

Категориите активи, в които на договорния фонд е разрешено да инвестира са изчерпателно посочени на стр.18 - 20 от настоящия Проспект. Правилата на Договорния Фонд позволяват извършването с инвестиционна цел на сделки с опции с базов актив акции, в които Фондът има право да инвестира. Правилата на Фонда позволяват и прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. 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.

Статус Финанси не предвижда възпроизвеждане на индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.

Колебания (волатилност) на нетната стойност на активите на Статус Финанси поради състава или техниките за управление на активите му.

Колебанията на нетната стойност на активите на Статус Финанси е свързана с волатилността на финансовите инструменти, в които Фондът инвестира. Статус Финанси инвестира предимно в рискови финансови инструменти, където волатилността е по-динамична, но диверсификацията на портфейла и инвестиционната политика на Фонда не позволява тази волатилност да се отразява съществено на нетната стойност на активите му.

Профил на типичния инвеститор

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и със средна и висока рискова поносимост. Това са инвеститори, които биха искали да участват на пазара на рискови активи, но не биха приели риска да правят самостоятелен подбор в кои активи да инвестират. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи.

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

- са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;

- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на Статус Финанси 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 предимно от акции, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

Дяловете **клас В** на Статус Финанси са подходящи за индивидуални инвеститори, които желаят да участват на фондовия пазар, но предпочитат да вложат относително малки суми. Правейки редовни вноски във фонда, инвеститорите намаляват волатилността на инвестицията си и увеличават възможностите за печалба, съответно ограничават загубите си, при големи колебания на пазарите.

РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

В този раздел се съдържа информация относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на Статус Финанси. Ако инвеститорите не са готови да поемат тези рискове, тези ценни книжа не са подходяща инвестиция за тях.

Важно е да се има предвид, че инвестицията 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 Статус Финанси е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на Статус Финанси са:

Рискови фактори

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, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. За щастие, не всички акции, търгувани на даден пазар (борса) и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

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 намалее в определени периоди. Инвестиционната стратегия е насочена предимно към акции от компании, опериращи в сектора на банковите и небанкови финансови услуги, които са обект на специални регулации и надзор от компетентните органи в съответните държави. Все пак, инвестиционната стратегия и ограничения, приложими към дейността на Фонда допускат диверсификация на инвестициите в акции от компании, опериращи в различни сектори на икономиката. Друг начин за намаляване на пазарния риск е ограничаването на максималната инвестиция в акции на една компания.

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип,

нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество ще диверсифицира портфейла на Статус Финанси, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск.

Кредитен риск. Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да 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 Статус Финанси 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 и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг.

Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч (Standard and Poor'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 Статус Финанси да бъдат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически 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 или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото Дружество предвижда да инвестира в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Статус Финанси и неговия 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.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на Статус Финанси. 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 Статус Финанси 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 Статус Финанси може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Политически риск. Законодателни промени.

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.

Понастоящем печалбата на Статус Финанси 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 Статус Финанси.

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, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на Статус Финанси 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.

ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Този раздел предоставя информация както за данъчното облагане на печалбата на Договорния Фонд, така и за облагането на доходите на инвеститорите в дялове на Фонда.

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

Корпоративно данъчно облагане на Статус Финанси

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане /ЗКПО/ колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по ЗППЦК не се облагат с корпоративен данък.

Фондът е колективна инвестиционна схема по смисъла на §1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и, следователно, не подлежи на облагане с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

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

Данъчно облагане на доходи от сделки с дялове на фонда

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 44 от ЗКПО, когато разпореждането дялове на колективни инвестиционни схеми се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат на местните юридически лица: 1. се намалява с печалбата, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа, и 2. се увеличава със загубата, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези ценни книжа. Следователно, не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Фонда, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите на чуждестранни юридически лица от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа. Следователно, не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Фонда, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Данъчно облагане на местните физически лица:

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица /ЗДДФЛ/ не са облагаеми доходите на местни лица от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулирания български пазар на ценни книжа. Следователно, не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с дялове на Фонда, когато са извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица:

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи. Съгласно чл. 37, ал. 3 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане съгласно ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно доходите от сделки с дялове на Фонда, извършени на български регулиран пазар на ценни книжа, или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Фонда, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава члена на ЕС или ЕИП. Когато лицето е местно на държава извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10 на сто.

Следва да се има предвид, че когато в Когато в данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗДДФЛ, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на Статус Финанси, 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.

Транзакционни разходи

Това са разходи, които се заплащат директно от инвеститорите/притежателите на дялове и са един от няколко основни фактора, които те следва да преценят, когато инвестират в дялове на договорни фондове.

Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на Статус Финанси, ще заплатят следните разходи при покупка на дяловете:

Разходи при покупка на дялове	
клас А	Клас В
1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително	Няма разходи за емитиране на дялове. Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял.
1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.	
0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв.	

Под “инвестирана сума” се има предвид общата сума, внесена от един инвеститор по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове на Фонда, като по-ниският размер на разходите се прилага считано от и включително за поръчката, с която се преминават праговете от 20 000 лв. и съответно 300 000 лв. В инвестираната сума не се включват внесени от инвеститора суми за покупка на дялове, които след това са изкупени обратно от Фонда.

За “един инвеститор” се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионноосигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми, управлявани от едно и също управляващо дружество.

Инвеститорите, които изкупуват обратно дялове на Статус Финанси, ще заплатят следните разходи:

Разходи при обратно изкупуване	
клас А	клас В
Няма разходи за обратно изкупуване на дялове. Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.	намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В. При изпълнена Инвестиционна схема тип В, няма разходи за обратно изкупуване, а инвеститорият получава преференциална цена за дяловете си.

Инвеститорите не дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество.

В случай на въвеждане на разходи за обратното изкупуване и/или промяна на разходи за продажба и/или за обратно изкупуване на дялове, с които се увеличава емисионната стойност, съответно намалява цената на обратно изкупуване, както и при промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение в поне един централен ежедневник (в. “Дневник”) незабавно след одобрението от Комисията на промените в Правилата на Фонда.

Инвеститорите следва да имат предвид, че са възможни допълнителни и независещи от Управляващото дружество разходи при подаване на поръчки за покупка или обратно изкупуване на дялове в офисите на инвестиционни посредници или банки, указани в Приложение към настоящия проспект, съгласно тарифите на съответните институции.

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на Статус Финанси и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са втория компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд.

Възнаграждение на Управляващото дружество

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 3.0 (три) 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 и се заплаща сумарно за месеца.

Други разходи или такси, които следва да бъдат изплатени със средства на договорния фонд

Освен възнаграждението на управляващото дружество, разходите за дейността на фонда включват и:

- възнаграждение 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;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд;
- разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите;
- 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;
- други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, 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.

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.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

Публичното предлагане на дялове на ДФ „Статус Финанси“ започна на 02 май 2007 г. и представените по-долу данни включват периода 02.05.2007 – 31.12.2008 г.

Вид разход	31.12.2007		31.12.2008	
	стойност лв.	% от средната годишна нетна стойност на активите	стойност лв.	% от средната годишна нетна стойност на активите
Възнаграждение на управляващото дружество	81 386	2.66%	43 532	3.03%
Възнаграждение на банката депозитар	9 648	0.31%	9 158	0.64%
Възнаграждение на инвестиционните посредници	2 364	0.08%	1 383	0.10%
Възнаграждение на одитора	0	0.00%	1 338	0.09%
Други такси	627	0.02%	555	0.04%
Общо разходи:	94 025	3.07%	55 966	3.90%
Средна годишна нетна стойност на активите	3 066 258		1 435 726	

До 6 януари 2008 г., съгласно Правилата на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество бе в размер до 4% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. След тази дата Съветът на директорите на Управляващото дружество реши възнаграждението да бъде в размер до 3%.

Данни за максималния размер на възнаграждението за управление, което се заплаща от фонда, ако инвестира съществена част от активите си в други колективни инвестиционни схеми или инвестиционни дружества от затворен тип

ДФ Статус Финанси не инвестира съществена част от своите активи в други колективни инвестиционни схеми или инвестиционни дружества от затворен тип.

ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Инвеститорите закупуват дялове на Статус Финанси или продават обратно притежаваните от тях дялове по цена, основана на нетната стойност на активите ("НСА") на Договорния Фонд за един дял. При придобиване на дялове на Статус Финанси от друго лице или на регулиран пазар, 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.

По-долу следват Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на "Договорен Фонд "Статус Финанси", приети с решение от 12.02.2007 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество "Статус Капитал" АД, изменени с решение на Съвета на директорите от 06.04.2007 г. и 27.06.2008 г..

ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД "СТАТУС ФИНАНСИ"

С настоящите Правила се уреждат принципите и методите за оценка на активите, пасивите и изчисляване на нетната стойност на активите на Договорен Фонд "Статус Финанси" ("Договорния Фонд" или "Фонда"), организиран и управляван от Управляващо Дружество "Статус Капитал" АД ("Управляващото Дружество"). Също така се уреждат принципите и методите за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация.

Настоящите Правила уреждат процедурата и организацията на изчисляването на нетната стойност на активите за целите на:

- определяне на нетната стойност на активите на един дял, определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда;
- упражняване на контрол върху размера на разходите за сметка на Фонда в съответствие с предвиденото в устройствените актове на Фонда и в договорите с банката депозитар и с инвестиционните посредници, чрез които се сключват и изпълняват инвестиционните сделки;
- спазване на инвестиционната политика, ограниченията за инвестиране и разпределението на активите в портфейла, както и изискванията за минимални ликвидни средства и структурата на активите и пасивите на Фонда;
- спазване на разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и всички други нормативни изисквания.

I. Принципи и методи за оценка на активите и пасивите. Нетна стойност на активите

Методиката се основава на Правилата на Договорния Фонд и нормативните актове, свързани с неговата дейност. Методиката включва принципите и методите за оценка на активите и пасивите на Фонда.

A. Оценка на активите:

Оценката на активите на договорния фонд се извършва:

- при първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;
- при последващо оценяване - по съответния ред и начин, описан по-долу.

Оценката на активите на договорния фонд, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

Методи за оценка на активите

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи по баланса към датата на изготвянето на оценката. Тяхната стойност се изчислява, както следва:

1. Последваща **оценка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната**, се извършва въз основа на средноаритметична от цените "купува" за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

1.1. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. При невъзможност да се приложи т. 1. се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котираат. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана "търсената емисия".

За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1.

2.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

- а) На основата на осреднени цени на основните емисии се формира крива на дохода;
- б) В зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя

местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;

в) Определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;

г) Изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;

д) Определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия;

е) Получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;

ж) Доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната

стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща

търсената;

з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява брутната ѝ цена, чрез използване на следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{N-1+w}}$$

Където:

- P – цената на ценната книга
- F – главницата на ценната книга
- C – годишният купон на облигацията
- n – брой лихвени плащания за година
- N – общ брой на лихвените плащания
- r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)
- i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

2.2 Изчислената по формулата цена е брутна и се използва пряко за последваща преоценка на съответната дългова ценна книга.

3. Последваща оценка на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар се извършва:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) в случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15,00 ч. в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

г) в случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

д) При невъзможност да се приложат гореописаните начини за оценка се използват правилата от т. 2.

4. Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

4.1. по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или 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.

4.2. ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

4.3. Ако не може да се приложи т.4. 2. цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

4.4. В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;
- б) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

5. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 4. както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

5.1. Методът на съотношението цена – печалба на дружество аналог се състои в:

а) Изчисляване стойността на акциите на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество - аналог, и неговата печалба на акция.

б) Печалбата на дружество - аналог, и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството се раздели на общия брой акции.

в) Множителят се изчислява на основата на среднопретеглена цена на сключените сделки за текущия работен ден с акциите на дружеството - аналог.

г) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са счетоводните отчети на публичните дружества от регистъра на КФН и БФБ, или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар.

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- Дружество – аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество.
- Изборът на дружества аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество.
- Дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държавата по седалището на емитента.
- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството – аналог са:
 - Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;
 - Сходна продуктова гама;
 - Да има публикувани финансови отчети даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;
 - Да има сключени сделки с акциите на дружеството през текущия работен ден.
- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

5.2. Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където: P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество

A – активи

L – задължения

PS – стойност на привилегированите акции

N – общ брой обикновени акции в обращение

5.3. Методът на дисконтираните нетни парични потоци се използва за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обращение.

Стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се изчислява по два начина:

5.3.1. Метод на дисконтираните нетни парични потоци за обикновените акционери (Free Cash Flows to Equity) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци, които остават за акционерите след посрещането на всички разходи, финансови задължения, необходими инвестиции и промени в оборотния капитал:

а) При този метод се използват нетните парични потоци, които остават след посрещането на всички разходи, покриването на финансовите задължения (включително главници и лихви по дългове на дружеството), необходимите инвестиции и промените в оборотния капитал.

б) Нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната нетна печалба след лихви и данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,

- се намали / увеличи с абсолютната стойност на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,

- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции,

- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,

- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,

- се намали с прогнозните дивиденди за привилегировани акции.

Използва се следната формула:

$$FCFE = NI + Dep - FCInv - \Delta WCIInv - PP - PD + ND,$$

където: $FCFE$ – нетни парични потоци за обикновените акционери

NI – нетна печалба

Dep - амортизации

$FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи

$\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

PP – погашения по главници

PD – дивиденди за привилегировани акции

ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

в) При този метод нетните парични потоци се дисконтират с цената на финансиране със собствен капитал.

г) Цената на финансиране със собствен капитал е изискуемата норма на възвращаемост на обикновените акционери и се дефинира по следните начини:

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

$$k_e = k_{RF} + RP$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 RP – рискова премия.

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):

$$k_e = k_{RF} + (k_m - k_{RF}) \times \beta$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 $(k_m - k_{RF})$ – пазарната рискова премия,
 k_m – очакваната възвращаемост на пазара
 β – бета коефициент.

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

$$k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 D_1 – очаквания следващ дивидент за една обикновена акция,
 P_0 – цена на една обикновена акция,
 g - очакван темп на растеж.

5.3.2. Метод на дисконтираните парични потоци за фирмата (Free Cash Flows to the Firm) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци за всички акционери и други инвеститори, намалени с всички дългове на компанията и други вземания на инвеститорите, различни от акционерите. Използват се нетните парични потоци за всички инвеститори във фирмата – притежатели на акции, дълг и преференциални акции. Нетните парични потоци се изчисляват по два начина:

а) При първия начин нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната печалба преди лихви и след данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали с прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи.

Използва се следната формула:

$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCIInv,$$

където: $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $EBIT$ – печалба преди лихви и данъци
 TR – данъчна ставка за фирмата
 Dep - амортизации
 $FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

б) При вторият подход се използва следната формула:

$$FCFF = FCFE + Int \times (1 - TR) + PP - ND + PD$$

където FCFE – нетни парични потоци за фирмата
FCFE – нетни парични потоци за обикновените акционери
Int – разходи за лихви
TR – данъчна ставка за фирмата
PP – погашения по главници
PD – дивиденди за привилегирани акции
ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирани акции

в) Нетните парични потоци се дисконтират със среднопретеглената цена на капитала на дружеството. При определянето на относителните дялове на различните източници на капитал се използват пазарните им стойности.

г) Среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез следната формула:

$$WACC = k_e \times \left(\frac{E}{E + D + PS} \right) + k_d \times (1 - t) \times \left(\frac{D}{E + D + PS} \right) + k_{ps} \times \left(\frac{PS}{E + D + PS} \right),$$

където: WACC – среднопретеглената цена на капитала,
ke е цената на финансиране със собствен капитал,
kd е цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчния ефект от разходите за лихви,
t е данъчната ставка за фирмата,
kps е цената на финансиране с привилегирани акции,
E – пазарната стойност на акциите на компанията,
D – пазарната стойност на дълга на компанията,
PS – пазарната стойност на привилегированите акции на компанията.

Когато пазарната стойност на дълга не може да бъде определена, се използва балансовата му стойност.

5.3.3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране:

а) Постоянен темп на растеж, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \frac{FCF_1}{r - g},$$

където: P0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;
FCF е или FCFE или FCFE;
r е съответната норма на дисконтиране;
g е постоянният темп на растеж на компанията.

б) Двуетапен темп на растеж, при който се приема, че съществуват два периода. За първия период се прави прогноза за нетните парични потоци за всяка година поотделно. За втория период се приема, че нетните парични потоци ще нарастват с устойчив темп или ще останат постоянни.

Формулата, която се използва, е:

$$P_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCF_t}{(1+r)^t} + \frac{P_n}{(1+r)^n},$$

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;
 FCF_t е или FCFE или FCFF през година t ;
 r е съответната норма на дисконтиране през първия период;

P_n е стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; P_n се изчислява по следния начин:

$$P_n = \frac{FCF_{n+1}}{r_n - g_n},$$

където: r_n е съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст; g_n е постоянният темп на растеж на компанията. Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава $g_n=0$.

5.4. Последваща оценка на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва както следва:

а) В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция.

Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n,$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_n – цена на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция и една 1 „стара“ акция.

$$P_n = \frac{P_0}{N_r + 1},$$

където P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – брой нови акции за една „стара“ акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P_n = \frac{P_0}{N_r + 1},$$

където P_n – цена на една нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,

N_r – брой нови акции за една „стара“ акция.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция:

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция.

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където R – вземане,
 N_n – брой нови акции,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_0 \times 1 / N_r$$

където P – цена на нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

5.4.1. В случай, че новите акции по точка 5.4. не бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар в срок от шест месеца от датата, след която сключените сделки с акции не въздействат върху правото за придобиване на новите акции, то стойността на новите акции се определя по методите за определяне на справедлива стойност съгласно точки 5.1, 5.2, 5.3.

5.5. Горезброените методи по т.5.1, 5.2, 5.3, 5.4 за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи важна информация влияеща върху цената на акциите по смисъла на чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където
R_r – Вземане
N – брой права
P_r – цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_l - \frac{P_l + P_i \times N_r}{N_r + 1}$$

Където:
P_r – цена на право
P_l – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)
P_i – емисионна стойност на новите акции
N_r – брой акции в едно право

6.1 При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 4. последващата оценка на права се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4. и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

6.2. В случаите, когато правата за участие в увеличение на капитала на дадено дружество не са търгуеми и не се регистрират в депозитарна институция, се признава вземане, което се оценява по реда на т.6. до упражняването на правата.

6.3. В случаите, когато правата не са търгуеми, но се регистрират в депозитарна институция, то цената на едно право се изчислява по формулата в т. 6

6.4. От датата на заплащане на емисионната стойност на новите акции до вписването на емисията в депозитарната институция, възниква вземане от дружеството – емитент, което се формира, като броят на записаните акции се умножи по емисионната стойност на една акция.

6.5. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулирания пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:
P – цена на акцията
P_i – емисионна стойност на акция
P_r – стойност на едно право
N_r – брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на регулирания пазар на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

6.5.1. В случай, че в срок от 6 месеца от крайната дата на подписката за увеличение на капитала, новите акции не бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар, то стойността на

новите акции се определя по методите за определяне на справедлива стойност съгласно точки 5.1, 5.2, 5.3.

6.6. В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция. Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар се извършва по цена, равна на сумата от емисионната стойност на една акция и стойността на едно право по последната оценка преди записването на съответните акции, разделена на броя акции срещу едно право.

Изчислението на цената се извършва чрез следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:

P – цена на акцията

P_i – емисионна стойност на акция

P_r – стойност на едно право

N_r – брой акции в едно право

6.6.1. В случай, че в срок от 1 година от крайната дата на подписката, акциите, предмет на първично публично предлагане, не бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар, то стойността на акциите се определя по методите за определяне на справедлива стойност съгласно точки 5.1, 5.2, 5.3.

6.7. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на регулирания пазар.

6.7.1. В случай, че в срок от 1 година от крайната дата на подписката, акциите на новоучреденото дружество не бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар, то стойността на акциите се определя по методите за определяне на справедлива стойност съгласно точки 5.1, 5.2, 5.3.

7. Последваща оценка на **дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал.1, т.5 от ЗППЦК**, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял

8. **Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки се извършва**, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по реда на подточка а),) цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки

в) В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по реда на т. 3, буква "б", а в случай че регулираният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценка - съответно по т. 3, буква "в".

г) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката:

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията.

Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

9. При невъзможност да бъдат приложени т. 8. а), б) и в), при формиране на цена за последваща оценка на облигации, търгувани на регулиран пазар, както и при последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари на ценни книжа се прилага метода на дисконтираните парични потоци по формулата по-долу с норма на дисконтиране:

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, коригирана с рискоса премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рискосата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетини на чуждестранните регулирани пазари, на които се търгуват книгата, или друга електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и падеж, коригирана с рискоса премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

в) при метода на дисконтираните парични потоци се използва следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{N-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

10. Последваща **оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина**, се извършва:

10.1. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

10.2. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

10.3. Ако не може да се определи цена по реда на точка 10.1. и 10.2., оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответното прилагане на т.5, т.6., т.9.

11. Последваща **оценка на деривативни финансови инструменти** се извършва съгласно т.4.1 – 4.4.

11а. Последваща **оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари по т.10**, се извършва съгласно т. 10.1 и т. 10.2.

12. При невъзможност да бъдат приложени т. 11 и 11а при формиране на цена за последваща оценка за опции, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формула за определяне на цената на пут опция:

$$P = C + Xe^{-rT} - S_0$$

Където:

C – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes.

X – Цената на упражняване на опцията (Strike price).

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция.

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$Xe^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

S_0 – Текуща цена на базовия актив (този за който е конструирана опцията)

Изчисляване на "C" – цената на кол опцията за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0 = S_0 N(d_1) - X e^{-rT} N(d_2)$$

Където

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma \sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

и където

C_0 – Текуща стойност на кол опцията

S_0 – Текуща цена на базовия актив

$N(d)$ – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d . Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

$X e^{-rT} = PV(X)$ – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

\ln – Функцията натурален логаритъм

σ - Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1} \sum_{t=1}^n \frac{(r_t - \bar{r})^2}{n}}$$

където \bar{r} е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t = \ln(S_t / S_{t-1})$.

13. При невъзможност да бъде приложена т.11 при формиране на цена за последваща оценка на фючърси, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва по средния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

Където:

F – цена на фючърс контракт;

S – спот цена на базов актив;

$PV(D,0,T)$ – настояща стойност на очакван дивидент

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

14. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за последваща оценка на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна

за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 5, 6, 9, 12 и 13.

15. Срочните и безсрочните депозити, **парите на каса и краткосрочните вземания** се оценяват към деня на преоценката, както следва:

а) Срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочни депозити - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

16. **Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута**, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, за които БНБ не определя курс, се преоценяват по курса на чуждестранната валута към евро, обявен от местната централна банка и валиден за деня, за който се отнася оценката.

17. **Материалните и нематериалните дълготрайни активи** първоначално се оценяват по цена на придобиване, а впоследствие подлежат на периодична оценка по справедлива стойност, съобразно предвидения в МСФО 16 модел на оценка. Преоценката по справедлива стойност се извършва ежегодно към 31 декември на съответната година. При повишаване на инфлационния индекс за годината над 10% или при наличие на значителни различия между балансовата и справедливата стойност на дълготрайните активи управителният орган на управляващото дружество може да вземе решение преоценката да се извършва и на по-кратък период от време.

18. **Последваща оценка на инструментите на паричния пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати), допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се извършва по реда на т.10.1 и 10.2.** от настоящите правила. При невъзможност да се приложи т.10.1 и 10.2, както и за инструменти на паричния пазар, които не се търгуват се използват следните формули:

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

$$P_{CD} = \frac{MV}{\left[1 + \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]}$$

където:

$$MV = N \times \left[1 + \left(\frac{c}{100} \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

P_{CD} е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа;

i – дисконтов процент;

c – лихва, платима върху депозираната сума, посочена върху сертификата.

Краткосрочните държавни ценни книжа (съкровищни бонове) се оценяват по формулата:

$$P_{Tb} = N \left[1 - \left(i \times \frac{d}{365} \right) \right]$$

P_{Tb} е цената на съкровищния бон;
 N – номинална стойност;
 i – дисконтов процент;
 d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно т. 9 а) или т. 9 б) от настоящите правила.

Б. Оценка на пасивите на Фонда

Стойността на пасивите на Фонда е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, за които БНБ не определя курс, се преоценяват по курса на чуждестранната валута към евро, обявен от местната централна банка и валиден за деня, за който се отнася оценката. Пасивите се оценяват съгласно действащите счетоводни практики в момента на извършване на оценката.

В. Определяне на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите (НСА) се определя като от стойността на всички активи, изчислена съгласно настоящите Правила, се извади стойността на всички задължения по баланса, изчислена съгласно настоящите Правила (§1, т. 22 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК).

Г. Ролята на одиторите на Фонда за оценка на портфейлите и определяне на НСА

Ролята на одиторите за оценка на портфейлите и определяне на НСА е да дадат одиторско мнение в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти, за това, че изготвяните от Управляващото Дружество финансови отчети на Фонда не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети на Фонда и оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените оценки, направени от ръководството, както и цялостното представяне във финансовите отчети.

II. Процедура за определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорен Фонд "Статус Финанси"

Тази процедура се основава на изискванията на закона и Правилата на Фонда. Банката Депозитар осъществява общия контрол по спазване на закона, Правилата на Фонда и настоящите Правила при определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество осъществява дейността по събиране и анализиране на всички документи и всяка информация, които ще послужат за определянето на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, както и за извършването на всички необходими счетоводни операции във връзка с тази дейност.

1. Лица, определящи и упражняващи контрол при определянето на НСА, НСА на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изчисляват от Управляващото Дружество под контрола на Банката Депозитар при спазване на настоящите Правила. Задължение на Управляващото Дружество е публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

2. Технология за определяне на НСА, НСА на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

2.1. Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 17.30 часа при условията и по реда на настоящите Правила, съгласно действащото законодателство, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда. Управляващото Дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката Депозитар.

2.2. Процедура за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване:

- до 16,30 часа Управляващото Дружество получава от Централен депозитар АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове с приключил сетълмент и за броя дялове на Фонда в обръщение;
Между 15,00 и 16,30 часа на съответния ден се извършва следното:
- определят се активите и цената на активите, съгласно настоящите правила;
- извършва се осчетоводяването на всички операции на Фонда и преоценката на паричните средства и пасивите, деноминирани във валута;
- определят се нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял и се приема решение относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете в обръщение в момента на това определяне. Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на: а) 1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително; б) 1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.; или в) 0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял – ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв. Инвестираната сума се определя, като се сумират всички поръчки за покупка на дялове, подадени от един инвеститор, без дяловете, които са изкупени обратно. За целите на определяне на разходите по емитирането, за един инвеститор се считат всички пенсионни фондове, управлявани от едно и също пенсионносигурително дружество, както и всички колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, управлявани от едно и също управляващо дружество. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.
- до 16,30 часа се изпраща на Банката Депозитар изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, както и на цялата информация за определянето им, включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
- до 17,10 часа се изчаква потвърждение от Банката Депозитар за правилността на така изчислените нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда (при констатирани нарушения се извършват корекции на несъответствията);

до 17,30 часа на всеки работен ден завършва процеса по определяне на нетната стойност на активите..

- В началото на следващия работен ден Управляващото Дружество уведомява Комисията за финансов надзор, управление “Надзор на инвестиционната дейност” за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.
- До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда или най-късно в началото на следващия работен ден Управляващото Дружество обявява тези данни:
 - ❖ на Българска фондова борса – София;
 - ❖ на всички “гишета”, на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
 - ❖ на Интернет страницата на Управляващото Дружество.
 - ❖ На Интернет страницата на Българска Асоциация на управляващите дружества – www.baud.bg
 - ❖ На интернет страницата www.investor.bg в сектор „Бюлетин”

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се публикуват в централния ежедневник по чл. 190 от ЗППЦК, посочен в Прспекта, поне два пъти месечно.

Управляващото Дружество води протоколи за обсъжданията, решенията и източниците на информация, свързани с определянето на нетната стойност на активите на Фонда. Към протоколите се прилагат информацията и документацията, които са използвани за вземане на решенията. Протоколите се съхраняват минимум пет години. Цялостната документация и информация, свързана с определяне на НСА на Фонда и нетната стойност на един дял се съхранява на хартиен и магнитен носител (2 копия).

Контролът върху процеса на съхраняване на документите, свързани с изчислението на НСА на Фонда и определяне на нетната стойност на активите на един дял се осъществява от Изпълнителния член на Съвета на директорите (Изпълнителния Директор) на Управляващото Дружество.

Източниците на информация, определяща за изчисляване на НСА, са официалния бюлетин на “Българска фондова борса – София” АД, първичните дилъри на ДЦК, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR и др.

Управляващото дружество систематизира, класифицира и посочва използваните източници на информация.

Управляващото Дружество използва програмен продукт при изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Програмният продукт е свързан със счетоводната система на Фонда, което позволява залагане на макети за осчетоводяване на различните операции и последващо автоматично генериране на счетоводните записи, които се приемат в счетоводната система. Този тип свързаност елиминира двойното въвеждане на информация, както и допринася за избягването на грешки при повторно въвеждане. Софтуерът разчита дневните файлове на Българска фондова борса – София и ги включва в информационния масив на системата. На база на тези данни се изчислява ежедневно пазарната цена на позициите, търгувани на БФБ при съблюдаване на притежавания обем от съответните позиции в портфейла на Договорния фонд и при спазване на уредените в тези правила критерии за наличие на пазарна цена и се включва в нетната стойност на активите. Пазарните цени на другите активи ще бъдат импортирани по електронен път. Програмният продукт е с различни нива на достъп, което гарантира защита на данните при изчисляване на НСА. Програмата съхранява данните, свързани с изчисляване на НСА, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и позволява проверката им за предходни периоди.

Цялата документация и информация, използвана за определяне на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се съхранява на хартиен и

магнитен носител от управляващото дружество минимум 5 години. Поради опасност от загубване по технически причини, тя се съхранява и на втори магнитен носител.

III. Организация на дейността по оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда

1. Управляващото Дружество отговаря за приемането, изменението и допълнението на настоящите Правила. Управляващото Дружество осъществява контрол за спазването и прилагането на Правилата от всички лица, които участват в изчисляването на нетната стойност на активите, включително и Банката Депозитар.

Управляващото Дружество има следните правомощия и отговорности при контролирането на дейността по оценяването на активите от портфейла на Фонда и определянето на нетната стойност на активите:

- Управляващото Дружество разглежда поне веднъж месечно отчетите на Банката Депозитар и всички документи и информация, свързани с изпълнението на договорите с Банката Депозитар, като може да поиска от Банката Депозитар допълнителни документи, сведения и разяснения. При непредставяне на поисканите допълнителни документи, сведения и разяснения управляващото дружество уведомява незабавно Комисията за финансов надзор;
- Управляващото Дружество веднъж годишно ревизира процедурата за определянето на стойността на активите на Фонда или при възникване на обстоятелства, свързани с пазара на ценни книжа, които изискват това.

2. Управляващото Дружество взема решенията, свързани с определяне на НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съгласно действащото законодателство, Правилата и Проспекта на Фонда, и настоящите Правила. Управляващото Дружество определя стойността на активите, и събира и анализира данните, необходими за осъществяване на тази дейност. То отговаря и за получаването на пазарните котировки, броя на дяловете в обръщение и валутния курс за целите на изчисляване на нетната стойност на активите. Управляващото Дружество извършва и всички счетоводни операции във връзка с преоценката на активите.

3. Банката Депозитар контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда от страна на управляващото дружество да се извършва в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, Правилата и Проспекта на Фонда и настоящите Правила. Банката Депозитар проверява извършената оценка и определената нетна стойност и уведомява писмено Управляващото Дружество за резултата от проверката до 17:10 часа в деня на оценката. В случай на констатирано нарушение, Банката Депозитар незабавно уведомява Управляващото Дружество и изисква отстраняване на несъответствията. При констатирани нарушения или грешки при изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете, Банката Депозитар уведомява Управляващото Дружество и внася корекции в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

IV. Процедура при допуснати грешки при изчисляване на НСА на дял

1. Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дяловете си по занижена цена, от средствата на договорния фонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако инвеститора е бил недобросъвестен.

2. Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или

управляващото дружество са длъжни да възстановят на договорния фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

3. Ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, банката депозитар или управляващото дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

V. Базисни правила за избягване на конфликти на интереси и за осигуряване на защита срещу разкриването на вътрешна информация

1. Установяването и избягването на конфликти на интереси се осъществява чрез:

1.1. Разпределение на функциите и правомощията между Управляващото Дружество, инвестиционния посредник, Банката Депозитар:

- Управляващото Дружество сключва договор с инвестиционен посредник, който изпълнява нарежданията на Управляващото Дружество за изпълнение на инвестиционни решения, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" и ал. 2 ЗППЦК;
- Управляващото Дружество сключва договор с Банка Депозитар за съхранение на паричните средства и ценни книжа на Фонда.

1.2. Стриктно спазване на инвестиционните ограничения, свързани с членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и равнопоставено третиране на притежателите на дялове.

- 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.
- Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и други лица, които работят по договор за Управляващото Дружество, и свързани с тях лица не могат да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на притежатели на негови дялове при спазване на ограничения, предвидени в наредба и в Правилата за личните сделки по чл. 204, ал. 2, т. 5 ЗППЦК.
- Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество и другите лица, работещи по договор за него, при встъпване в длъжност или при започване на дейност за дружеството предоставят на ръководителя на отдела за вътрешен контрол информация за ценните книжа, притежавани от тях и/или от свързаните с тях лица. Информацията се предоставя и при всяко последващо придобиване или разпореждане с ценни книжа до края на работния ден, следващ деня на придобиването или разпореждането. Тези изисквания не се прилагат по отношение притежаване и разпореждане с държавни ценни книжа.
- Управляващото Дружество осигурява справедливото третиране на притежателите на дялове, при което важат принципите за необлагодетелстване на един от тях за сметка на друг, еднакво третиране при равни условия, както и цялостно разкриване на необходимата информация за вземане на инвестиционно решение, включително информацията относно текущото финансово и икономическо състояние на Фонда, както и всяка друга информация, определена по закон в качеството им на инвеститори.

1.3. Отдел „Вътрешен контрол“ на Управляващото Дружество следи за спазването на нормативните изисквания и ограничения относно дейността на Фонда и при установяване на нарушения уведомява Изпълнителния директор, който свиква Съвета на директорите за предприемане на необходимите мерки за отстраняване на нарушението.

2. Процедура за защита срещу разкриването на вътрешна информация и мерките, които се предприемат, за нейното осигуряване:

- Вътрешни Правила за дейността на Управляващото Дружество уреждат вътрешната му организация и структура, и вътрешния контрол върху дейността му. Правилата определят

и начина на съхранение на наличната при тях отчетност и информация, свързана с управлението на портфейла и определянето на нетната стойност на активите и гарантират тяхната защита срещу разкриването на информацията.

- Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа и за пари на управляваните колективни инвестиционни схеми и на клиенти на Управляващото Дружество, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. Всички лица при встъпване в длъжност или започване на дейност за Управляващото Дружество подписват декларация за спазване на тайната.

Настоящите Правила могат да бъдат изменени, допълнени или заменени по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, което влиза в сила след одобрение от Заместник-председателя, ръководещ Управление “Надзор на инвестиционната дейност” на Комисията за финансов надзор.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

В този раздел се обяснява как и къде могат да бъдат закупени дялове на Договорния Фонд и минималната сума за инвестиране в неговите дялове. Представена е информация и относно начина за продажба на дяловете на Фонда, както и срока и начина за получаване на сумите срещу продадените дялове.

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.

Договорният фонд издава два класа дялове: дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите по дяловете от двата класа са еднакви, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, описани по – долу в този Проспект.

Покупка на дялове на Статус Финанси

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на Статус Финанси 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 офисите указани в Приложение към настоящия проспект.

Минималната стойност на поръчката за покупка на дялове **клас В** е в размер на 50 лв, като сумата от вноските, направени от инвеститора през последните 12 месеца от действието на Инвестиционната схема тип В, не трябва да надвишава сумата от вноските, направени през първите 24 месеца от действието на схемата.

Поръчката за покупка на дялове **клас А** няма минимална и максимална стойност.

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

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. Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и

представителството при подаване на поръчки за придобиване 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 се получи в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Емисионна стойност (покупна цена). Дяловете на Статус Финанси се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, увеличена с разходите за емитирането, изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял, както следва:

Разходи при покупка на дялове	
клас А	Клас В
1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително	Няма разходи за емитиране на дялове. Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял.
1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.	
0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв.	

За дефицита на "инвестирана сума", «един инвеститор» и др. вж. и "Информация за разходите: Транзакционни разходи".

Инвеститорите следва да имат предвид, че са възможни допълнителни и независещи от Управляващото дружество разходи при подаване на поръчка за покупка на дялове в офисите на инвестиционни посредници или банки, указани в Приложение към настоящия проспект, съгласно тарифите на съответните институции.

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 17:30 часа в деня на подаване на поръчката.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Банката Депозитар, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Сумата може да се внесе и в брой в офисите на Управляващото дружество.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като

броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

Допълнителни разходи. Инвеститорите не дължат такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете. Поръчката се изпълнява на първия работен ден, следващ деня на нейното подаване, но не по-късно от 3 работни дни след датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове. Потвърждението на изпълнението на поръчката (за придобиването на дяловете) може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно на гишето, където е приета поръчката, при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката. Потвърждението може да бъде изпратено и по електронната поща или на посочен от инвеститора факс – номер.

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. “Временно спиране на обратното изкупуване”). Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. 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 **клас А** на Статус Финанси и на БФБ чрез инвестиционен посредник, член на БФБ, при наличие на желаещи да продадат такива дялове на БФБ.

Инвеститорите могат да закупят дялове **клас А** или **клас В** на Договорния Фонд и пряко от други лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда. Вторична търговия”).

В случай, че инвеститорите, закупуващи дялове **клас В**, желаят да продължат да изпълняват инвестиционната схема тип В, започната от техния праводател, то те трябва да изпълнят допълнителните условия, посочени в раздел „Допълнителни условия на инвестицията в дялове клас В”.

В случай, че инвеститорите закупуват дялове на Статус Финанси чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях.

Обратно изкупуване на дяловете от Фонда

По правило инвеститорите в Статус Финанси 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 подметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в офисите указани в Приложение към настоящия прспект.

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

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 инвеститорът 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). Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. 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 Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 16:00 ч. в деня на подаването ѝ.

Цена на обратно изкупуване. Статус Финанси изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване или увеличена с надбавката за изпълнена Инвестиционна схема тип В, изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял:

клас А	клас В
<p>Няма разходи за обратно изкупуване на дялове.</p> <p>Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.</p>	<p>увеличена с надбавката, актуална към деня, в който инвеститорът е започнал конкретната Инвестиционна схема тип В - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е изпълнил Инвестиционната схема тип В /преференциална цена/. За Инвестиционни схеми тип В, започнали в периода 2009 – 2010 г., надбавката е в размер на 0,5 %</p> <p>намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В.</p>

Горепосочената надбавка в размер на 0.5 % се прилага за изпълнени Инвестиционни схеми тип В, които са започнали през 2009 и 2010 г. Управляващото дружество може да променя размера на надбавката за инвестиционните схеми започващи след 2010 г., като промяната не се отнася за вече започнали или изпълнени Инвестиционни схеми тип В. Повече информация за условията за изпълнение и прекратяване на Инвестиционна схема тип В, както и за реда за промяна на надбавката се съдържа в „Допълнителни условия на инвестицията в дялове клас В”.

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 17:30 часа в деня на подаване на поръчката.

При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на цената на обратно изкупуване на един дял, определена за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

Допълнителни разходи. Инвеститорите не дължат допълнителни такси за услуги, оказвани им от Управляващото дружество във връзка с обратното изкупуване на дялове.

Инвеститорите следва да имат предвид, че са възможни допълнителни и независещи от Управляващото дружество разходи при подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове в офисите на инвестиционни посредници или банки, указани в Приложение към настоящия проспект, съгласно тарифите на съответните институции.

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове. Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове на първия работен ден, следващ деня на подаване на поръчката, но не по-късно от 5 работни дни след деня на подаване на поръчката.

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото Дружество.

Потвърждението за изпълнението на поръчката (за продажбата на дяловете) може да бъде получено лично или чрез пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно на гишето, където поръчката е приета, при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката. Потвърждението може да бъде изпратено и по електронната поща или на посочен от инвеститора факс – номер.

Ред за изпълнение на поръчки за обратно изкупуване, включващи дялове от една или повече изпълнени Инвестиционна/и схеми тип В. В случай на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове, включващи: (А) дялове от прекратена Инвестиционна схема тип В и дялове от изпълнена Инвестиционна схема тип В; и/или (Б) дялове от няколко различни изпълнени Инвестиционни схеми тип В, когато има разлики в размера на надбавката по една или няколко от изпълнените схеми, подадената поръчка за обратно изкупуване от инвеститора се изпълнява:

- на няколко отделни сделки, като цената на обратно изкупуване по всяка от сделките се изчислява на база на приложимия размер на надбавката за

конкретната Инвестиционна схема тип В (или липсата на такава) и/или намалението на цената на обратно изкупуване, приложими спрямо броя дялове, включени във всяка от сделките, при което

- поредността на изпълнение на няколкото отделни сделки, включително когато същите са в изпълнение на една и съща поръчка, е, както следва:
 - (а) сделката за обратно изкупуване на дялове от изпълнената Инвестиционна схема тип В се изпълнява преди сделката за обратно изкупуване на дялове от прекратената Инвестиционна схема тип В;
 - (б) сделките за обратно изкупуване на дялове от няколко изпълнени Инвестиционни схеми тип В се изпълняват на принципа „първа влязла – първа излязла”, т.е. първа се изпълнява винаги сделката за обратно изкупуване на дяловете по най-отдавна приключилата схема, като това правило се прилага съответно и за останалите схеми, в случай, че те са повече от една.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, Статус Финанси 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 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;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда 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;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд – до приключване на процедурата;
- в случай на отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния Фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове - 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, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги

или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

При временно спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество уведомява за това Заместник-председателя на КФН, БФБ и банката - депозитар до края на работния ден. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество уведомява 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 и чрез публикация във в-к “Дневник”. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване за повече от 15 (петнадесет) дни, сроковете на неприключилите към датата на спирането Инвестиционни схеми тип В се удължават съответно с броя месеци, през които е било спряно обратното изкупуване на дялове, но с не по-малко от 1 (един) месец.

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 **клас А** на Статус Финанси и на БФБ чрез инвестиционен посредник - член на БФБ, при наличие на желаещи да закупят тези дялове чрез борсата.

Инвеститорите могат да продадат дялове **клас А** или **клас В** на Договорния фонд и пряко на други лица, като ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент (вж. “Прехвърляне дялове на Фонда. Вторична търговия”).

В случай, че инвеститорите продават дялове на Фонда чрез инвестиционни посредници, те ще дължат и допълнителни комисионни и такси, съгласно тарифите на съответните посредници и договорите, сключени с тях.

Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на Статус Финанси

Дяловете **клас А** на Статус Финанси са приети за търговия на “Българска фондова борса - София” АД с борсов код ZNPB.

Дяловете **клас В** на Статус Финанси не се търгуват на регулиран пазар.

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

Статус Финанси е несравнимо по-малко, отколкото при акции на инвестиционни дружества от затворен тип или при акции на обикновените публични дружества.

Инвеститорите във Фонда, които все пак желаят да продадат своите дялове на трето лице, а не да ги предявят за обратно изкупуване от самия Фонд, следва да знаят, че издадените от Статус Финанси дялове се прехвърлят свободно, без ограничения и условия, но при спазване на определени нормативни разпоредби, посочени по-долу.

Вторичната търговия (покупко-продажби) с дялове на Договорния Фонд се извършва само чрез лицензиран инвестиционен посредник.

Инвеститорите могат да закупят или продадат дялове **клас А** на БФБ. За целта 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 **клас А** 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.

Инвеститорите могат да сключат сделка за покупка или продажба на дялове **клас А или клас В** на Договорния фонд пряко с други лица. За да се осъществи обаче прехвърлянето на дяловете в “Централен депозитар” АД, страните по сделката, следва да представят данни и документи на лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник 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.

В случай, че инвеститорите, закупуващи дялове **клас В**, желаят да продължат да изпълняват инвестиционната схема тип В, започната от техния праводател, то те трябва да изпълнят допълнителните условия, посочени в раздел „Допълнителни условия на инвестицията в дялове клас В”.

Сключването на сделки с дяловете на Статус Финанси (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 БФБ и Правилника на “Централен депозитар” АД. Повече информация относно прехвърляне на дяловете може да се получи от лицата за контакт, посочени на стр. 3 от Проспекта, както и от всеки инвестиционен посредник.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛОВИЯ НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ДЯЛОВЕ КЛАС В

Минимален и максимален праг на инвестицията в дялове клас В

Минимален праг: Еднократната месечна вноска в дялове клас В, издадени от Фонда, има минимален праг от 50 (петдесет) лева.

Максимален праг: Инвестицията в дялове клас В, издадени от Фонда, няма абсолютен максимален праг, но сумата от вноските, направени от инвеститора през последните 12 месеца от действието на Инвестиционната схема тип В, не трябва да надвишава сумата от вноските, направени през първите 24 месеца от действието на схемата. В случай, че правилото на предходното изречение не бъде спазено от инвеститора, за разликата в повече се прилага цена на обратно изкупуване като при прекратена инвестиционна схема, а именно – нетната стойност на активите на Фонда, намалена с 2% и умножена по броя обратно изкупувани дялове. Ако в този случай бъде подадена една обща поръчка за обратно изкупуване на дялове клас В, тя се изпълнява на две отделни сделки.

Изпълнение на инвестиционна схема тип В

След първоначалното закупуване на дялове от клас В, поддържането на инвестиционната схема тип В се осъществява от инвеститора посредством ежемесечно закупуване на дялове клас В от Договорния Фонд на стойност, не по-малка от 50 (петдесет) лева. Покупката трябва да се осъществи до края на всеки текущ месец, считано от месеца, в който инвеститорът или неговият праводател за пръв път е закупил дялове от Договорния Фонд.

Инвестиционната схема тип В се счита за изпълнена при условие, че не е прекратена по начините, описани по-долу.

Изпълнението на Инвестиционната схема тип В от страна на инвеститора му дава право да продаде дяловете си по преференциалната цена за дялове клас В. Преференциалната цена по предходното изречение включва надбавката, актуална към деня, в който инвеститорът е започнал конкретната Инвестиционна схема тип В и оповестена в проспекта и правилата на Договорния Фонд (преференциална цена за обратно изкупуване на дялове клас В). Надбавката по предходното изречение се изплаща за сметка на Управляващото дружество.

Надбавката за Инвестиционни схеми тип В, започнали в периода 2009 – 2010, е 0,5 % (нула цяло и пет десет процента).

Прекратяване на инвестиционна схема тип В

Прекратяването на Инвестиционната схема тип В настъпва в случай, че е налице едно от следните обстоятелства:

- притежател на дялове клас В спре да поддържа схемата, като пропусне да закупи дялове в минималния размер от 50 (петдесет) лева на месец и не компенсира този пропуск посредством увеличение на инвестицията си в Договорния Фонд с пропуснатата сума в срок до 2 месеца след изтичането на месеца, през който пропуснатата инвестиция е следвало да бъде направена;

- инвеститорът предяви дяловете си клас В за обратно изкупуване преди изтичането на 36 месеца от началото на Инвестиционната схема тип В, без значение дали същият е предявил всички или част от дяловете си за обратно изкупуване;
- в случай на дарение/прехвърляне на дялове, различно от изчерпателно изброените по-долу случаи, при които разпоредителната сделка с дялове от клас В от първоначалния инвеститор може да не доведе до прекратяване на инвестиционната схема тип В.

Прекратяването на Инвестиционната схема тип В в никакъв случай не може да доведе до прекратяване на инвестицията в Договорния фонд, като същата може да бъде прекратена от инвеститора само при негово желание и по реда на обратното изкупуване на дялове.

При прекратяване на Инвестиционната схема тип В инвеститорът може да предяви дяловете си клас В за обратно изкупуване. В този случай обратното изкупуване се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на дял, намалена с 2% и умножена по броя обратно изкупвани дялове.

В случай, че някое от основанията за прекратяване на Инвестиционната схема тип В, посочени по – горе в този Проспект е настъпило, то евентуалното последващо закупуване на дялове от клас В от страна на инвеститора се счита за начало на нова инвестиционна схема тип В, като натрупаната сума и емитираните дялове по прекратената Инвестиционна схема тип В не се вземат предвид във връзка с новата Инвестиционна схема тип В. В случаите по предходното изречение се прилага надбавката, актуална към деня, в който инвеститорът е започнал новата Инвестиционна схема тип В.

Прехвърляне на дялове клас В без прекратяване на инвестиционната схема тип В

В следните изчерпателно изброени случаи преминаването на собствеността на дялове от клас В от първоначалния инвеститор върху друг инвеститор може да не доведе до прекратяване на инвестиционната схема тип В:

- дарение на всички дялове, натрупани в изпълнение на Инвестиционна схема тип В;
- наследяване;
- прехвърляне на всички дялове, натрупани в изпълнение на Инвестиционна схема тип В на трето лице посредством сделка, сключена пряко между страните и различна от дарение.

В случай на **дарение**, Инвестиционната схема тип В може да продължи за надарения, ако:

- дарителят е прехвърлил на надарения всички дялове, които участват в Инвестиционната схема тип В без изключение; и

Надареният, в срок до 3 месеца от сключването на договора за дарение:

- заяви прехвърлянето на подарените му дялове клас В по подсметка на последния в Управляващото дружество; и

- продължи изпълнението на придобитата чрез дарение Инвестиционна схема тип В по общия ред, като предварително внесе в Договорния фонд сума, равна или по-голяма на сбора от ненаправените минимални ежемесечни вноски (в случай, че има такива), считано от последния месец, за който дарителят е направил вноски в Договорния Фонд

При заявяване прехвърлянето на подарените дялове по подсметка на надарения, същият следва да представи копие от договора за дарение, доказателства за регистрационната сделка, с която дарението е осъществено, както и документ за самоличност.

В случай на **наследяване**, Инвестиционната схема тип В може да продължи по отношение на всеки от наследниците, ако в срок до 6 месеца от откриването на наследството съответният наследник:

- заяви прехвърлянето на наследените от него дялове клас В по подсметка на последния в Управляващото дружество; и
- внесе в Договорния фонд сума, равна или по-голяма на размера на наследствения му дял, умножен със сбора от ненаправените от наследодателя минимални ежемесечни вноски (в случай, че има такива), считано от последния месец, за който същият е направил вноски в Договорния Фонд;
- независимо от размера на наследствения си дял, продължи да прави месечни вноски при самостоятелно спазване на условията на инвестицията в дялове клас В, считано от месеца, в който е заявил прехвърлянето на наследените от него дялове клас В по своя подсметка в Управляващото дружество.

При заявяване прехвърлянето на наследените дялове по подсметка на наследника, същият следва да представи смъртен акт на наследодателя, удостоверение за наследници, както и документ за самоличност и, в случаите, когато не е единствен наследник – копие от завещанието, (когато има такова), с което дяловете клас В се отреждат в негова собственост и/или копие от договор за делба за наследство и/или съдебно решение за делба за същото обстоятелство.

В случай на прехвърляне на дялове на трето лице посредством **сделка, различна от дарение, сключена пряко между страните**, се прилагат съответно разпоредбите за дарение.

Недопускане на кумулиране на две или повече Инвестиционни схеми тип В

Един и същи инвеститор може да изпълнява към всеки момент само една Инвестиционна схема тип В.

В случай, че, вследствие на наследяване или дарение, или придобиване на дялове клас В посредством сделка, сключена пряко между страните и различна от дарение, това би довело до кумулиране на две или повече Инвестиционни схеми тип В от един и същи инвеститор, то дяловете клас В по всички Инвестиционни схеми тип В, придобити от този инвеститор, се кумулират в една обща Инвестиционна схема тип В със следните характеристики:

- Остатък срок: новообразуваната Инвестиционна схема тип В има остатък срок, който е равен на най-късия остатък срок измежду Инвестиционните схеми тип В, от които тази нова схема е образувана. Независимо от предходното

изречение, в случай, че поне една от Инвестиционните схеми тип В е с оставащ срок от 3 или повече месеца, то срокът на новообразуваната Инвестиционна схема тип В не може да бъде по-малък от 3 месеца; и

- Надбавка: прилага се средноаритметична надбавка измежду надбавките, приложими за всяка от Инвестиционните схеми тип В.

Ред за определяне, влизане в сила и оповестяване на промени в надбавката, дължима при обратно изкупуване на дяловете по успешно изпълнена Инвестиционна схема тип В

Надбавката при обратно изкупуване на дялове по успешно изпълнена Инвестиционна схема тип В се определя от Съвета на директорите (СД) на Управляващото дружество. Актуалният размер на надбавката, както и размерът на надбавките, приложими към започналите инвестиционни схеми тип В през всички предходни периоди, когато те се различават от актуалната надбавка, се посочват в преходните и заключителни разпоредби на правилата на Фонда и се оповестяват по реда, посочен по-долу.

Веднъж годишно СД на Управляващото дружество взема решение относно размера на надбавката за инвестиционните схеми тип В, които започват през следващата година. По причини, свързани с пазарната конюнктура, размера на таксата за управление, събирана от Управляващото дружество или стратегията за бизнес развитие на последното, размерът на надбавката може да бъде изменян занапред; новият размер на надбавката важи винаги само по отношение на незапочналите към деня на промяната Инвестиционни схеми тип В. Надбавката може да бъде премахвана за неопределен период от време от СД на Управляващото дружество, при условията на предходното изречение.

УД не може да променя размера на надбавката по вече започнали или изпълнени инвестиционни схеми тип В.

Промените в надбавката влизат в сила на датата на публикуването на информация за промените от Управляващото дружество относно размера на надбавката във вестник „Дневник”. Публикацията съгласно предходното изречение се прави от Управляващото дружество в първия работен ден след узнаването за одобряването на промените в правилата на Фонда от Комисия за финансов надзор.

Прспектът на Фонда и преходните и заключителни разпоредби на правилата на Фонда по всяко време съдържат историческа справка за всички надбавки по периоди, считано от началото на издаване на дялове клас В от Управляващото дружество.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Годишният финансов отчет за 2007 г. и 2008 г. , отчета за управлението, одиторският доклад, както и междинните финансови отчети за текущата година са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на УД “Статус Капитал” АД – гр. София, бул. Цариградско шосе № 9, и на електронната му страница - www.status-invest.com, както и на страницата на КФН – www.fsc.bg. Считано от март 2008 г. цитираната информация се публикува и на сайта www.investor.bg в секцията „Бюлетин”.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Допълнителни данни за Статус Финанси

Статус Финанси 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 КФН, по Разпореждане за вписване № 392 от .02.04,2007 г. под номер 05-1341. Управляващото дружество “Статус Капитал” АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 499 – ДФ от 28.03.2007 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИН (идентификационен код БУЛСТАТ) 175261175

Правилата на Статус Финанси са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София, р-н Средец, бул. “Цариградско шосе” № 9, както и на Интернет страницата на Управляващото Дружество www.status-invest.com

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, Статус Финанси няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. Договорният Фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН, 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 КФН за организиране и управление на Фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

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 Статус Финанси 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 може да

издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния Фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар.

Договорният Фонд издава два класа дялове: дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите по дяловете от двата класа са еднакви, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, описани в Проспекта.

Всички дялове дават посочените по-долу права.

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Договорния Фонд достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове от Статус Финанси 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 предоставя уведомления относно вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която пряко се отнася до Фонда, и за настъпването на други обстоятелства, подлежащи на вписване във водения от комисията регистър съгласно наредбата по чл. 30, ал. 2 ЗКФН, както и за настъпили промени в тези обстоятелства. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси ("гишета") на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, 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 КФН, с изключение на отнемане на разрешението на основание чл. 185, ал. 2, т. 3 и 4 ЗППЦК. Договорният Фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, при отнемане на разрешението за управление на

Договорния Фонд по чл. 185, ал. 2, т. 3 и 4 ЗППЦК, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност 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 КФН, при условия и по ред, определени в закона. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

Централен ежедневник за публикации на Фонда.

Статус Финанси ще публикува във в. "Дневник" 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.

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

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

- на адресите указани в Приложение към проспекта
- на Интернет страница: www.status-invest.com
- Проспектът на Договорния Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от "Българска фондова борса – София" АД.

Дата на актуализация на проспекта: 03.12.2009 г.

Изготвили Проспекта:

Мария Сивкова

Владислав Панев

ПРИЛОЖЕНИЕ

Списък с офиси , където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Статус Финанси“

Офиси на УД "Статус Капитал" АД					
Офис	адрес	телефон	факс	Лице за контакт	Работно време
ЦЕНТРАЛЕН	гр.София, бул."Цариградско шосе "№9	02/ 946 17 40, 02/ 946 17 41	02/ 946 15 73	Иван Иванов	9:00 - 16:00 ч.
ДИМИТРОВГРАД	гр.Димитровград, ул."Раковски", бл.16, вх.Б, ап.4	0391/ 644 78	0391/ 644 78	Иван Караивонав	9:30 - 16:00 ч.

Офиси на ИП „Булекс Инвест“ АД					
Офис	адрес	телефон	факс	Лице за контакт	Работно време
ВАРНА	гр.Варна, ул. "Парчевич"№ 9	052/63 24 16	052/63 24 16	Красимира Найденова	9:00 - 15:30 ч.

Офиси на ТБ "Интернешънъл Асет Банк" АД					
Офис	адрес	телефон	факс	Лице за контакт	Работно време
ЦЕНТРАЛЕН	гр. София 1303, бул. "Т. Александров" 81-83	02/ 81 20 366	02/ 81 20 374	Нанко Димитров Иванов	9:00 - 15:30 ч.
БЛАГОЕВГРАД	гр. Благоевград 2700, ул. "Янко Забунов" 5	073/ 88 10 54, 088/868 60 44	073/ 88 10 63	Иванка Костадинова Манова	9:00 - 15:30 ч.
БУРГАС	гр. Бургас 8000, ул. "Съединение" 5	056/ 84 14 21, 088/920 96 20	056/ 84 14 98	Георги Калчев Калчев	9:00 - 15:30 ч.
ВАРНА	гр. Варна 9000, ул. "Асен Златаров" 3	052/ 60 37 01, 088/753 16 71	052/ 62 11 75	Мария Монева Иванова	9:00 - 15:30 ч.
ВЕЛИКО ТЪРНОВО	гр. Велико Търново 5000, бул. "България" 27	062/ 635 918, 088/920 91 91	062/ 62 59 20	Елисавета Симеонова Кънчева	9:00 - 15:30 ч.
ВИДИН	гр. Видин 3700, ул. "Екзарх Йосиф" 13	094/ 60 00 22, 088/921 06 21	094/ 60 00 24	Иванка Цветкова Евтимова	9:00 - 15:30 ч.
ВРАЦА	гр. Враца 3000, ул. "Искър" 4	092/ 66 00 38, 088/969 93 93	092/ 66 00 39	Мария Пламенова Димитрова	9:00 - 15:30 ч.
КНЕЖА	гр. Кнежа 3230, ул. Марин Боев 69	09132/ 50 03, 088/844 57 66	09312/ 40 09	Лазаринка Маринова Письшка	9:00 - 15:30 ч.
ДОБРИЧ	гр. Добрич 9300, ул. "Васил Левски" 4	058/ 60 03 01, 088/969 96 11	058/ 60 03 94	Костадинка Стоянова Караиванова	9:00 - 15:30 ч.
КРЕМИКОВЦИ	гр. София 1870, кв."Ботунец"	02/ 988 36 10, 088/971 61 49	02/ 989 70 51	Нели Маринова Вълкова-Шивачева	9:00 - 15:30 ч.
КЪРДЖАЛИ	гр. Кърджали 6600, бул. "България" 75	0361/ 6 58 11, 088/921 04 04	0361/ 6 58 09	Тодорка Николова Кондикова	9:00 - 15:30 ч.
ЛОВЕЧ	гр. Ловеч 5500, ул. "Търговска" 55	068/ 60 13 50, 088/969 91 99	068/ 60 13 51	Лиляна Тодорова Славова	9:00 - 15:30 ч.
МОНТАНА	гр. Монтана 3400, ул. "Граф Игнатиев" 5	096/ 30 00 85, 088/920 95 09	096/ 30 00 89	Недка Здравкова Илиева	9:00 - 15:30 ч.
ПАЗАРДЖИК	гр. Пазарджик 4400, ул. "Пловдивска" 18А	034/ 44 00 38, 088/969 96 44	034/ 44 04 61	Красимира Спасова Пейчева	9:00 - 15:30 ч.

Договорен Фонд “Статус Финанси”
Проект

ПЕРНИК	гр. Перник 2300, ул. “Брегалница”6	076/ 60 05 40, 088/969 99 92	076/ 60 05 49	Валерия Димитрова Рангелова	9:00 - 15:30 ч.
ПЛЕВЕН	гр. Плевен 5800, ул. “Дойран” 150	064/ 80 18 37, 088/920 95 20	064/ 80 16 81	Денислава Цветанова Ботева	9:00 - 15:30 ч.
ПЛОВДИВ	гр. Пловдив 4000, ул. “Гурко” 19	032/ 26 65 96, 088/969 96 33	032/ 26 62 05	Моника Георгиева Георгиева	9:00 - 15:30 ч.
РАЗГРАД	гр. Разград 7200, ул. “Кирил и Методий” 3	084/ 66 09 63, 088/969 92 99	084/ 64 42 69	Диана Атанасова Ангелова	9:00 - 15:30 ч.
РУСЕ	гр. Русе 7000, ул. “Александровска” 96	082/ 82 02 49, 088/920 94 20	082/ 82 02 48	Еленка Тодорова Великова	9:00 - 15:30 ч.
СИЛИСТРА	гр. Силистра 7500, ул. “Петър Бояджиев” 1	086/ 82 07 81, 088/969 90 90	086/ 82 07 82	Вяра Събева Димитрова	9:00 - 15:30 ч.
СЛИВЕН	гр. Сливен 8800, ул. “Константин Стоилов”1	044/ 62 41 70, 088/921 01 01	044/ 62 42 03	Димо Колев Димов	9:00 - 15:30 ч.
СТАРА ЗАГОРА	гр. Стара Загора 6000, бул. “Козлодуй” 2	042/ 62 05 85, 088/868 68 83	042/ 60 53 51	Цвета Радева Цанева	9:00 - 15:30 ч.
ТЪРГОВИЩЕ	гр. Търговище 7700, ул. “Васил Левски” 7	0601/ 6 26 18, 088/920 94 09	0601/ 6 52 69	Даниела Иванова Иванова	9:00 - 15:30 ч.
ХАСКОВО	гр. Хасково 6300, ул. “Цар Освободител” 4	038/ 66 18 44, 088/969 98 98	038/ 66 18 44	Бисер Руменов Ламбрев	9:00 - 15:30 ч.
ШУМЕН	гр. Шумен 9700, ул. “Съединение” 109	054/ 80 05 32, 088/920 96 09	054/ 80 05 33	Пламена Стоянова Петрова	9:00 - 15:30 ч.
ЯМБОЛ	гр. Ямбол 8600, ул. “Жорж Папазов” 10	046/ 66 21 01, 088/969 96 22	046/ 66 21 02	Маргаритка Христакиева Дончева	9:00 - 15:30 ч.