



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

Договорен Фонд ДСК Растеж, гр. София, ул. "Московска" 19 ("ДСК Растеж", "Договорния Фонд" или "Фонда") е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публично предлагане на ценни книжа ("ЗППЦК"). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.) и други ценни книжа. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание в по-големите офиси на "Банка ДСК" ЕАД.

Договорният Фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията по финансов надзор ("Комисията") през месец декември 2005 г. и извършва дейност под постоянния надзор на Комисията.

ДСК Растеж е част от финансовата група ОТП/ДСК.

Управляващо Дружество на Фонда е "ДСК Управление на активи" АД, гр. София, ул. "Московска" 19, телефон: (02) 814 49 55, факс: (02) 942 70 18, електронен адрес (email): office@dskam.bg и Интернет страница (web-site): www.dskam.bg. Акционери в Управляващото Дружество са "Банка ДСК" ЕАД (66 %) и ОТП Фонд Мениджмънт Лтд., Унгария (34 %). Управляващото Дружество е получило разрешение за организиране и управление на ДСК Растеж № 14-ДФ/08.12.2005 г. от Комисията.

Банка Депозитар на Фонда е ТБ "Алианц България" АД, гр. София, бул. "Мария Луиза" № 79, телефон: (02) 921-54-74, факс: (02) 981-85-61, електронен адрес (e-mail): assets1@bank.allianz.bg; assets3@bank.allianz.bg и Интернет страница (web-site) <http://bank.allianz.bg/>. Банката Депозитар съхранява активите на ДСК Растеж и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Инвестиционни Посредници на Фонда са: "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, гр. София, ул. "Н.В.Гогол" № 18-20, телефон: (02) 91 981 451, факс: (02) 943 45 27, електронен адрес (e-mail): ib@rbb-sofia.raiffeisen.at и Интернет страница (web-site): www.rbb.bg; "Ейч Ви Би Банк Биохим" АД, гр. София, ул. "И.Вазов" № 1, телефон: (02) 92 69 127, факс: (02) 92 69 104, електронен адрес (e-mail): michael.slavov@biochim.com и Интернет страница (web-site): www.biochim.com; „Банка ДСК“ ЕАД, гр. София, ул. „Московска“ № 19, телефон: (02) 93 91 220, факс: (02) 980 61 09 и Интернет страница (web-site): www.dskbank.bg; „Делта Сток“ АД, гр. София, бул. "Стефан Стамболов" № 6, телефон: (02) 811 50 10, факс: (02) 811 50 49, електронен адрес (e-mail): office@deltastock.bg и Интернет страница (web-site): www.deltastock.bg и "Първа Финансово Брокерска Къща" ООД, гр. София, ул. "Любен Каравелов" № 4, телефон: (02) 987 72 96, факс: (02) 980 08 78, електронен адрес (e-mail): ffbh@ffbh.bg и Интернет страница (web-site): www.ffbh.bg. Инвестиционните Посредници сключват инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

Одитор на Договорния Фонд все още не е избран.

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

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 750-ДФ ОТ 07 ДЕКЕМВРИ 2005 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

НЯКОИ ТЕРМИНИ

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

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

Нетна стойност на активите на Фонда е разликата между стойността на всички активи на Фонда минус стойността на всички негови задължения. Това е “богатството” на притежателите на дялове от Фонда.

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

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестирането

в различни категории инвестиции: дялове, облигации, валута и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни дружества и от различни държави.

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

Квалифицирани дългови ценни книжа са ценни книжа с дългосрочен кредитен рейтинг: не по-нисък от “BBB+” по Standart and Poor’s и Fitch или “Baa1” на Moody’s, съответно с краткосрочен кредитен рейтинг: не по-нисък от “A-2” по Standart and Poor’s, “F-2” на Fitch или “P-3” на Moody’s. (Standart and Poor’s, Fitch и Moody’s са международно признати рейтингови агенции, които предоставят услуги по оценка на кредитния риск и на инвестиции в ценни книжа.)

РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ С ВАШАТА ИНВЕСТИЦИЯ В ДСК РАСТЕЖ

Разходи, заплащани от инвеститорите. За покупка на дялове на ДСК Растеж директно от Фонда в офисите на “Банка ДСК” ЕАД и Управляващото Дружество, Вие бихте заплатили разходи в максимален размер 2.40 % от емисионната (покупната) цена. При обратно изкупуване на дялове (Вие продавате дяловете на Фонда в офисите на “Банка ДСК” ЕАД или Управляващото Дружество) Вие бихте заплатили разходи в максимален размер 1.50 % от цената на обратно изкупуване.

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

<i>Стойност на сделката</i>	<i>Разходи при инвестиране (лева)</i>	<i>Разходи при инвестиране (%)</i>	<i>Разходи при обратно изкупуване (лева)</i>	<i>Разходи при обратно изкупуване (%)</i>
100.00 лв.	2.40 лв.	2.40 %	1.50 лв.	1.50 %
500.00 лв.	6.40 лв.	1.28 %	3.50 лв.	0.70 %
1 000.00 лв.	11.40 лв.	1.14 %	6.00 лв.	0.60 %
2 000.00 лв.	21.40 лв.	1.07 %	11.00 лв.	0.55 %
5 000.00 лв.	51.40 лв.	1.03 %	26.00 лв.	0.52 %

Евентуалните разходи за издаване на депозитарна разписка, ако инвеститорът/притежателят на дялове желае такава, както и за изпращането по пощата на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката/обратното изкупуване на дялове се заплащат отделно от инвеститорите, съгласно тарифата на Управляващото Дружество и са в размер до 6 (шест) лева.

Ако Вие купувате и продавате дялове на ДСК Растеж на Фондовата Борса и ползвайки услугите на инвестиционни посредници, Вие ще заплатите допълнителни такси и комисионни.

Актуализиран кратък проспект за публичното предлагане на дялове

Разходи, заплащани от Фонда. Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Растеж и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Максималните годишни разходи на ДСК Растеж, като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество, са:

Възнаграждение за управляващото дружество 3.00 %
Други оперативни разходи 0.99 %
Общо оперативни разходи 3.99 %

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

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

*По-долу е представена най-обща информация относно данъчния режим на Фонда и на инвеститорите относно доходи, свързани с притежаваните от тях дялове. **Ние настоятелно препоръчваме на инвеститорите да се консултират по данъчните въпроси с данъчни експерти.***

Корпоративно данъчно облагане на ДСК Растеж. Печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда. Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни лица от сделки с дялове на Фонда в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете на Фондовата Бурса (капиталовата печалба) – вж. по-долу “Доход на инвеститорите”. Не се облагат с данък, удържан при източника (от Фонда/Управляващото Дружество) доходите (капиталовата печалба) от сделки с дялове на Фонда, реализирани от чуждестранни лица и неперсонифицирани дружества не чрез място на стопанска дейност в страната Ако доходът е реализиран чрез място на стопанска дейност в страната, чуждестранните лица принципно се третират като местни лица.

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, ПОЛИТИКА И РИСКОВЕ

Инвестиционните цели на ДСК Растеж са:

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

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

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

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Растеж, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни български и чуждестранни акции и в дялови ценни книжа с потенциал за растеж на цените им. По-конкретно, активите на Договорния фонд ще бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар – до 80 на сто от активите на Фонда;
2. акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар – до 40 на сто от активите на Фонда;

Актуализиран кратък проспект за публичното предлагане на дялове

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

Управляващото Дружество не може да инвестира повече от 80 на сто от активите на Договорния Фонд общо в ценни книжа по т. 1 и 2 по-горе.

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

При нормални обстоятелства, ДСК Растеж възнамерява да инвестира предимно в акции на български и чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар (между 40% и 80% от активите), но също така и в акции/дялове на български и чуждестранни колективни инвестиционни схеми, корпоративни облигации на български емитенти, в ипотечни облигации, издадени от български банки и в банкови депозити. Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

Рисков профил на Вашата инвестиция. Вашата инвестиция в дялове на Фонда може да се определи като средно до високорискова, тъй като въпреки диверсификацията на портфейла си ДСК Растеж е продукт, структуриран основно от акции, които са високорисков инструмент и в по-малка степен от дългови финансови инструменти и от инструменти на паричния пазар. Основни рискове, които Вие ще носите при инвестиране в дялове на ДСК Растеж са: *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* - пазарната стойност на ценните книжа, в които инвестира Фонда (съответно нетната стойност на активите на Фонда) може да се понижи, ако пазарните лихвени проценти се повишат; *Кредитен риск* – издателят на някои инвестиционни инструменти, които са включени в портфейла на ДСК Растеж, може да изпадне във финансови затруднения, това ще доведе до намаляване на стойността на горепосочените инструменти (съответно нетната стойност на активите на Фонда).

Вие следва да имате предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и Вие като инвеститор поемате риска да не възстановите инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на ДСК Растеж 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.

*Относно рисковете, свързани с дейността на Фонда, вижте по-подробно
Пълния Проспект на ДСК Растеж.*

Актуализиран кратък проспект за публичното предлагане на дялове

Профил на типичния инвеститор. Инвестиционният продукт на ДСК Растеж е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които: (а) са готови да поемат по-голям инвестиционен риск; (б) търсят инвестиция, която може да донесе възможно най-висок доход; (в) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията; (г) са готови да инвестират парични средства в средно и дългосрочен план; (д) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл; (е) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Ние считаме, че дяловете на ДСК Растеж 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 преимуществено от акции на дружества, работещи в различни сектори на икономиката, при поемане на значителен риск и възможност за постигане на висока доходност в средно и дългосрочен план.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

Определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Емисионната (покупната) цена и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда се основава на нетната стойност на неговите активи (“НСА”) на един дял. Изчисляването на НСА на ДСК Растеж се извършва към 17:00 часа всеки работен ден. НСА на един дял се получава като НСА на ДСК Растеж се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

Къде се купуват и продават дяловете. По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят и продадат обратно дялове на ДСК Растеж, като подадат поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в по-големите офиси на “Банка ДСК” ЕАД в страната в рамките на работното време на съответното поделение, но не по-късно от 17:00 часа. Институционалните инвеститори могат да подават поръчки за покупка/обратно изкупуване на дялове на Фонда директно в офиса на Управляващото Дружество до 17:00 часа. Допълнителна информация за необходимите документи, както и за процеса на покупка и обратно изкупуване на дялове можете да получите в офисите на “Банка ДСК” ЕАД и Управляващото Дружество.

При определени условия инвеститорът би могъл да закупи и да продаде дялове на Фонда и чрез инвестиционен посредник, например на Фондовата Бурса.

Как да закупим дялове на ДСК Растеж. За да закупите дялове на Фонда в офисите на „Банка ДСК” ЕАД Вие следва да разполагате с необходимите парични средства по Ваша разплащателна сметка в Банката. При подаване на поръчка за покупка на дялове на ДСК Растеж в офиса на Управляващото Дружество, инвеститорът следва да представи удостоверителен документ за внесените парични средства по специално откритата за тази цел банкова сметка (набирателна сметка). Дяловете на ДСК Растеж се купуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по издаване (продажба) на дяловете (вж. и “Разходи, заплащани от инвеститорите”).

Минималната стойност на дяловете, които инвеститорът може да закупи по една сделка, както при първоначална инвестиция, така и при всяко следващо нейно увеличение, е 100 (сто) лева.

Как да продадем дялове на ДСК Растеж. По правило инвеститорите в ДСК Растеж могат да продадат обратно на Фонда своите дялове всеки работен ден в по-големите офиси на “Банка ДСК” ЕАД в рамките на работното им време, но не по-късно от 17:00 часа. ДСК Растеж изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на НСА на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на дяловете (вж. и “Разходи, заплащани от инвеститорите”).

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

Актуализиран кратък проспект за публичното предлагане на дялове

При приемане на поръчката за обратно изкупуване разплащателната сметка на притежателя на дялове в “Банка ДСК” ЕАД, се заверява незабавно с основната част (между 70 % и 100 % в зависимост от вида поръчка) от стойността на сделката за обратно изкупуване, като остатъкът от стойността се доплаща по сметката на инвеститора до края на работния ден. При приемане на поръчката за обратно изкупуване в офиса на Управляващото Дружество тя се изпълнява обичайно на следващия работен ден, но не по-късно от 3 (три) работни дни, като дължимата сума срещу обратно изкупените дялове се заплаща на инвеститорите в срок до 3 (три) дни след датата на изпълнение на поръчката.

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

Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в Комисията, Фондовата Борса и на неговата интернет страница НСА, НСА на един дял, емисионната стойност (цена, по която закупувате дялове на Фонда) и цена на обратно изкупуване за 1 000 дяла. Управляващото Дружество обявява НСА на един дял, емисионната стойност и цена на обратно изкупуване за 1 000 дяла и във всички офиси на “Банка ДСК” ЕАД, където се предлагат дялове на ДСК Растеж, както и публикува всеки работен ден тази информация във в. “Пари”.

Доход на инвеститорите. Нетният доход от инвестиране на активите на ДСК Растеж 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 ДСК Растеж не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове на Фонда или на друго лице.

За по-подробна информация вижте Пълния Проспект на ДСК Растеж

Инвеститорите могат да получат Пълния Проспект на ДСК Растеж, както и допълнителна информация за Договорния Фонд:

- в офисите на “Банка ДСК” ЕАД, където се продават и изкупуват обратно дялове на Фонда;
- от Управляващо Дружество “ДСК Управление на активи” АД, гр. София, ул. “Оборище” 47; тел: +359 (2) 814 49 55, ел.поща: dskstandard@dskam.bg, Интернет страница www.dskam.bg, лице за контакти: Миглена Евтимова – Ръководител отдел „Административно обслужване” на Управляващото Дружество и Директор за връзки с инвеститорите на Фонда, от 9:00 до 17:30 ч.

Актуализиран кратък проспект за публичното предлагане на дялове

Проектът на Договорния Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от "Българска фондова борса – София" АД.

Пълният Проект на ДСК Растеж, както и последният публикуван тримесечен отчет на Фонда се предоставят *безплатно* при поискване от инвеститорите, които закупуват дялове.



Димитър Тончев

Изготвили Проекта:



Татяна Лазарова



Марко Марков

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 12 септември 2006 г., декларира, че Проектът отговаря на изискванията на закона.

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



Петко Кръстев
Изпълнителен директор

