

ИД “ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД” АД

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛИГИРОВАНИ
АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

ПРОСПЕКТЪТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП “ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД” АД СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДРУЖЕСТВОТО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ПОТВЪРЖДАВАНЕТО НА ПРОСПЕКТА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

Членовете на Съвета на директорите на ИД “Елана Високодоходен Фонд” АД, както и управляващо дружество “Елана Фонд Мениджмънт” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети

ДАТА: 1 ФЕВРУАРИ 2010 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ

| | |
|--|-----------|
| Използвани дефиниции и съкращения | 4 |
| 1. Данни за инвестиционното дружество | 6 |
| 1.1. Данни за инвестиционното дружество | 6 |
| 1.2. Данни за членовете на съвета на директорите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 7 |
| 1.3. Данни за Управляващото дружество | 8 |
| 1.4. Данни за членовете на Съвета на Директорите на УД "Елана Фонд Мениджмънт" АД | 10 |
| 1.5. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД "Елана Фонд Мениджмънт" АД | 13 |
| 1.6. Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционни решения | 16 |
| 1.7. Данни за банката депозитар | 16 |
| 1.8. Данни за одиторите | 18 |
| 1.9. Финансова институция, учредител на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 18 |
| 1.10. Данни за физическите и юридическите лица, които притежават пряко или чрез свързани лица над 10 на сто от акциите на инвестиционното дружество или могат да упражняват контрол върху него | 18 |
| 1.11. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на инвестиционното дружество | 18 |
| 1.12. Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна | 18 |
| 2. Инвестиционна информация | 19 |
| 2.1. Описание на инвестиционните цели на дружеството, включително неговите финансови цели (например увеличение на капитала или приходите), инвестиционна политика (например специализация по райони, отрасли и финансови инструменти) и инвестиционни ограничения | 19 |
| 2.2. Рисков профил на инвестиционното дружество | 24 |
| 2.3. Правила за оценка на активите | 30 |
| 2.4. Описание на инвестиционната дейност на дружеството за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а ако не са изминали 3 години - за съответния период | 34 |
| 2.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество | 52 |
| 2.6. Категории активи, в които е разрешено да се инвестира | 52 |
| 3. Икономическа информация | 53 |
| 3.1. Данъчен режим | 53 |
| Данъчно облагане на печалбата на дружеството | 53 |
| Данъчно облагане на доходите на акционерите | 53 |
| 3.2. Такси (комисии) при покупка и продажба на акции | 56 |
| 3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на инвестиционното дружество | 56 |
| 3.4. Данни за разходите на инвестиционното дружество за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а в случай че още не са изминали 3 години - за съответния период, представени като обща сума и като процентно отношение спрямо средната нетна балансова стойност на активите за съответната година | 57 |
| 3.5. Инвестиционната политика на "Елана Високодоходен Фонд" АД не предвижда съществена част от активите да бъдат инвестирани в акции / дялове на други колективни инвестиционни схеми | 57 |
| 4. Търговска информация | 57 |
| 4.1. Условия и ред за издаване и продажба на акции | 57 |
| 4.2. Условия и ред за обратно изкупуване на акции и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно | 59 |
| Дистрибуция на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 62 |
| 4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на акциите | 65 |
| 4.4. Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от акции на инвестиционното дружество | 66 |
| Дивиденди | 67 |
| 5. Информация за достъп до отчетите | 67 |
| 5.1. Годишните финансови отчети за последните 3 години, включително консолидираните финансови отчети, ако такива са изготвени, одитирани от регистриран одитор | 67 |
| 6. Допълнителна информация | 68 |
| 6.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционното дружество | 68 |
| 6.2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, код по БУЛСТАТ и мястото, където уставът и другите устройствени актове на инвестиционното дружество са достъпни за инвеститорите | 68 |
| 6.3. Информация относно капитала и акциите | 68 |

| | |
|--|----|
| 6.4. ПОСОЧВАНЕ НА ЦЕНТРАЛНИЯ ЕЖЕДНЕВНИК, КОЙТО ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО ЩЕ ИЗПОЛЗВА ЗА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОКАНАТА ЗА СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЦЕНТРАЛНИЯ ЕЖЕДНЕВНИК ПО ЧЛ. 190 ЗППЦК ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА ОТ ОТВОРЕН ТИП..... | 69 |
| 6.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ..... | 69 |
| 6.6. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА | 69 |

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН ОТ 8.45 ДО 17.00 ЧАСА В ОФИСИТЕ НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД В СОФИЯ, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: БИЛЯНА НИКОЛОВА – ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ, КАКТО И ВЪВ ВСИЧКИ ОСТАНАЛИ ОФИСИ, ОСИГУРЕНИ ОТ УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД В СТРАНАТА:

Офиси на „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД

- § гр. София, бул. „Г.С.РАКОВСКИ“ №96, тел: (02) 81 000 60;
- § гр. София, бул. „БЪЛГАРИЯ“ № 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“, ПАРТЕР, 6 и 7 ЕТАЖ, (02) 810 00 73;
- § гр. Варна, бул. „СЛИВНИЦА“ №8, тел. (052) 608 241;
- § гр. Пловдив, ул. „ХАН КУБРАТ“ №1, ДЕЛОВИ ЦЕНТЪР ПЛОВДИВ (ПАРТЕР), тел. (032) 626 428;
- § гр. Плевен, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ПРЕСТИЖ“, ПАРТЕР УЛ. „СВ.СВ. КИРИЛ И МЕТОДИЙ“, №18, тел. (064) 840 114;
- § гр. Шумен, ул. „РАФАИЛ ПОПОВ“ 2, тел. (054) 800 535;
- § гр. Бургас, ул. ул. „ЦАР СИМЕОН“ 106, тел. (056) 81 07 84, 81 07 53;
- § гр. Русе 7000, бул. „СЛАВЯНСКИ“ 14, ТЕЛЕФОН: (082) 877 255
- § гр. Благоевград 2700, ПЛОЩАД МАКЕДОНИЯ, №2, ЕТ. 2, тел. (073) 887 992.

Офиси на „ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД

- § БЛАГОЕВГРАД, гр. БЛАГОЕВГРАД 2700, ул. „ЯНКО ЗАБУНОВ“ 5, 073/ 88 10 54, ИВАНКА КОСТАДИНОВА МАНОВА
- § БУРГАС, гр. БУРГАС 8000, ул. „СЪЕДИНЕНИЕ“ 5, 056/ 84 14 21, ГЕОРГИ КАЛЧЕВ КАЛЧЕВ
- § ВЕЛИКО ТЪРНОВО, гр. ВЕЛИКО ТЪРНОВО 5000, бул. „БЪЛГАРИЯ“ 27, 062/ 635 918, ЕЛИСАВЕТА СИМЕОНОВА КЪНЧЕВА
- § ВИДИН, гр. ВИДИН 3700, ул. „ЕКЗАРХ ЙОСИФ“ 13, 094/ 60 00 22, ИВАНКА ЦВЕТКОВА ЕВТИМОВА
- § ВРАЦА, гр. ВРАЦА 3000, ул. „ИСКЪР“ 4, 092/ 66 00 38, МАРИЯ ПЛАМЕНОВА ДИМИТРОВА
- § ДОБРИЧ, гр. ДОБРИЧ 9300, ул. „ВАСИЛ ЛЕВСКИ“ 4, 058/ 60 03 01, КОСТАДИНКА СТОЯНОВА КАРАИВАНОВА
- § КНЕЖА, гр. КНЕЖА 3230, ул. МАРИН БОЕВ 69, 09132/ 50 03, ЛАЗАРИНКА МАРИНОВА ПИСЪШКА
- § КРЕМИКОВЦИ, гр. СОФИЯ 1870, кв. „БОТУНЕЦ“, 02/ 988 36 10, НЕЛИ МАРИНОВА ВЪЛКОВА-ШИВАЧЕВА
- § КЪРДЖАЛИ, гр. КЪРДЖАЛИ 6600, бул. „БЪЛГАРИЯ“ 75, 0361/ 6 58 11, ТОДОРКА НИКОЛОВА КОНДИКОВА
- § ЛОВЕЧ, гр. ЛОВЕЧ 5500, ул. „ТЪРГОВСКА“ 55, 068/ 60 13 50, ЛИЛЯНА ТОДОРОВА СЛАВОВА
- § МОНТАНА, гр. МОНТАНА 3400, ул. „ГРАФ ИГНАТИЕВ“ 5, 096/ 30 00 85, НЕДКА ЗДРАВКОВА ИЛИЕВА; ПОЛИНА ИВАНОВА АЛЕКСАНДРОВА

- § ПАЗАРДЖИК, гр. ПАЗАРДЖИК 4400, ул. "Пловдивска" 18А, 034/ 44 00 38, КРАСИМИРА СПАСОВА ПЕЙЧЕВА
- § ПЕРНИК, гр. ПЕРНИК 2300, ул. "БРЕГАЛНИЦА" 6, 076/ 60 05 40, ВАЛЕРИЯ ДИМИТРОВА РАНГЕЛОВА
- § ПЛЕВЕН, гр. ПЛЕВЕН 5800, ул. "ДОЙРАН" 150, 064/ 80 18 37, ДЕНИСЛАВА ЦВЕТАНОВА БОТЕВА
- § ПЛОВДИВ, гр. ПЛОВДИВ 4000, ул. "ГУРКО" 19, 032/ 26 65 96, МОНИКА ГЕОРГИЕВА ГЕОРГИЕВА
- § РАЗГРАД, гр. РАЗГРАД 7200, ул. "КИРИЛ И МЕТОДИЙ" 3, 084/ 66 09 63, ДИАНА АТАНАСОВА АНГЕЛОВА
- § РУСЕ, гр. РУСЕ 7000, ул. "АЛЕКСАНДРОВСКА" 96, 082/ 82 02 49, ЕЛЕНКА ТОДОРОВА ВЕЛИКОВА
- § СИЛИСТРА, гр. СИЛИСТРА 7500, ул. "ПЕТЪР БОЯДЖИЕВ" 1, 086/ 82 07 81, ВЯРА СЪБЕВА ДИМИТРОВА
- § ТЪРГОВИЩЕ, гр. ТЪРГОВИЩЕ 7700, ул. "ВАСИЛ ЛЕВСКИ" 7, 0601/ 6 26 18, ДАНИЕЛА ИВАНОВА ИВАНОВА
- § ХАСКОВО, гр. ХАСКОВО 6300, ул. "ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ" 4, 038/ 66 18 44, БИСЕР РУМЕНОВ ЛАМБРЕВ
- § ЦЕНТРАЛЕН гр. СОФИЯ 1303, бул. "Т. АЛЕКСАНДРОВ" 81-83, 02/ 81 20 359, МИЛЕНА ТОМОВА ДИМОВА
- § ЦУ, гр. СОФИЯ, 1303, бул. "Т. АЛЕКСАНДРОВ" 81-83, НАНКО ДИМИТРОВ ИВАНОВ
- § ЦУ, гр. СОФИЯ, 1303, бул. "Т. АЛЕКСАНДРОВ" 81-83, ВАСИЛ КРАСИМИРОВ РАЙДОВСКИ
- § ШУМЕН, гр. ШУМЕН 9700, ул. "СЪЕДИНЕНИЕ" 109, 054/ 80 05 32, ПЛАМЕНА СТОЯНОВА ПЕТРОВА
- § ЯМБОЛ, гр. ЯМБОЛ 8600, ул. "ЖОРЖ ПАПАЗОВ" 10, 046/ 66 21 01, МАРГАРИТКА ХРИСТАКИЕВА ДОНЧЕВА

ПРОСПЕКТЪТ МОЖЕ ДА БЪДЕ НАМЕРЕН И НА ИНТЕРНЕТ АДРЕС: WWW.ELANA.NET/HIGHYIELDFUND.

ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДАНЯ, ДАДЕНИ ОТ УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ СА:

1. ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД С АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: гр. София, бул. „БЪЛГАРИЯ“ №49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР ВИТОША, ЕТ. 7, ТЕЛ: 02/81 000 25, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: ДИМИТЪР ГЕОРГИЕВ;
2. „УНИКРЕДИТ БУЛБАНК“ АД С АДРЕС: гр. София 1000, РАЙОН ВЪЗРАЖДАНЕ, бул. „ВИТОША“ №6, ЕТ. 2 ТЕЛ: 02/9320131, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ БОРИСЛАВА ДИМИТРОВА;
3. „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД С АДРЕС: гр. София 1504, ул. ГОГОЛ 18-20; ТЕЛ. 02/ 919 85496, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: ХРИСТО СУГАРЕВ.

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КОИТО СА ПОДРОБНО ОПИСАНИ НА СТРАНИЦИ 25-31 ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ.

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

По-долу са изброени някои от основните дефиниции и съкращения, използвани в настоящия Проспект:

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

| СЪКРАЩЕНИЕ | ДЕФИНИЦИЯ |
|---|--|
| БАНКА ДЕПОЗИТАР | „ЮРОБАНК И Еф Джи България“ АД или банката, с която ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е сключило договор за депозитарни услуги (за съхранение на активи и извършване на плащания) |
| БНБ | БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА |
| БФБ–София | "БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ" АД |
| ДАТА НА СЕТЪЛМЕНТ | ДАТА НА ПРИКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКА |
| ДЕН Т | ДЕН НА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКА |
| ДЕПОЗИТАРНА РАЗПИСКА | ДОКУМЕНТ, УДОСТОВЕРЯВАЩ СОБСТВЕНОСТТА ВЪРХУ РЕГИСТРИРАНИ В "ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР" АД ЦЕННИ КНИЖА |
| ДИСТРИБУЦИЯ | ДЕЙНОСТ, КОЯТО В ЗАВИСИМОСТ ОТ ОБЕМА НА ДЕЛЕГИРАНИТЕ ПРАВОМОЩИЯ, ОБХВАЩА: ПРИЕМАНЕ НА НАРЕЖДАНЯ ЗА ЗАКУПУВАНЕ ИЛИ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ/ДЯЛОВЕ НА КИС, СЪБИРАНЕ И ИЗПЪЛНЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМИТЕ ПЛАЩАНИЯ ОТ ИЛИ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ/ДЯЛОВЕ, ВКЛ. ПЛАЩАНИЯ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА, ПЛАЩАНИЯ ЗА ПРИХОДИ, ПРИ ЛИКВИДАЦИЯ, КАКТО И ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В СЪОТВЕТСТВИЕ С ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО |
| ДКЦК | ДЪРЖАВНА КОМИСИЯ ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА |
| ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДЦК | ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАВАНИ И ГАРАНТИРАНИ ОТ СЪОТВЕТНАТА ДЪРЖАВА |
| ДРУЖЕСТВОТО ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО | ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД – ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП СЪС СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ ГР. СОФИЯ, ОБЩИНА СРЕДЕЦ, УЛ. "КУЗМАН ШАПКАРЕВ" №4, ЕТ. 2 |
| ЗППЦК | ЗАКОН ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА |
| ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ | СЪВКУПНОСТТА ОТ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, В КОИТО СА ИНВЕСТИРАНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, НАБРАНИ ОТ ПРОДАЖБАТА НА АКЦИИ НА ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД |
| ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ | ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАВАНИ ОТ БАНКА И ОБЕЗПЕЧЕНИ С ВЗЕМАНИЯ ПО ОТПУСНАТИ ОТ БАНКАТА ИПОТЕЧНИ КРЕДИТИ |
| КФН | КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР – ИНСТИТУЦИЯТА, КОЯТО ПОЕ ФУНКЦИИТЕ НА ДКЦК ОТ 01.03.2003 Г. |
| КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ | ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ОТ ДРУЖЕСТВА ЗА НАБИРАНЕ НА ОБОРОТЕН КАПИТАЛ И/ИЛИ ИНВЕСТИЦИОНЕН РЕСУРС |
| ОБЩНСКИ ОБЛИГАЦИИ | ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАВАНИ ОТ ОБЩИНИ (МЕСТНИ ВЛАСТИ) ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА СОБСТВЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И / ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ |
| РАБОТЕН ДЕН | ВСЕКИ ДЕН, КОЙТО Е ОФИЦИАЛЕН РАБОТЕН ДЕН ЗА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ |
| СД | СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ |
| ТЗ | ТЪРГОВСКИ ЗАКОН |
| УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО ИЛИ УД | "Елана Фонд Мениджмънт" АД или дружеството, с което ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е сключило договор за управление на дейността |
| ЦД | "ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР" АД |
| ЦЕНА "ПРОДАВА" ИЛИ ЕМИСИОННА ЦЕНА | ЦЕНАТА, ПО КОЯТО ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД ЕЖЕДНЕВНО ПРЕДЛАГА ЗА ПРОДАЖБА СВОИТЕ АКЦИИ |
| ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ | ЦЕНАТА, ПО КОЯТО ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД ЕЖЕДНЕВНО ИЗКУПУВА ОБРАТНО СВОИТЕ АКЦИИ |
| РЕГУЛИРАН ПАЗАР | МНОГОСТРАННА СИСТЕМА, ПОЛУЧИЛА ЛИЦЕНЗ И ФУНКЦИОНИРАЩА СЪГЛАСНО ГЛАВА ТРЕТА ИЛИ СЪГЛАСНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО НА ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ПОСРЕДСТВОМ КОЯТО РЕДОВНО СЕ СКЛЮЧВАТ СДЕЛКИ ЗА ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ СЪГЛАСНО НЕЙНИТЕ ПРАВИЛА И/ИЛИ СИСТЕМИ, И СЕ ПРАВЯТ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ПОКАНИ ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ТАКИВА СДЕЛКИ, И КОЯТО ОСИГУРЯВА РАВЕН ДОСТЪП ДО ПАЗАРНАТА ИНФОРМАЦИЯ И РАВНИ УСЛОВИЯ ЗА УЧАСТИЕ В ТЪРГОВИЯТА |
| ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА | ДЪРЖАВА, КОЯТО Е ЧЛЕНКА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ, ИЛИ ДРУГА ДЪРЖАВА, КОЯТО ПРИНАДЛЕЖИ КЪМ ЕВРОПЕЙСКОТО ИКОНОМИЧЕСКО ПРОСТРАНСТВО |
| ТРЕТА ДЪРЖАВА | ДЪРЖАВА, КОЯТО НЕ Е ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА |

1. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

1.1. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

| | |
|---|--|
| Наименование: | ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД |
| Седалище и адрес на управление: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“, ул. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4 |
| Адрес за кореспонденция | бул. „БЪЛГАРИЯ“ 49 БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ ЕТ. 6 |
| Телефон: | (02) 81 000 74 |
| Телефакс: | (02) 958 15 23 |
| Електронен адрес (e-mail): | ELHYF@ELANA.NET |
| Електронна страница в интернет (web-site): | WWW.ELANA.NET |
| Тип на инвестиционното дружество: | ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП. НЕ СЕ ПРЕДВИЖДА ЗАТВОРЕН ПЕРИОД. |
| Дата на учредяване: | ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание на 14 октомври 2004 г. |
| Различни инвестиционни отдели: | Организационната структура на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не включва различни инвестиционни отдели. |

„Елана Високодоходен Фонд“ АД е инвестиционно дружество от отворен тип – то издава, предлага за продажба и изкупува обратно своите акции всеки работен ден. Предметът на дейност на Дружеството, съгласно неговия Устав, е инвестиране във финансови инструменти на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции при прилагане на принципа за разпределение на риска.

Същността на подобно дружество от отворен тип е в това, че чрез закупуване на неговите акции всеки инвеститор може да инвестира в разнообразен портфейл от финансови инструменти. Инвеститорите купуват акции на дружеството, а то използва получените парични средства, за да инвестира вместо тях. Всеки от инвеститорите притежава част от имуществото на дружеството, която е пропорционална на инвестираната от него сума.

Стратегията на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД предвижда инвестиране в ценни книжа с добра ликвидност и потенциал за растеж. В портфейла на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД приоритетно ще бъдат включвани акции на български дружества.

При закупуването на акции на чуждестранни емитенти, ще се предпочитат акции на водещи компании, търгувани на фондовите пазари в Европейския съюз и САЩ.

Книжата с фиксирана доходност ще бъдат използвани като средство за постигане на по-висока доходност в периоди на застои или спад на фондовите пазари.

Портфейлът от финансови инструменти се структурира и поддържа от специално дружество, което съгласно българското законодателство се нарича „управляващо дружество“. Взemanето на решения за покупка на даден финансов инструмент или за последващата му продажба се извършва от това дружество, като се следва заложената в Устава на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД инвестиционна стратегия.

Дружеството предлага свои акции за продажба и ги изкупува обратно чрез специално осигурени за целта гишета. Вторичната търговия с акции на Дружеството се извършва на пода на „Българска фондова борса – София“ АД. Цените за продажба и обратно изкупуване на

акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД са в лева и се публикуват всеки ден във вестниците „Пари“ и „Дневник“ и в интернет на страницата на Дружеството на адрес WWW.ELANA.NET.

Емисионната стойност на една акция се изчислява, като към нетната стойност на активите на акция се прибавят разходите по емитирането на една нова акция в размер на **0.75%**. Цената на обратно изкупуване на една акция се изчислява, като от нетната стойност на активите на една акция се извадят разходите по обратно изкупуване в размер на **0.75%**.

Набраните от продажбата на акции парични средства и закупените с тях финансови инструменти се съхраняват в т.нар. банка депозитар. Това е търговска банка, която съхранява активите на инвестиционното дружество – парични средства, ценни книжа и другите финансови инструменти, собственост на Дружеството. Банката депозитар на инвестиционното дружество е „Юробанк И Еф Джи България“ АД.

1.2. Данни за членовете на съвета на директорите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

- **ГЕОРГИ ПЕТРОВ ЛИЧЕВ** - Председател на СД

ОБРАЗОВАНИЕ: икономист с висше образование по специалността „Икономика и управление на промишлеността“;

КВАЛИФИКАЦИЯ: 1986 г. ÷ 1990 г. – диплома от Висшия икономически институт „Карл Маркс“, град София;
Лиценз от Агенция по приватизация за оценител на финансови активи и цели предприятия.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ: 2010 – до момента – ПОД „Топлина“ – Главен изпълнителен директор
2000 г. – 2009 г. - „ЕЛАНА ХОЛДИНГ“ АД – Изпълнителен директор;
Август 1997 г. ÷ 2000 г. – „ЕЛАНА ХОЛДИНГ“ АД – главен счетоводител и член на СД;
Август 1996 г. ÷ юли 1997 г. – Международна спедиторска агенция **Militzer & Munch Air Cargo**, поделение на немско-швейцарския спедиторски холдинг за България – Главен счетоводител
Януари 1994 г. ÷ юли 1996 г. – „Първа частна банка“ АД – клон „Надежда“ - Главен счетоводител;
Септември 1992 г. ÷ декември 1993 г. – „Първа частна банка“ АД, град София – счетоводител;
Март 1991 г. ÷ август 1992 г. – ТКЕР „Шести септември“, Балканкар София – Отдели „ТРЗ“ и „Реализация“.

ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНА „Елана Финанси“ ЕАД, ЕИК 130 480 008 Изпълнителен директор.

ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО

ДЕЙНОСТ:

- **МИРОСЛАВ НИКОЛОВ СТОЯНОВ** - Изпълнителен директор:

ОБРАЗОВАНИЕ: икономист с висше образование по специалността „финанси“

КВАЛИФИКАЦИЯ: 1996 г. ÷ 2001 г. – Университет за национално и световно стопанство,

град София

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ: Март 2007 г. – до момента – член на Съвета на директорите на ИП „Елана Трейдинг“ АД
септември 2006 г. – до сега – Директор Инвестиционно банкиране в ИП „Елана Трейдинг“ АД
януари 2004 г. – август 2006 г. - „Елана Инвестмънт“ АД – Ръководител проекти;
Януари 2003 г. – януари 2004 г. – „Елана Инвестмънт“ АД – Аналитик;
Октомври 2000 г. – декември 2002 г. – HUTS/SPOT THOMPSON Ltd – Финансов супервайзър;
Октомври 1999 г. – октомври 2000 г. – HUTS/SPOT THOMPSON Ltd – Финансов асистент;

ДАНИ ЗА ИЗВЪРШВАНА ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО ДЕЙНОСТ: Към датата на актуализацията на този проспект г-н Стоянов е член на Съвета на директорите и Директор Инвестиционно банкиране в ИП „Елана Трейдинг“ АД, гр. София.

- КОСТАДИН ИВАНОВ ДОКТОРОВ - ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

ОБРАЗОВАНИЕ: Юрист

КВАЛИФИКАЦИЯ: 2010 – досега Медицински център „Св.Панталеймон“
2006 – 2009 г. Муди Интернешънъл ООД - Одитор
2005 – 2006 – Нов Български университет, Професионален мениджър
1997 – 2000 – УНСС, Следдипломна квалификация Финанси, отчетност и контрол
1986 – 1991 – СУ Юрист
1982 – 1988 – СУ Философия

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ: 2006 – досега – Муди Интернешънъл ООД – Главен одитор
2002 –2006 - Агенция Дипломатически имоти в страната – Заместник управител
1993 – 1990 – –Софийска адвокатска колегия - Адвокат

1.3. Данни за Управляващото дружество.

1.3.1. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL) И ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ; ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, НОМЕР И ДАТА НА ИЗДАДЕНОТО ОТ КФН РАЗРЕШЕНИЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

| | |
|--|--|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | Управляващо дружество „Елана Фонд Мениджмънт“ АД, в съкращение УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“ , ул. “КУЗМАН ШАПКАРЕВ” №4 |

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

| | |
|--|---|
| АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ | гр. София, бул. "България" №49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 81 000 45 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 958 1523 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.ELANA.NET/ |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание на 7 май 2002 г. |
| ЗАПИСАН И ВНЕСЕН КАПИТАЛ: | 360 000 лв. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО: | РАЗРЕШЕНИЕ № 120–УД/31 Юли 2002 г. на ДКЦК |

1.3.2. КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОФЕСИОНАЛНИЯ ОПИТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Освен портфейла на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД управлява активно дейността и на следните колективни инвестиционни схеми:

- ДФ „ЕЛАНА БАЛАНСИРАН ЕВРО ФОНД“, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „България“ №49, бизнес център „Витоша“, разрешение на КФН № 658-ДФ/26.10.2005 г., код по БУЛСТАТ 131528737;
- ДФ „ЕЛАНА БАЛАНСИРАН \$ ФОНД“, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „България“ №49, бизнес център „Витоша“, разрешение на КФН 43-ДФ/18.01.2006 г., код по БУЛСТАТ 175013468;
- ДФ „ЕЛАНА ФОНД ПАРИЧЕН ПАЗАР“, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „България“ №49, бизнес център „Витоша“, разрешение на КФН 1273-ДФ/10 Октомври 2007 г., код по БУЛСТАТ 175376747;
- ДФ „ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД“, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „България“ №49, бизнес център „Витоша“, разрешение на КФН 14-ДФ/04.01.2008 г., код по БУЛСТАТ 17544470;
- ДФ „ЕЛАНА ЕВРОФОНД“, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „България“ №49, бизнес център „Витоша“, разрешение на КФН: № 80-ДФ/14.05.2009 г., код по БУЛСТАТ 175444707.

„Елана Фонд Мениджмънт“ АД управлява и 46 индивидуални портфейли от финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиентите.

През 2009 г. при управлението на колективните инвестиционни схеми и индивидуалните портфейли управляващото дружество сключва близо 1600 сделки като се стреми, в условията на продължаваща финансова криза, да предприеме възможно най-разумни действия по запазване на стойността на инвестициите.

Водещи за управляващото дружество при управлението на КИС и на портфейлите на институционални и индивидуални инвеститори са спазването на инвестиционните ограничения, контрола върху ликвидността, анализ на пазарната ситуация за намиране на най-добри възможности за продажба и покупка на финансови инструменти. Натрупаният

професионален опит през последните 7 години на активно развитие в България на пазара на колективни инвестиционни схеми, дава възможност на екипа на „Елана Фонд Мениджмънт“ АД да създаде подходяща вътрешна организация на работата, за да се осигури запазването на интересите на инвеститорите, избягването на конфликти на интереси, спазването на забраната за търговия с вътрешна информация, ефективното разпределение на функции и отговорности на различните отдели, контрол и своевременно предоставяне на информация.

1.3.3. Съществени условия на договора за управление между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и УД „Елана Фонд мениджмънт“ АД

По силата на Договор за управление на дейността от 24.01.2005 г., ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД възлага на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД управлението на дейността си по:

- а) набиране на парични средства чрез публично предлагане на акции (продажба на акции на инвестиционното дружество);
- б) инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа;
- в) обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество.

При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, управляващото дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други задължения, които произтичат за инвестиционното дружество в тази връзка. УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД осигурява мрежа от гишета (офиси) за извършване на продажбата и обратното изкупуване на акции.

В изпълнение на инвестиционната политика на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, управляващото дружество извършва анализ на пазара на ценни книжа, формира портфейл от ценни книжа, ревизира формирания портфейл и оценява неговата ефективност, при което управляващото дружество взема инвестиционни решения и нарежда тяхното изпълнение на упълномощени инвестиционни посредници.

УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД може да предлага на инвестиционното дружество банка депозитар и инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните нареждания, както и сключване, изменение, прекратяване и разваляне на договори с посочените лица.

Управляващото дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на инвестиционното дружество и поддържа страницата на инвестиционното дружество в интернет.

Годишното възнаграждение на управляващото дружество е три на сто от средногодишния размер на нетните активи на Дружеството, начислявано ежедневно и изплащано в началото на месеца, следващ месеца, за който се дължи.

1.4. Данни за членовете на Съвета на Директорите на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

- **МАРТИН ЕЛТИМИРОВ НИКОЛОВ** – Изпълнителен директор на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

ОБРАЗОВАНИЕ: Висше, бакалавър по икономика.

КВАЛИФИКАЦИЯ: 2000 г. – Застрахователен надзор – Министерство на Финансите;
Лиценз за застрахователен брокер

1998 г. - Merrill Lynch - Лондон

Застраховане на валутния риск

1994 г. - ING Bank – Виена

Технически анализ

1993-1996 г. - Нов Български Университет - Бизнес администрация

Диплома Бакалавър по икономика

1982-1986 г. - Медицинска Академия София – Магистър Лекар

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:

Ø 2006 - към момента

УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

Изпълнителен директор

Ø 2003 – 2007 г.

“Елана Трейдинг” АД, гр.София

Изпълнителен директор

Ø 1994-2003 г.

ИП “Елана Трейдинг” АД, гр. София

Ръководител отдел “Търговия с валута и ценни книжа на международни пазари”

Ø 1992-1994 г.

ИП “Елана Трейдинг” АД, гр. София

Валутен Дилър

ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНА

„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ ЕАД, ЕИК 175 371 928 – член на СД;

ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО

„Елана Холдинг“ АД, ЕИК 121 837 774 - като член на СД;

ДЕЙНОСТ:

„Елана Финанси“ ЕАД, ЕИК 130 480 008 - като член на СД;

- Веселина Михайлова Койнарска - Захаријева – член на Съвета на директорите

ОБРАЗОВАНИЕ:

Висше, Магистър по икономика.

КВАЛИФИКАЦИЯ:

2000 – 2004 Икономически университет – Варна

Професионална квалификация – специалност „Банково дело”

2002 - 2003 ВТУ „Св.св.Кирил и Методий”

Магистър по икономика - специалност „Финанси”

1998 – 2002 Икономически университет – Варна

Бакалавър по икономика - специалност „Счетоводство и контрол”

1993 – 1998 Гимназия с преподаване на чужди езици „Проф.д-р Асен Златаров” - гр.Хасково, профил „английски език”

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:

май 2007 г. – до момента

УД „Елана Фонд Мениджмънт” АД

Член на Съвета на директорите

Ø 2004 - до момента

УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

Главен счетоводител

Ø 2003 – 2004

УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

Счетоводител

Ø 2001 –2003

„Рубин“ ЕООД - специализирано счетоводно предприятие

Счетоводител

Ø 2001

„ЕЛЕКС“ ООД

Специалист продажби

Ø 2000 – 2001

ЕТ „Бюлдикекомерс“– специализирано счетоводно предприятие Счетоводител

- **СТЕЛА ИВАНОВА ЦВЕТКОВА** – член на Съвета на директорите

ОБРАЗОВАНИЕ: Висше; магистър бизнес администрация.

КВАЛИФИКАЦИЯ: 2007 - MBA in Finance;

City University, Seattle, Washington /София/

2002 -2005 MBA in General Management

City University, Seattle, Washington /София/

2003 - Executive Management, семинар

BEIED, София

2002 – 2003 - специализирани курсове и семинари в областта на маркетинговите комуникации и продажбите;

1994 – 1999 - Слухово-речева рехабилитация,

СУ Св. Климент Охридски

1990-1994 - СОУ „Максим Горки“ с преподаване на руски език

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ: Ø Август 2007 – към момента

„Елана Фонд Мениджмънт“ АД

Член на СД

Юли 2007 – Декември 2007

„Елана Холдинг АД

Директор Продажби

Ø Август 2006 – юли 2007

„Елана Фонд Мениджмънт АД

Директор Продажби

Ø 2004 – 2006 –

Проект Пазар на труда на Американската агенция за международно развитие

Консултант Маркетингови комуникации

Ø 2001 – 2002

Банка Хеброс АД

Маркетинг Мениджър

Ø 1997 -2001

Рекламна агенция Медиа Ком

Мениджър Връзки с клиенти

Ø 1995 – 1997 –

Медиа агенция Балкан Медиа

Медиа планьор

ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНА

Не извършва дейност извън дружеството.

ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО

ДЕЙНОСТ:

- ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ – Прокурист

ОБРАЗОВАНИЕ:

Висше, юрист.

КВАЛИФИКАЦИЯ:

1996 г. – 2001 г. – СУ „Свети Климент Охридски“, Юридически факултет, специалност право

1991 г. – 1994 г. - Реална гимназия „Константин Фотинов“, град Самоков.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:

Май 2004 г. – до момента - „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД – член на СД;

ноември 2004 г. – до момента – „ЕЛАНА Холдинг“ АД, град София – юрист;

юни 2003 г. – ноември 2004 г. - „ЕЛАНА Инвестмънт“ АД, град София – юрист;

януари 2002 – юни 2003 г. - „ДИА Консулт“ ООД, град София – юрист, младши сътрудник;

Януари 2001 г. – август 2001 г. - „Дейта Процесинг“ ООД, град София – редактор новини от английски и френски език.

ДАННИ ЗА ИЗВЪРШВАНА

ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО

ДЕЙНОСТ:

„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ ЕАД, ЕИК 175 371 928 – член на СД и ръководител отдел „Правен“;

„КК Инвест“ АД, код по БУЛСТАТ 175 457 761 – член на СД.

1.5. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

1.5.1. Наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет; дата на учредяване, номер и дата на издаденото от КФН разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник

| | |
|--|--|
| Наименование: | Инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, в съкращение ИП „Елана Трейдинг“ АД |
| Седалище и адрес на управление: | Република България, гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4 |
| Телефон: | (02) 81 000 20 |

ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

| | |
|--|--|
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 958 15 23 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | dealing@elana.net |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.ELANA.NET/ |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД Е УЧРЕДЕНО НА 20 АВГУСТ 1991 Г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | РЕШЕНИЕ № 171-ИП/08.03.2006 Г. НА КФН |

| | |
|--|---|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | „УНИКРЕДИТ БУЛБАНК“ АД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, ПЛ „СВЕТА НЕДЕЛЯ“, №7; АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: ГР. СОФИЯ, БУЛ. „ВИТОША“, №6, ЕТ.2 |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 9320131 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 9320119 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | KOSTADINA.MARINOVSKA@UNICREDITGROUP.BG |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.UNICREDITBULBANK.BG |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | 1990 Г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | ПР-Л № 34 ОТ 18.06.1997 ГОД. |

| | |
|--|---|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, УЛ „ГОГОЛ“, №18-20 |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 919 85496 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 943 45 27 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | HRISTO.SUGAREV@RAIFFEISEN.BG |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.RBB.BG |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | 1994 Г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | P-05-156/30.05.1997г.. |

1.5.2. Съществени условия на договора за управление между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и упълномощените инвестиционни посредници „Елана Трейдинг“ АД, „УниКредит Булбанк“ АД и „Райфайзенбанк (България) АД.

По силата на договор от 01.04.2005 г., сключен между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез Управляващото дружество, и ИП „Елана Трейдинг“ АД, инвестиционният посредник е упълномощен да извършва сделките със:

- акции, издадени от български емитенти;

- акции, издадени от чуждестранни емитенти;
- ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава;
- ипотечни облигации, издадени от български банки;
- общински облигации, издадени от български общини;
- корпоративни облигации, издадени от български емитенти;
- чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност.

Сделките се извършват по нареждане на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за сметка на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, и на негов риск.

При сключване на сделки с ценни книжа в изпълнение на договора инвестиционният посредник не може:

- да купува ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- да продава ценни книжа, които клиентът не притежава;
- да купува ценни книжа, издадени от учредителите на клиента или от свързани с тях лица;
- да купува ценни книжа, издадени от лица, които контролират клиента или от свързани от тях лица;
- да купува повече от 10 на сто от акциите без право на глас, от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество;
- да купува и продава ценни книжа, издадени от членовете на Съвета на директорите на клиента или от други лица, които изпълняват управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, от членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество, както и от свързани с тях лица.

Възнаграждението на „Елана Трейдинг“ АД упълномощен да изпълнява инвестиционните решения и нареждания на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за сключване и изпълнение на инвестиционни сделки с ценни книжа за сметка и на риск на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, се определя като процент от сумата на сключените сделки съгласно уговореното между страните при сключени договори за изпълнение на инвестиционни нареждания.

Съгласно договор от 22.10.2007 год. сключен между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез Управляващото дружество и „УниКредит Булбанк“ АД банката е определена като брокер при покупко-продажбата на ценни книжа, регистрирани на фондовите борси, посочени в приложение към договора.

Сделките се извършват по нареждане на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за сметка на Дружеството.

Възнаграждението на „УниКредит Булбанк“ АД, упълномощена да изпълнява инвестиционните решения и нареждания на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за сключване и изпълнение на инвестиционни сделки с ценни книжа за сметка и на риск на Дружеството се определя като процент от сумата на сключените на регулиран пазар сделки съгласно уговореното между страните в приложение към договора. За сделки, сключени извън регулиран пазар, възнаграждението на брокера се договарят за всяка конкретна сделка.

Съгласно договор от 05.12.2007 год. сключен между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез Управляващото дружество и „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД банката е определена като

упълномощен инвестиционен посредник при сключване на сделки с финансови инструменти, регистрирани на фондовите борси, посочени в приложение към договора.

Сделките се извършват по нареждане на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за сметка на Дружеството.

Възнаграждението на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, упълномощена да изпълнява инвестиционните решения и нареждания на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за сключване и изпълнение на инвестиционни сделки с финансови инструменти за сметка и на риск на Дружеството се определя като процент от сумата на сключените сделки съгласно уговореното между страните в приложение към договора.

1.6. Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционни решения

ИМЕ, ПРЕЗИМЕ, ФАМИЛИЯ:

ИВАЙЛО ПЕНЧЕВ ПЕНЕВ

ОБРАЗОВАНИЕ:

висше, магистър по финанси

КВАЛИФИКАЦИЯ:

2009 г. – Сертификат от Комисията за финансов надзор за инвестиционен консултант № 306-ИК/07.01.2009 г.

2009 г. - CFA institute, Успешно издържан CFA Level 2 Exam

2000 г. – 2007 г. Университет за национално и световно стопанство

Диплома за магистър по финанси

2006 г. - Сертификат № 01073/01.07.2006 за Оценител на недвижими имоти

ПРОФЕСИОНАЛНА ДЕЙНОСТ:

2009 г. ÷ до момента – Инвестиционен консултант в „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

2007 г. ÷ 2008 г. - Дилър в „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

2004 г. ÷ 2007 г. – Дилър „Външни пазари“ в „Елана Трейдинг“ АД

2002 г. ÷ 2004 г. - Експерт в Управление "Ликвидност, пазари и инвестиции" в "Първа източна международна банка" АД гр. София

2001 г. ÷ 2002 г. - Счетоводител в "Първа източна международна банка" АД гр. София

1.7. Данни за банката ДЕПОЗИТАР

1.7.1. НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ, ТЕЛЕФОН (ФАКС), ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL) И ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ; ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ, НОМЕР И ДАТА НА ИЗДАДЕНОТО ОТ БНБ РАЗРЕШЕНИЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА БАНКОВА ДЕЙНОСТ

| | |
|---|---|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, 1048, БУЛ. „ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ“ №14 |
| АДРЕС НА ЦЕНТРАЛЕН ОФИС: | ГР. СОФИЯ, 1048, БУЛ. „ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ“ №14 |
| КЛОНОВЕ И ОФИСИ: | „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД ИМА МРЕЖА ОТ НАД 280 ЛОКАЦИИ ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА КЛИЕНТИ НА ТЕРИТОРИЯТА НА ЦЯЛАТА СТРАНА. |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 81 66 237 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 988 81 31 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | MAIN@POSTBANK.BG |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.POSTBANK.BG |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | 15 МАЙ 1991 Г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО, ИЗДАДЕНО ОТ БНБ: | РАЗРЕШЕНИЕ №Б05 ОТ 02.04.1991 Г. НА БНБ |

1.7.2. Съществени условия на договора за депозитарни услуги

Договорът за депозитарни услуги урежда отношенията между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и банката депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД. По силата на Договор от 19.01.2005 г. „Юробанк И Еф Джи България“ АД, в качеството си на банка депозитар, е упълномощена да извършва срещу възнаграждение банковото обслужване на инвестиционното дружество, както следва:

- съхранението на паричните средства на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД;
- съхранението на налични ценни книжа на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД;
- извършването на всички плащания от името и за сметка на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД;
- воденето на безналични ценни книжа, притежавани от инвестиционното дружество, по свои подсметки в „Централен депозитар“ АД, БНБ или друга институция.

При извършването на депозитарните услуги, банката депозитар съхранява поверените активи, както следва:

- различните видове безналични ценни книжа от портфейла на инвестиционното дружество – по открити при банката сметки;
- чуждестранните ценни книжа на инвестиционното дружество или удостоверителни документи за такива – при чуждестранна банка/поддепозитар, с която има сключен договор за депозитарни услуги;
- паричните средства на инвестиционното дружество – в открити на негово име сметки;
- приема на съхранение наличните ценни книжа и поименни сертификати, удостоверяващи собствеността на инвестиционното дружество върху безналични ценни книжа.

Банката депозитар извършва в рамките на нормативноопределените срокове плащания и преводи, произтичащи от договора, за сметка на инвестиционното дружество.

Банката депозитар се разпорежда с поверените ѝ активи на инвестиционното дружество само по нареждане на оправомощените лица.

Банката депозитар контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество да се извършва от страна на управляващото дружество в съответствие със закона, устава, проспекта и правилата за оценка на активите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД няма право да съхранява собствените си парични средства и ценни книжа в банка, различна от банката депозитар („Юробанк И Еф Джи България“ АД) или да извършва безкасовите си плащания чрез друга банка, различна от банката депозитар.

На 16 Декември 2009 г. е подписан анекс към договора за депозитарни услуги за промяна на начина на изчисление на ежемесечното възнаграждение за „Юробанк И Еф Джи България“ АД като е определена минимална (240 лв.) и максимална стойност (540 лв.).

1.8. Данни за одиторите

На заседание на Общото събрание на акционерите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, проведено на 22 Юни 2009 г. е избран „Грант Торнтон“ ООД за регистриран одитор за 2009 г. Данни за регистрирания одитор: гр. София, ул. Уилям Гладстон №54, ет.3, БУЛСТАТ 831716285, телефон за контакт: 02 9875522, 9875533, телефакс 9876446, лице за контакти: Мариана Михайлова.

1.9. Финансова институция, учредител на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД

При учредяването на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не е участвала финансова институция.

1.10. Данни за физическите и юридическите лица, които притежават пряко или чрез свързани лица над 10 на сто от акциите на инвестиционното дружество или могат да упражняват контрол върху него

Към датата на актуализиране на проспекта на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД в книгата на акционерите не фигурира лице, притежаващо пряко или чрез свързани лица повече от 10 на сто от акциите на инвестиционното дружество.

1.11. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на инвестиционното дружество

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не предвижда използване на външни консултанти, на които да се заплаща със средства на дружеството.

1.12. Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна

Изпълнителният директор на инвестиционното дружество Мирослав Стоянов, изпълнителният директор на управляващото дружество Мартин Николов и прокуристът на управляващото дружество Георги Малинов са отговорни за изготвянето на този Проспект и с подписите си на последната страница на Проспекта декларират, че при изготвянето му са положили необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ (НАПРИМЕР УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА ИЛИ ПРИХОДИТЕ), ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА (НАПРИМЕР СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ ПО РАЙОНИ, ОТРАСЛИ И ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ) И ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ.

А) ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основна цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери запазване и нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск. За постигане целите на дружеството ще бъдат избирани финансови инструменти с добра ликвидност и потенциал за растеж.

Б) ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Инвестиционната стратегия на дружеството предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции и дългови ценни книжа с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия инвестиционното дружество прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Книжата с фиксирана доходност ще бъдат използвани като средство за постигане на по-висока доходност в момент на застой или спад на пазарите на акции. В подобни състояния на пазара част от портфейла от акции на дружеството ще се продава, като свободните средства ще се пренасочват към друг тип активи /книжа с фиксирана доходност/.

ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят отраслово, както следва:

- Ценни книжа, издавани от емитенти от финансовия сектор (акции, ипотечни и корпоративни облигации);
- Ценни книжа, гарантирани от държава;
- Ценни книжа, издавани от общини;
- Ценни книжа, издавани от емитенти от реалния сектор (акции и корпоративни облигации). По отношение на отрасловата структура на корпоративните облигации, Дружеството ще инвестира в ценни книжа, издавани от емитенти, работещи в някои от секторите:

телекомуникации; информационни технологии; машиностроене; енергетика и енергийни ресурси; фармацевтика; хранително вкусова промишленост и др.

в) ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

В съответствие с Устава на Дружеството, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е, както следва:

1. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар:

Дружеството инвестира до 90 на сто от активите си в акции (и в други ценни книжа, еквивалентни на акции);

Дружеството инвестира до 50 на сто от активите си в дългови ценни книжа, в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

2. Дялове в колективни инвестиционни схеми:

Дружеството може да инвестира в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 26 ДР на ЗППЦК, независимо от това, дали са със седалище в държава члена или не, съобразно предвиденото в устава на „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

3. Парични средства и банкови влогове:

Не по-малко от 10 на сто от активите на Дружеството са парични средства и 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;

Банката по предходното изречение трябва да бъде 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.

4. Деривативни финансови инструменти (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане):

Дружеството може да инвестира в деривативни финансови инструменти (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане) до максималния размер, определен съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Дружеството може да инвестира в деривативни финансови инструменти (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане) доколкото същите се търгуват на регулиран пазар и доколкото базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които Дружеството може да инвестира съгласно инвестиционната си политика.

Дружеството може да инвестира в деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, ако:

- насрещната страна по сделката е обект на надежден надзор и отговаря на изисквания, определени от заместник-председателя;
- деривативните финансови инструменти могат да се оценяват ежедневно по общоприети, подлежащи на проверка методи, и във всеки един момент по инициатива на дружеството могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

5. РЕПО сделки:

Дружеството може да сключва РЕПО сделки с ценни книжа.

Дружеството може да придобива ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които:

- Са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар;
- Се търгуват на регулиран пазар, различен от този по предходното изречение, при условие, че този пазар е функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
- Са допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя;
- Съгласно 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 официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя.

Дружеството може да придобива инструменти на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, и доколкото тези инструменти са:

а) емитирани или гарантирани от Република България или друга държава членка, от техни регионални или местни органи, 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;

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от други емитенти, които отговарят на критерии, определени от заместник-председателя, гарантиращи, че инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат горепосочените инвестиции и емитентът е или дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 (десет милиона) евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети, или дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за

секюритизация, възползващи се от кредитно подобрене, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по буква "в".

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи финансови инструменти се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и до максималния размер, определен съгласно разпоредбите на ЗППЦК и актовете по прилагането му в съответствие с целите на Дружеството за постигане на висока доходност при умерена степен на риск.

В съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и Устава на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, са предвидени следните ограничения за структурата на активите и дела в ценни книжа от един или друг вид:

Инвестиционното дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.

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

Рисковата експозиция на инвестиционното дружество 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, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

Инвестиционното дружество може да инвестира до 10 на сто от активите си 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 инвестиционното дружество.

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 инвестиционното дружество.

Инвестиционното дружество може да инвестира до 35 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар 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.

Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице.

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 инвестиционното дружество.

Инвестиционното дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дялове на една колективна инвестиционна схема, като общият размер на инвестициите в дялове на колективна инвестиционна схема, различни от КИС, които отговарят на изискванията на Директива 85/611/ЕИО не може да надхвърля 30 на сто от активите на дружеството.

Инвестиционното дружество 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;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице

Инвестиционното дружество не може да има експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, по-голяма от нетната стойност на активите му.

Структурата на активите на дружеството следва 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 дружеството 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.

г) ОГРАНИЧЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

Инвестиционното дружество не може:

- да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- да променя предмета си на дейност;
- да дава или да получава заеми /освен при условията и по реда, предвидени в ЗППЦК и Устава на инвестиционното дружество/ или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица;
- да извършва дейност като инвестиционен посредник, банка или застрахователно дружество;
- да се преобразува в друг вид търговско дружество.

При осъществяване на инвестиционната си дейност дружеството не може:

- да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- да продава ценни книжа, които не притежава;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите му или от свързани с тях лица;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от лица, които контролират инвестиционното дружество или от свързани с тях лица;
- да инвестира повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези чл. 195, ал. 1 ЗППЦК;
- да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Инвестиционно дружество „Елана Високодоходен Фонд“ АД е фонд, инвестиращ в основно в акции и в тази връзка е с високорисков профил.

2.2.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Рисковете, свързани с дейността на Дружеството най-общо могат да бъдат разделени на общи (систематични) и несистематични рискове.

Систематичните рискове са резултативна величина от макроикономическите рискове и от пазарния риск. Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която Дружеството функционира, поради което същите не подлежат на управление от страна на неговия ръководен екип.

Несистематични рискове са пряко относимите към дейността на Дружеството рискове, които зависят предимно от мениджмънта. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което ще осигури възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВАТА КРИЗА ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И КАПИТАЛОВИЯ ПАЗАР

През 2009 г. глобалната финансова криза достигна своята връхна точка. Първото тримесечие на годината бе белязано от бягство от рискови активи към нискорискови. Този процес облагодетества държавните облигации на развитите страни, паричните средства в брой и фондовете тип паричен пазар, за сметка на суровините, акциите и корпоративните облигации. Предприетите безпрецедентни мерки от страна на правителства и централни банки по целият свят дадоха резултат и до края на годината водещите икономики започнаха да показват положителен растеж на БВП и цялостно подобряване на макроикономическите показатели. Това от своя страна постепенно върна доверието във финансовата система и движенията от първото тримесечие на годината обърнаха своята посока. В началото на 2010 г. редица световни борсови индикатори са на петдесет и повече процента от дъната си, регистрирани през 2009 г., рисковите премии по облигациите се върнаха на по-ниски нива и търсенето на суровини повиши силно цените на повечето от тях. Лихвените равнища във водещите икономики са на много ниски нива, което при равни други условия дава сериозни стимули за икономически растеж.

Управляващото дружество се стреми да запази стойността на инвестициите на „Елана Високодоходен Фонд“ АД като избира финансови инструменти с добри икономически показатели и професионално утвърден мениджмънт, включително поддържа и адекватно ниво на паричните средства, което ще позволи на инвестиционното дружество да посрещне задълженията си по обратно изкупуване. Част от инвестициите са насочени и към банкови депозити в местни банки, които все още предлагат добра възвръщаемост на фона на високите лихвени равнища в България по срочностите от 3 до 12 месеца. Инвестициите в акции се насочват към компании с високо ниво на свободните парични средства и добри корпоративни практики на мениджмънта, което ще им позволи по-добро позициониране при възстановяване на икономиката, както и към сектори, които са водещи при позитивна промяна в икономическия цикъл. Подобреният икономически фундамент в България и по света създава условия за преминаване към по-рискова инвестиционна стратегия през 2010 г..

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск на държавата е рискът от невъзможност или нежелание за посрещане на предстоящите плащания по дълга. В това отношение България все още запазва позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа до средства в подкрепа на общото управление на разходите на държавата.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта от инвестиции в страната.

Системата на валутен борд доведе до стабилизиране на българската икономика, намаляване на инфлацията, устойчив растеж, редуциране на големия бюджетен дефицит и положителна оценка от международните рейтингови агенции. Системата на фиксиран курс пренася движението на курса евро/щатски долар в движение на курса щатски долар/лев. В този смисъл валутният риск от една страна е близък до валутния риск при движението на цената на евро/щатски долар, а от друга страна, е еквивалентен на политическия риск на страната.

ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия понижаването на лихвените равнища води до увеличаване на стойността на финансовите активи и обратно, повишаването на лихвените равнища води до понижаването на стойността на финансовите активи. В резултат от въведения валутен съвет както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа лихвените равнища в България са стабилни. Процесът на присъединяване на страната към Европейския съюз (ЕС) оказва допълнително положително влияние върху запазване на стабилността в лихвените равнища поради стремежа към приближаването им към тези от Еврозоната.

ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск се свързва с риска от смяна на Правителството на една държава и промени в законодателната система, в частност данъчната уредба, което да доведе до допълнително облагане на доходите от инвестиции.

Политическата ситуация в страната може да се опише като стабилна. Общият риск от преориентация на България по отношение на спазване на изискванията на ЕС е сравнително нисък, поради наличието на ангажименти от страна на всички политически сили да продължават усилията в тази насока. С присъединяване на страната към ЕС законодателната политика на правителството цели хармонизиране с практиките на Европейския съюз.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск е рискът от намаление на покупателната сила на местната валута, което би довело до увеличаване на цените на стоките и услугите. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС и стабилното представяне на икономиката ни оказват натиск към доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС, т.е. инфлацията в

страната да бъде по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД оперира в силно регулирана среда, което е предварително условие за намаляване на рисковете от операциите. Основен регулатор е Комисията за финансов надзор и в частност заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" в КФН. Допълнителен контрол се осъществява ежедневно и от банката депозитар.

ОПЕРАТИВЕН РИСК

Оперативният риск е свързан с инвестирането и управлението на активите на Дружеството. Възможността от изтичане на информация за операциите на Дружеството към външни лица и евентуалната им злоупотреба със същата информация е важна част от оперативния риск. Оперативният риск се контролира чрез приемане и спазване на вътрешни правила за правата и задълженията на служителите като същевременно достъпът до системите, свързани с платежния процес, е ограничен. Процесът на вътрешен документооборот осигурява възможност за извършване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите на Дружеството.

МЕРКИ ЗА РЕДУЦИРАНЕ НА ВЛИЯНИЕТО НА ФИНАНСОВАТА КРИЗА

Във връзка с екстремната ситуация на финансовите пазари в световен мащаб, освен изрично предвидените процедури в Правилата за управление на риска на инвестиционното дружество, УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД предприема допълнителни мерки във връзка с управлението на ликвидните и кредитните рискове, а именно:

1. Непрекъснат контрол и своевременно предоставяне на информация на отдел „Управление на активи“ и изпълнителния директор за броя и размера на подадените поръчки за емитиране и обратно изкупуване на акции за следващия работен ден;
2. Непрекъснато наблюдение на движенията на цените на финансовите инструменти от портфейла на дружеството по време на борсовите сесии;
3. Проверка и уведомяване на изпълнителния директор за наличностите по бързоликвидни активи и техният относителен дял в общата сума на активите на инвестиционното дружество.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на своите задължения, а именно задължението за обратно изкупуване на емитираните вече акции. Рискът се свежда най-вече до евентуална невъзможност за реализиране на активите при подходяща цена и при сравнително приемливи срокове, отговарящи на засилилото се желание от страна на акционерите за продажба на притежаваните от тях акции на Дружеството. Съгласно устава на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД по решение на Съвета на директорите Дружеството може временно да спре обратното изкупуване на акциите си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на акционерите, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 на сто от активите на инвестиционното дружество 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 инвестиционното дружество или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на акционерите – за срок до 7 дни;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на инвестиционното дружество – до приключване на процедурата;
- в случай на разваляне на договора с управляващото дружество поради виновно неизпълнение от негова страна, отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към инвестиционното дружество и могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество - за срок до 1 месец;
- в случай на разваляне на договора с банката – депозитар поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, 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. 2, изречение второ от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество – за срок до 1 месец.

С цел осигуряване на посрещане на задълженията за обратно изкупуване на емитираните акции Дружеството е длъжно да поддържа не по-малко от 10% от общата стойност на своите активи в бързо ликвидни активи, а именно: парични средства по разплащателни и депозитни сметки. За осигуряване на ликвидност освен минималния праг на бързо ликвидните активи Дружеството ще сключва репо сделки с ценни книжа.

РИСК ОТ ИНВЕСТИЦИИ В ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Управляващото дружество сключва сделки с деривативни инструменти с цел хеджиране на други финансови инструменти и/или с оглед постигане инвестиционните цели на дружеството, съгласно инвестиционната политика на инвестиционното дружество. Управляващото дружество сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само дериватни договори, които отговарят на определени критерии, описани в правилата за управление на риска, приети от Управляващото дружество. Деривативните финансови инструменти, в които Управляващото дружество инвестира за сметка на дружеството са:

- лихвени фючърси;
- фючърси върху дългови ценни книжа;
- договори за форуърдни курсове;
- форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти;
- опции върху лихвени проценти;
- опции върху дългови инструменти;
- опции върху акции;
- опции върху финансови фючърси; ,
- опции върху суапове;

- опции върху валутни курсове;
- варианти върху дългови инструменти;
- варианти върху акции;
- суапове.

Основните рискове по посочените по-горе деривативни инструменти са свързани с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани. Основните рискове, характерни за посочените деривативни инструменти са ценовият, лихвеният и валутните рискове. Освен това при управление на активите на инвестиционното дружество управляващото дружество се съобразява с ограничението, че стойността на базовия актив на всяка отделна хеджираща позиция не може да превишава стойността на актива към момента на сключване на сделката, който Фондът, притежава в портфейла си.

РИСК ОТ НАРУШАВАНЕ НА НОРМАТИВНАТА БАЗА

Бизнес климата, в който оперира ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е динамичен и сложен и съществува опасност от волно или неволно нарушаване на регулативните норми, уреждащи дейността на едно инвестиционно дружество. Този риск се контролира от приетите правила за вътрешна организация на Дружеството, както и от отделът за вътрешен контрол на УД "Елана Фонд Мениджмънт" АД, което съгласно Наредба № 26 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества контролира процеса по автономно и независимо управление на портфейла на Дружеството.

2.2.2. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ И МЕТОДИ ЗА ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ

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

Съгласно устава на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД ще инвестира в следните активи:

- АКЦИИ НА БЪЛГАРСКИ ДРУЖЕСТВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР – рискът при тези акции се свързва с търговските, юридическите и управленските особености и характеристики на отделните компании-емитенти. Рискът се управлява чрез постоянен анализ на динамиката на икономическите и финансови показатели на компаниите в исторически план и на бъдещата перспектива за растеж на пазарите, към които те принадлежат;
- АКЦИИ НА ЧУЖДЕСТРАННИ КОМПАНИИ, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР – рискът при тези ценни книжа е подобен на горепосочения за българските дружества, коригиран с особеностите на чуждестранните пазари, на които оперират тези компании. Анализът на показателите на отделните дружества е отново основен инструмент за управление на риска, като следва да се има предвид, че акциите на чуждестранните компании дават допълнителна възможност за диверсификация на риска от негативна промяна на вътрешния за Дружеството пазар;
- ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ БЪЛГАРСКАТА ДЪРЖАВА, ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ, КОРПОРАТИВНИ И ОБЩИНСКИ ОБЛИГАЦИИ:
 - Издадените или гарантираните от българската държава ценни книжа се считат за една от най-ниско рисковите инвестиции, като нейния риск се свързва единствено с възможността за възникване на макроикономическа нестабилност, която да доведе до невъзможност на държавата да посреща задълженията си;

- Рискът при общинските облигации може да се раздели най-общо на кредитен и ликвиден. Кредитният риск се свързва с възможността съответната община–емитент да стане финансово нестабилна, което да направи невъзможно покриването на задълженията по емитираните облигации. По правило кредитният риск при общинските облигации е строго специфичен и се свързва с финансовото състояние на конкретната община–емитент и с обезпечението по емисията (ако такова е предвидено). Ликвидният риск е сравнително нисък съдейки от опитът при емитираните до момента общински облигационни заема;
 - Кредитният риск на ипотечните облигации се свързва с вероятността инвеститорите да понесат загуби от финансова невъзможност на съответната банка да изплаща задълженията си по емитираните облигации. Той се свързва с финансовото състояние на конкретната банка–емитент и с обезпечението по емисията. Обикновено обезпечения при подобни емисии са вземания по подобни по срочност първокласни ипотечни кредити. Ликвидният риск при ипотечните облигации е по–висок от този на издадените или гарантираните от българската държава ценни книжа, предвид по–слабо активната търговия с тези инструменти на вторичните пазари на ценни книжа. Като се има предвид активното развитие на пазара на ипотечни облигации и навлизането на нови инвеститори, се очаква вторичната им ликвидност значително да нарасне в средносрочен план;
 - Кредитният риск на корпоративните облигации се свързва с възможността инвеститорите да понесат загуби от финансова невъзможност на съответното дружество да изплаща задълженията си по емитираните облигации. Управлението на кредитния риск при вложенията на Дружеството в корпоративни облигации ще бъде изцяло подчинено на принципа за инвестиране в първокласни по своя публичен рейтинг емисии, както и инвестиране в обезпечени корпоративни облигации. Този принцип ще даде и възможно най-доброто елиминиране и на ликвидния риск при корпоративните облигации. Ще се избират подходящи корпоративни облигации, за които може да се направи пълен анализ на счетоводни отчети и друга публична информация с цел намаляване на риска от невъзможност емитента да посреща задълженията си.
 - Квалифицирани чуждестранни ценни книжа, търгувани на международно признати регулирани пазари (държавни ценни книжа, общински, ипотечни и корпоративни облигации, структурирани инструменти):
 - Кредитният риск при инвестиране в чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност е свързан с финансовото състояние на емитента и макроикономическите показатели на страната на емитента. С оглед на максимално ограничаване на кредитния риск при инвестиране в чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД предвижда инвестиране основно в чуждестранни ценни книжа с присвоен кредитен рейтинг, по–висок или равен от този на българската държава. Ликвидният риск се свързва с общата дефиниция на този вид риск: невъзможността за сравнително бърза продажба на определен актив на пазарни цени и превръщането му в налични парични средства.
 - Ликвидният риск ще бъде значително ограничен, тъй като инвестиционната стратегия на Дружеството предвижда закупуване на високоликвидни ценни книжа с фиксирана доходност.
 - Пазарният риск при инвестиране в чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност се разделя на лихвен, ценови и валутен: Лихвеният риск е свързан с лихвената
-

политика на държавата–емитент, с пазарната конюнктура, със състоянието на вътрешния и международните кредитни пазари и с кредитния риск на съответната страна–емитент на ДЦК. Ценовият риск се свързва с възможни неблагоприятни промени в ценовите нива на инструментите, в които Дружеството е инвестирало. Намалването на този риск ще бъде постигнато чрез инвестиционната стратегия на Дружеството, която предвижда активно управление на направените инвестиции и включва възможността за продажба на закупените ценни книжа преди падежа им. Валутният риск – възможните неблагоприятни промени във валутата, в която са деноминирани съответните чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, ще бъде ограничаван с прилагане на стандартни техники за застраховане (хеджиране) от валутен риск (покупка на валутни опции, форуърдни сделки, покупка или продажба на валута чрез спот сделки, покупка или продажба на фючърсни контракти).

- ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ДЕПОЗИТИ - това са най–нискорисковите финансови инструменти, в които ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД ще инвестира част от активите си. Поддържането на задължителната част от активите на Дружеството в този вид инструменти е именно с оглед осигуряване на определено ниво на сигурност и предпоставки за висока ликвидност на активите.
 - Кредитният риск за банковите влогове е минимален и се свързва с кредитния риск на банката депозитар на Дружеството. В тази връзка може да се посочи, че „Юробанк И Еф Джи България“ АД е една от най–големите и финансово стабилни банки, работещи на български пазар, основен акционер на която е третата по-големина финансова институция в Гърция Юробанк;
 - Ликвиден и пазарен риск също няма за паричните средства и банковите влогове. Това е и една от основните предпоставки тези активи да бъдат включени като задължителни по обем сред активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД.

2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

2.3.1. ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Оценката на активите на дружеството се извършва въз основа на принципите и методите, съдържащи се в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на дружеството, приети с решение на Съвета на Директорите на дружество на 26 Юни 2008 г. и одобрени с решение № 757-ИД от 14 юли 2008 г. на Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ (по-долу само „Правилата за оценка“).

Основните принципи, на които се основава оценката на активите на дружеството са:

- активите се оценяват по тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава;
- когато активите нямат пазарна цена, те се оценяват по тяхната справедлива стойност, изчислена по методи, последователно прилагани и подробно описани в Правилата за оценка.

Оценката на активите на дружеството се извършва:

1. при първоначално придобиване (признаване) - по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;
2. при последващо оценяване – съгласно Правилата за оценка, при прилагане на описаните по-долу методи. „Последваща оценка“, се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

I. Последваща оценка на БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ АКЦИИ И ПРАВА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, КАКТО И НА БЪЛГАРСКИ АКЦИИ И ПРАВА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ДЪРЖАВИ ЧЛЕНКИ.

Последващата оценка се извършва:

1. по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за електронна търговия или 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;

2. ако не може да се определи цена по реда на точка 1, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са 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";

3. ако не може да се приложи т. 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. 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.

В случай че не могат да се приложат начините за оценка, посочени в т. 1-4 по-горе, последващата оценка на акциите и правата, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и на български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, както и на акции, които не се търгуват на регулиран пазар, се извършва чрез последователно прилагане на следните методи за преоценка по справедлива стойност при условията и по реда, описани в Правилата за оценка:

1. метод на коригирана пазарна цена;

2. метод на нетната балансова стойност на активите;

3. метод на дисконтираните нетни парични потоци;

4. метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози.

II. Последваща оценка на БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ОБЛИГАЦИИ, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, КАКТО И НА БЪЛГАРСКИ ОБЛИГАЦИИ, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ДЪРЖАВИ ЧЛЕНКИ.

Последващата оценка се извършва:

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 0.01 на сто от обема на съответната емисия.

2. ако не може да се определи цена по реда на т. 1, 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.

3. в случай, че регулираният пазар не е затворил до 15 часа, последващата оценка се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронната система за ценова информация.

4. в случай, че регулираният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката последващата оценка се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронната система за ценова информация.

В случай че не могат да се приложат начините за оценка, посочени в т. 1-4 по-горе, последващата оценка на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, както и на облигации, които не се търгуват на регулиран пазар, се извършва чрез прилагане на метода на дисконтираните парични потоци при условията и по реда, описани в Правилата за оценка.

III. Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина.

Последващата оценка се извършва:

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 буква а оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронната система за ценова информация на ценни книжа;

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

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 буква а оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронната система за ценова информация;

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

При невъзможност да се определи цена по реда на т.1 и 2, последващата оценка се извършва при съответното прилагане на методите за оценка, посочени в т. I и II по-горе, за съответния вид ценни книжа.

IV. Последваща оценка на структурирани ценни книжа, емитирани от чуждестранни емитенти, които публикуват ежедневно емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

Последващата оценка се извършва по цена "купува" в деня на оценката, обявена до 15 часа в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

V. Последваща оценка на деривати на ценни книжа.

Последваща оценка на деривативни финансови инструменти се извършва по реда на т. I по-горе.

Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен в чужбина се извършва по реда на т. III по-горе.

При невъзможност да се приложат начините за оценка по-горе, последващата оценка се извършва чрез прилагане на методите, описани в Правилата за оценка.

VI. Последваща пазарна оценка на ценните книжа и инструментите на паричния пазар, емитирани от Република България в страната.

Последващата оценка се извършва въз основа на средноаритметична цена от цените "купува" за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в нетна и се използва за преоценка.

При невъзможност да се приложат правилата по-горе, оценката се извършва чрез прилагане на метода на дисконтираните парични потоци, при условията и по реда, описани в Правилата за оценка.

VII. 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.

Последващата оценка 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.

VIII. ФАКТОРИ И ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Основен фактор за последваща оценка на активи по справедлива стойност е липсата на пазарна цена.

При определяне на справедливата стойност на активите се използват следните данни, анализи или фактори:

- ликвидността на финансовите инструменти (цени "купува", процент на изтъргувано количество от общия размер на емисията, среднопретеглена цена от приключили борсови сесии);
- обявена в проспекта за публично предлагане на ценни книжа на емитента емисионна стойност на аналогични ценни книжа;
- решение за увеличаване или намаляване на капитала на емитента;
- решение за преобразуване на дружеството-емитент;

- всякакви изменения в търговската дейност на емитента, които засягат цената на неговите ценни книжа;
- промени в устава на емитента;
- образувано исково, изпълнително или обезпечително производство, по което емитентът е ответник;
- анализ на стопанския сектор, в който функционира емитентът;
- анализ на общото състояние на пазара на ценни книжа;
- информацията относно сделки или оферти за дадените ценни книжа на нерегулиран пазар;
- наличието на опционни договори за дадените ценни книжа
- информацията относно търговията и котировките на ценни книжа на подобни емитенти на регулиран или нерегулиран местен или чуждестранен пазар.

Основните източници на информация, която се използва при определяне на справедливата стойност на активите, са следните:

- регистър на публичните дружества в КФН;
- официалният бюлетин на фондовата борса;
- годишни и тримесечни счетоводни отчети и месечни отчети на емитентите;
- проспекти за публично предлагане на ценни книжа на емитенти;
- официални бюлетини на НСИ и БНБ;
- котировки, бюлетини и анализи на български и чуждестранни регулирани пазари и инвестиционни посредници, включително и на първични дилъри на ДЦК.

2.4. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА, А АКО НЕ СА ИЗМИНАЛИ 3 ГОДИНИ - ЗА СЪОТВЕТНИЯ ПЕРИОД

В настоящия проспект за публично предлагане на акции се съдържа актуализация на данните към края на 2009 г. и предходните три години. Годишните, тримесечни и месечни отчети, както и допълнителна информация към тях са на разположение на акционери, потенциални инвеститори и други заинтересовани лица на интернет страницата на Дружеството, на интернет страницата на КФН, както и на адреса на управление и кореспонденция.

2.4.1. ОБЕМ, СТРУКТУРА И ДИНАМИКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2006 Г.

През 2006 г. ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД следва основната си инвестиционна стратегия – инвестиране в ценни книжа с добра ликвидност и потенциал за растеж. Инвестициите са извършени в съответствие с ограниченията, залегнали в Устава и Проспекта на Дружеството и в приложимите нормативни актове.

По-долу е представена информация за обема на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към 31 Декември 2006 г.

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

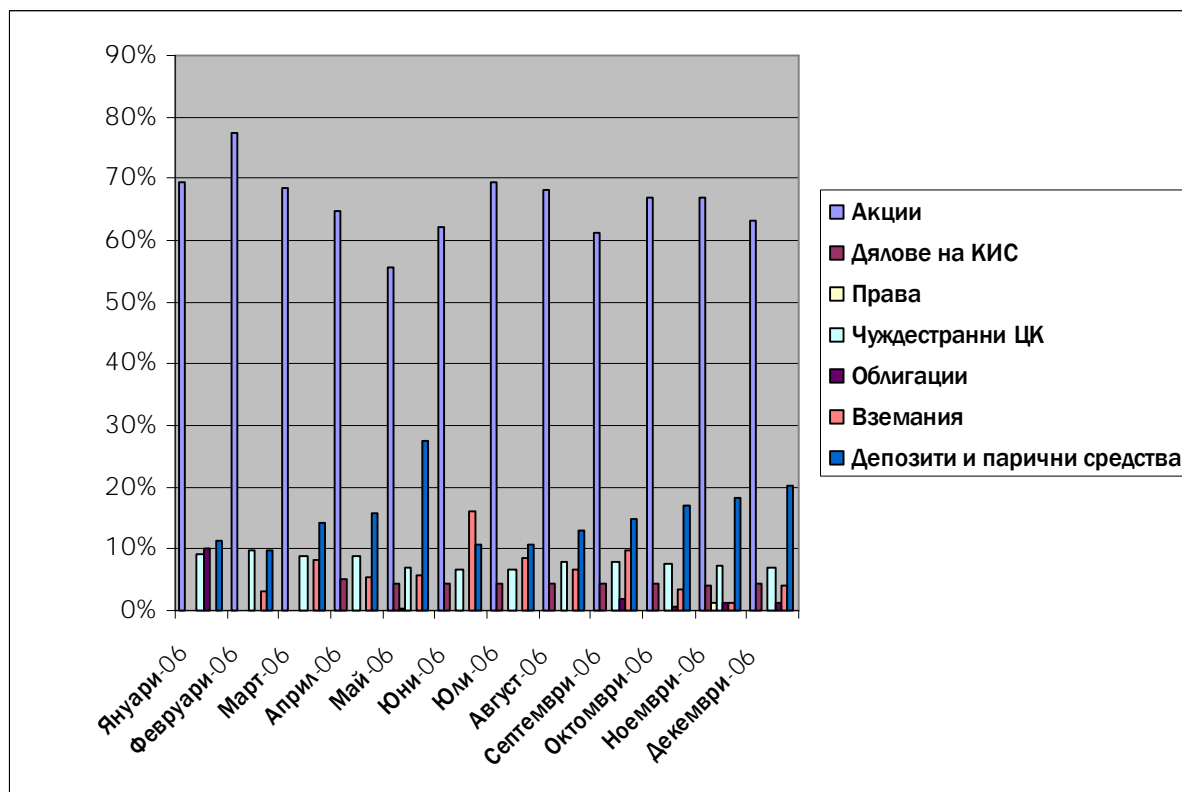
ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

| № | Активи | 2006 | | |
|----|---|------------------|-------------------|------------------|
| | | Стойност (лева) | | |
| | | 31.12.2005 г. | средна за периода | 31.12.2006 г. |
| 1 | Акции | 3 210 065 | 4 639 065 | 6 278 617 |
| 2 | Дялове на КИС | - | 262 386 | 426 990 |
| 3 | Права | - | 11 680 | - |
| 4 | Блокирани акции | - | 168 051 | - |
| 5 | Структурирани инструменти | - | 564 579 | 703 961 |
| 6 | Български облигации | 945 825 | 80 554 | 114 740 |
| 7 | Краткосрочни вземания (сделки, купон, валутни операции) | 225 590 | 437 276 | 393 448 |
| 8 | Парични средства, банкови влогове и български ДЦК с остатъчен срок до падежа 90 дни | 559 596 | 1 151 414 | 2 017 578 |
| 9 | Разходи за бъдещи периоди | 3 563 | 2 089 | - |
| 10 | Стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 4 944 639 | 7 317 095 | 9 935 335 |
| 11 | Текущи пасиви | 201 359 | 113 863 | 31 040 |
| 12 | Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 4 743 280 | 7 203 232 | 9 904 295 |

Структурата на активите и делът в ценни книжа от един или друг вид са в съответствие с изискванията на Устава на Дружеството и са представени в следващата таблица:

| № | Активи | Дял спрямо общия размер на активите към 31.12.2006 | Допустими прагове за съответната инвестиция съгласно Устава |
|---|---|--|---|
| 1 | Акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар | 63% | до 90% |
| 2 | Дялове на колективни инвестиционни схеми | 4% | - |
| 3 | Ценни книжа, гарантирани от българската държава, ипотечни, корпоративни, общински облигации | 1.15% | до 50% |
| 4 | Квалифицирани чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност с инвестиционен рейтинг | 7% | до 20% |
| 5 | Парични средства в каса, безсрочни или със срок до 90 дни банкови влогове | 20% | не по-малко от 10% |
| 6 | Вземания | 4% | - |
| | Общо: | 100% | |

Динамиката на ценни книжа в портфейла на фонда е представена със следващата графика:



При стартирането на публичното предлагане на акциите на „Елана Високодоходен Фонд“ АД в края на Юни 2005 г. емисионната стойност е около 92 лв. В началото на Февруари 2006 г. тя е над 97 лв. Нарастването на цените на акциите на дружеството се дължи на започналото движение нагоре на цените на акциите, търгувани на БФБ-София АД. Това не налага значителни промени в структурата на инвестиционния портфейл на „Елана Високодоходен Фонд“ АД. Леко намалява дялът на акциите извън борсовия индекс SOFIX, като освободените средства са използвани за покупка на структурирани финансови инструменти.

Доходността на „Елана Високодоходен Фонд“ АД за Февруари 2006 г. е 2.31%. През месеца се увеличава дялът на акциите в структурата на портфейла и намалява дела на корпоративни и ипотечни облигации. Промяната е обусловена от очакванията за възходящо движение на цените на акциите.

Доходността на „Елана Високодоходен Фонд“ АД за Март 2006 г. е -0.62%, като за първото тримесечие е 3.17%. Определената на 31 Март 2006 г. емисионната стойност на акциите на дружеството е 99.64 лв.

Доходността на „Елана Високодоходен Фонд“ АД за месец Април 2006 г. е 1,86%. В началото на Май 2006 г. емисионната стойност на акциите на „Елана Високодоходен Фонд“ АД е 101.50 лв. Доходността на „Елана Високодоходен Фонд“ АД за месец Май 2006 г. е 0,25%. Развитието на финансовите пазари през месеца не довежда до необходимост от значителни промени в структурата на инвестиционния портфейл.

„Елана Високодоходен Фонд“ АД регистрира най-доброто си месечно покачване от създаването си, през Септември 2006 г. Независимо, че ръстът на индексите не беше толкова силен на

месечна база, отличното представяне на фонда се дължи на по-широкия кръг инвестиции в портфейла, включително и в акции на дружества със специална инвестиционна цел. Дружеството реализира доход от 3.38% за Септември 2006 г. В структурата на портфейла не са направени съществени промени, като придобиването на акциите на Химимпорт АД не увеличава дела на този вид ценни книжа към края на месеца, тъй като все още не се търгуват на фондовата борса. Запазването на висок дял на акциите на дружества със специална инвестиционна цел и на акциите на перспективни компании довежда до силното представяне на фонда през месец Септември 2006 г.

През Октомври 2006 г. „Елана Високодоходен Фонд“ АД продължава доброто си представяне, като реализираната доходност за месеца е 2.95%. За покачването допринася ръста най-вече на акциите на някои индустриални компании и холдинги. Значителното покачване на акциите на Химимпорт АД в първите дни от търговията на БФБ-София АД също допринася за ръста на цените на дружеството.

През Ноември 2006 г. „Елана Високодоходен Фонд“ АД успява да постигне доходност от 5.47%. За покачването допринасят най-вече акциите на холдингите в портфейла, след като почти през целия месец се радват на засилен интерес от страна на инвеститорите. За доброто представяне на фонда допринасят и акциите на някои индустриални компании и дружества със специална инвестиционна цел.

През Декември 2006 г. продължава да расте дялът на акции извън SOFIX, което от една страна се дължи на включването на акциите на Монбат АД, в чието IPO фондът взе участие, както и покачването на цените на акциите на някои холдингови компании.

През Декември 2006 г. „Елана Високодоходен Фонд“ АД реализира доходност от 3.17%, а постигнатия доход за годината е 30.94%.

Финансовите резултати на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД към 31 Декември 2006 г. са показани в следващата таблица:

| Показател | Размер |
|----------------------|-------------------|
| Общо приходи | 951 446 лв |
| Общо разходи | 350 200 лв |
| Печалба | 601 246 лв |
| Нетна печалба | 601 246 лв |

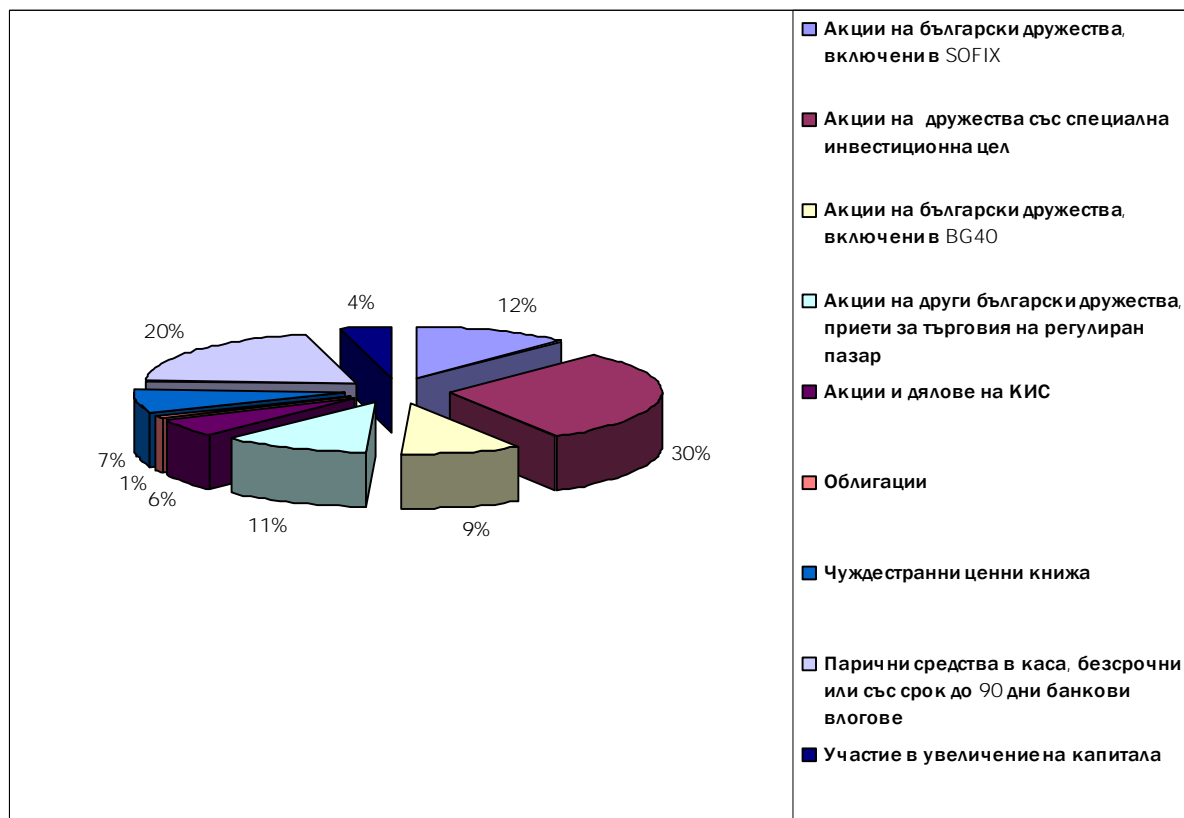
Данни за СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИИ ПО ОТДЕЛНИ ЕМИТЕНТИ В СЪОТВЕТНИТЕ ОТРАСЛИ

Към 31 Декември 2006 г. активите са разпределени в:

- § акции на български дружества, включени в индекса SOFIX
- § акции на български дружества, включени в индекса BG40
- § акции на други български дружества, приети за търговия на регулиран пазар
- § акции на дружества със специална инвестиционна цел

- § акции и дялове на колективни инвестиционни схеми
- § облигации
- § чуждестранни ценни книжа
- § участия в увеличение на капитала на публични дружества

Диаграмата по-долу показва структурата на портфейла на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към края на м.Декември 2006 г.

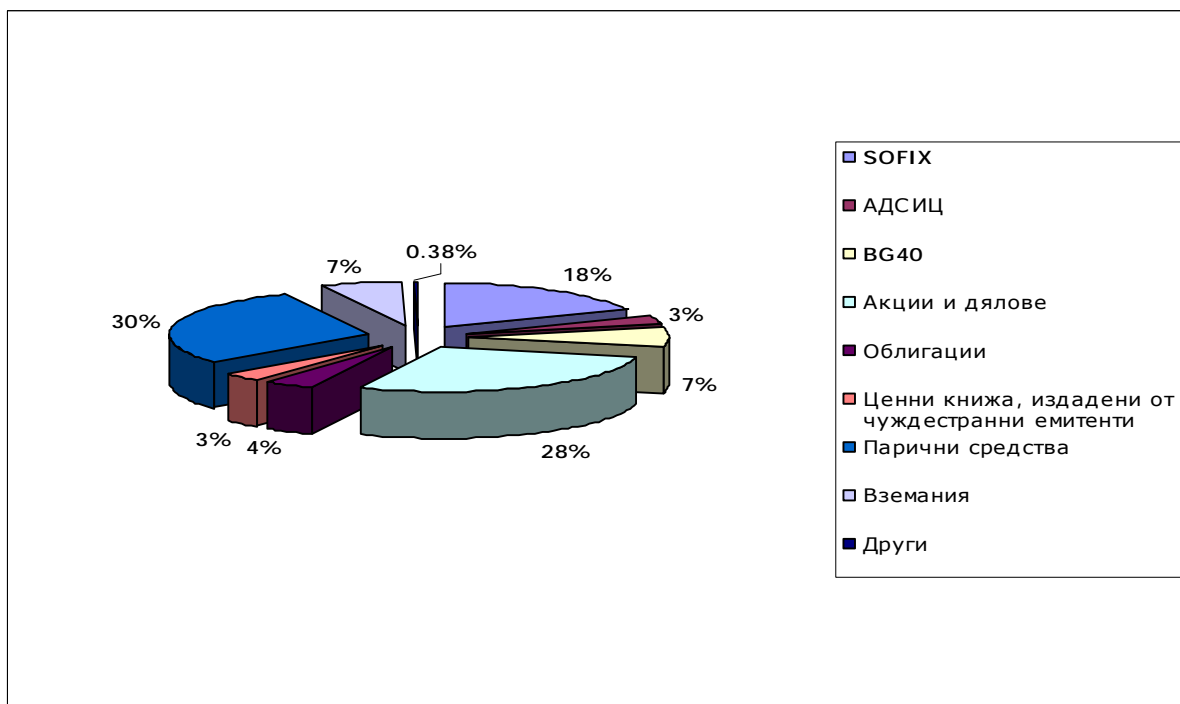


2.4.2. ОБЕМ, СТРУКТУРА И ДИНАМИКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2007 Г.

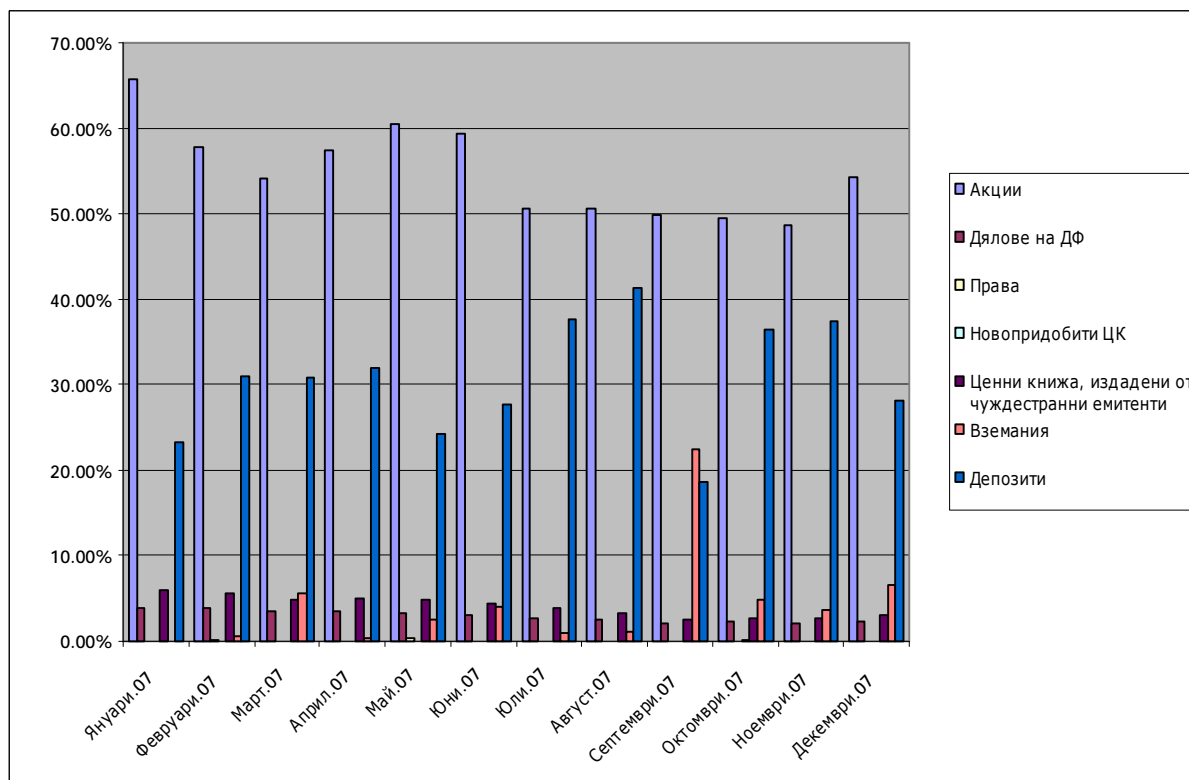
По-долу е представена информация за обема на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към 31 Декември 2007 г.

| № | Активи | 2006/2007 | | |
|----|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | | Стойност (лева) | | |
| | | 31.12.2006 г. | средна за периода | 31.12.2007 г. |
| 1 | Акции | 6 278 617 | 10 919 914 | 14 518 653 |
| 2 | Дялове на КИС | 426 990 | 555 488 | 616 419 |
| 3 | Права | - | 7 177 | - |
| 4 | Блокирани акции | - | 144 010 | 102 025 |
| 5 | Новопридобити ценни книжа | - | 2 863 | - |
| 6 | Ценни книжа, издадени от чуждестранни емитенти | 703 961 | 763 108 | 840 020 |
| 7 | Облигации | 114 740 | 431 862 | 1 127 863 |
| 8 | Краткосрочни вземания (сделки, купонни плащания, валутни операции) | 393 448 | 1 122 406 | 1 762 702 |
| 9 | Парични средства | 11 788 | 109 469 | 244 878 |
| 10 | Депозити | 2 005 790 | 6 360 429 | 7 489 036 |
| 11 | Предплатени суми | - | 899 | - |
| 12 | Стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 9 935 335 | 20 417 627 | 26 701 597 |
| 13 | Текущи пасиви | 31 040 | 428 277 | 120 081 |
| 14 | Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 9 904 295 | 19 322 800 | 26 581 516 |

Структурата на активите и делът във финансови инструменти от един или друг вид са в съответствие с изискванията на Устава на Дружеството и са представени в следващата таблица:



Динамиката на ценни книжа в портфейла на фонда е представена със следващата графика:



През Януари 2007 г. „Елана Високодоходен Фонд“ АД реализира доходност от 11.15%. Значителното покачване на цените на акциите, търгувани на „БФБ-София“ АД през първия месец на 2007 г. основно допринася за доброто представяне на фонда. През месец Януари 2007 г. намалява дялът на акциите от дружества със специална инвестиционна цел в портфейла на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, за сметка на увеличение на размера на банковите депозити. Това се дължи на намаляване на обема на държаните акции на някои от компаниите с цел реализиране на капиталови печалби.

През Февруари 2007 г. „Елана Високодоходен Фонд“ АД реализира доходност от 3.82%, а постигната доходност от началото на годината е 15.39%. Постигнатият резултат е свързан най-вече с продажба на част от поскъпналите позиции и реализиране на капиталови печалби. Това значително увеличава свободните средства на фонда, които предстои да бъдат инвестирани при по-благоприятни пазарни условия.

През Март 2007 г. „Елана Високодоходен Фонд“ АД реализира доходност от -0.24%, а постигната доходност от началото на годината е 15.11%. Понижението в доходността на акциите на инвестиционното дружество е значително по-ниско от това на капиталовия пазар за месец Март 2007 г. Това се дължи на високия дял на банковите депозити, които предпазват вложенията при корекция на пазара, както и на поскъпването на определени акции от SOFIX, които са включени в портфейла на фонда.

Въпреки като цяло низходящия тренд на фондовият пазар през месец Април 2007 г., дружеството успява да реализира положителна доходност, най-вече подкрепено от доброто представяне на някои индустриални компании и дружествата със специална инвестиционна цел. Връщането на част от акумулираните средства за участие в предстоящите първични публични предлагания на акции и добри консолидирани отчети за първото тримесечие на 2007 г. връщат ентузиазма на капиталовия пазар.

„Елана Високодоходен Фонд“ АД продължава доброто си представяне и през месец Май 2007 г., като постигнатата доходност за месеца е 4.46%, а от началото на годината реализираният доход е 24.35%. Представянето на фонда е подкрепено от покачването на акциите на някои индустриални компании като Оргахим АД и Спарки-Елтос АД, и холдинговите дружества. Фондът участва в част от проведените през месеца първични публични предлагания на акции. В резултат се увеличава дела на акциите в портфейла на „Елана Високодоходен Фонд“ АД за сметка на дела на банковите депозити и на акциите на дружествата със специална инвестиционна цел. Освен нарастването на стойността на повечето акции в портфейла, към него са добавени и две нови емисии акции на Корпоративна Търговска Банка АД и на руската VNESHTORGBANK, в чиито публични предлагания фондът взе участие.

През Юни 2007 г. на интерес се радват широк кръг от акции, търгувани на „БФБ-София“ АД, като най-успешен се оказва месецът за Корпоративна ТБ и Първа инвестиционна банка. Повечето индустриални компании и холдингови дружества от портфейла на фонда също значително повишават пазарната си капитализация. През месец Юни 2007 г. са извършени и продажби на част от емисиите акции с цел реализиране на капиталови печалби. Увеличен е делът на акциите извън индекса SOFIX, което се дължи на прибавянето на акциите на Корпоративна ТБ и Първа инвестиционна банка.

В тон с продължаващия възходящ тренд на българския фондов пазар през Юли 2007 г. „Елана Високодоходен Фонд“ АД постига доходност от 7,97%. Акциите на индустриалните компании продължават да се радват на силен интерес, като ентузиазмът на инвеститорите е допълнително подхранен и от добрите финансови отчети за първото шестмесечие на 2007. Акциите на банките, които се търгуват на „БФБ-София“ АД също следват силен възходящ тренд през месец Юли 2007 г.

Кризата на международните финансови пазари през Август 2007 г., която започва в края на Юли 2007 г. дава отражение и на търговията на „БФБ-София“ АД. Това неминуемо се отразява и върху представянето на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, който постига доходност от 3.21% за месец Август 2007 г., а реализираният доход от началото на годината е 48.43%. Понижение регистрираха цените на акциите на повечето банки, както и на някои холдингови дружества. Повечето индустриални компании обаче продължават да се радват на засилен инвеститорски интерес и дружества като Монбат АД, Оргахим АД и Спарки Елтос АД продължават положителното си представяне и през Август 2007 г.

През Август 2007 г. се увеличава дела на свободните средства в портфейла на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, което се дължи на продажба на някои акции с цел реализиране на капиталови печалби.

През месец Септември 2007 г. най-добри резултати на месечна база отчитат акциите на индустриалните компании, като сред най-добре представилите се нареждат компании като Оргахим АД, Монбат АД и Капитан Дядо Никола АД. Холдингови дружества като Синергон Холдинг АД и Химимпорт АД също се радваха на силен инвеститорски интерес. През Септември 2007 г. се увеличава дела на вземанията в портфейла на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, което отразява участието на фонда в увеличението на капитала на Химимпорт АД и Адванс Екуити Холдинг АД. Забелязва се покачване на дела на акциите, част от борсовия индикатор SOFIX, което до известна степен се дължи и на промяната в структурата му през Септември 2007 г.

Фондът забавя представянето си през Октомври 2007 г., което е в тон с колебливото представяне на фондовия пазар. Акциите на индустриални компании като Монбат АД, Капитан Дядо Никола АД и Оргахим АД основно допринасят за представянето на фонда, като успяват

да неутрализират спада при банките и някои холдингови компании. През Октомври 2007 г. се увеличава дела на акциите в портфейла на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, което се дължи както на повишаване на стойността на акциите на индустриалните компании, така и на закупуването на две нови емисии акции. Към портфейла на фонда се включва и една емисия корпоративни облигации, което оказва известна защита на фонда при низходящ тренд на фондовия пазар.

Спадът в цените на акциите, търгувани на „БФБ-София“ АД през Ноември 2007 г. оказва своя негативен ефект и върху доходността на „Елана Високодоходен Фонд“ АД. Намалението в цената на акциите на „Елана Високодоходен Фонд“ АД обаче е по-плавно, в сравнение с това на борсовия показател SOFIX, което се дължи на наличието на повече компании извън структурата на индекса, и по-големия дял на паричните средства. Сред най-потърпевшите от настъпилата през месеца корекция са акциите на някои индустриални компании като Орграхим АД и Капитан Дядо Никола АД, както и някои холдингови компании и банки.

През месец Ноември 2007 г. се увеличава дела на паричните средства в портфейла на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, което се дължи на продажба на част от акциите в портфейла с цел реализиране на капиталови печалби. Съотношението на останалите компоненти на портфейла на фонда остава сравнително непроменено.

През Декември 2007 г. част от свободните средства на „Елана Високодоходен Фонд“ АД са насочени към инвестиции в акции, като дружеството участва и в проведените през последния месец на 2007 г. първични публични предлагания както в България, така и в региона.

| Показател | Размер |
|----------------------|---------------------|
| Общо приходи | 4 070 171 ЛВ |
| Общо разходи | 1 285 478 ЛВ |
| Печалба | 2 784 692 ЛВ |
| Нетна печалба | 2 784 692 ЛВ |

ДАННИ ЗА СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИИ ПО ОТДЕЛНИ ЕМИТЕНТИ В СЪОТВЕТНИТЕ ОТРАСЛИ

Към 31 Декември 2007 г. активите са разпределени в:

- § акции на български дружества, включени в индекса SOFIX
- § акции на български дружества, включени в индекса BG40
- § акции на други български дружества, приети за търговия на регулиран пазар
- § акции на дружества със специална инвестиционна цел
- § акции и дялове на колективни инвестиционни схеми
- § облигации
- § чуждестранни ценни книжа
- § участия в увеличение на капитала на публични дружества

2.4.3. ОБЕМ, СТРУКТУРА И ДИНАМИКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2008 Г.

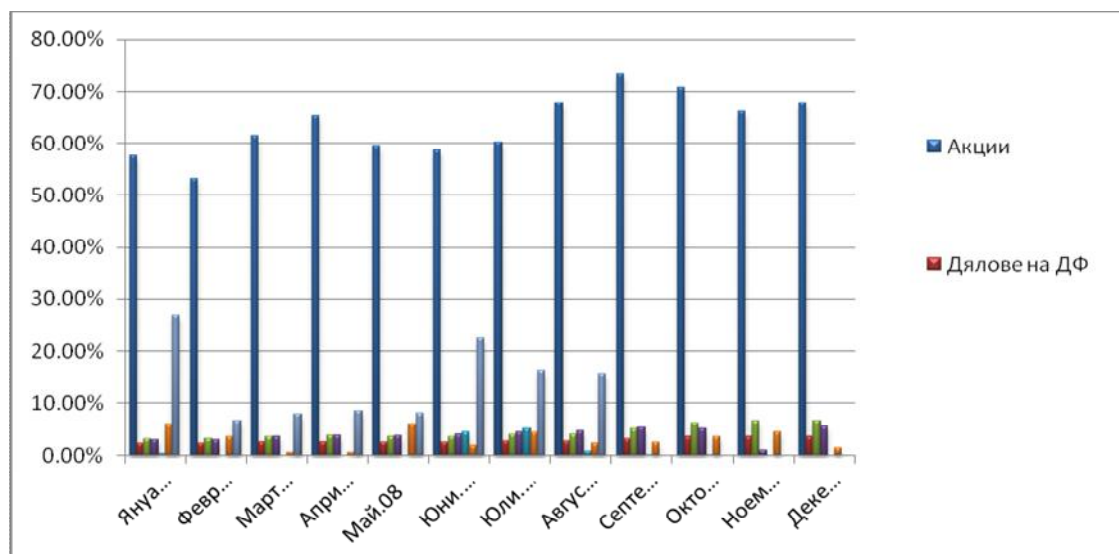
По-долу е представена информация за обема на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към 31 Декември 2008 г.

| № | Активи | 2006/2007 | | |
|----|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | | Стойност (лева) | | |
| | | 31.12.2007 г. | средна за периода | 31.12.2008 г. |
| 1 | Акции | 14 518 653 | 9 423 638 | 4 070 584 |
| 2 | Дялове на договорни фондове | 616 419 | 407 265 | 218 437 |
| 3 | Права | - | - | - |
| 4 | Блокирани акции | 102 025 | 154 097 | - |
| 5 | Новопридобити ценни книжа | - | - | - |
| 6 | Ценни книжа, издадени от чуждестранни емитенти | 840 020 | 601 816 | 391 954 |
| 7 | Облигации | 1 127 863 | 605 155 | 334 899 |
| 8 | Краткосрочни вземания (сделки, купонни плащания, валутни операции) | 1 762 702 | 487 287 | 88 205 |
| 9 | Парични средства | 244 878 | 1 817 317 | 896 816 |
| 10 | Депозити | 7 489 036 | 1 776 638 | - |
| 11 | Предплатени суми | - | 966 | - |
| 12 | Стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 26 701 597 | 15 274 179 | 6 000 896 |
| 13 | Текущи пасиви | 120 081 | 54 655 | 20 721 |
| 14 | Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 26 581 516 | 15 219 524 | 5 980 174 |

Структурата на активите и дялт в ценни книжа от един или друг вид са в съответствие с изискванията на Устава на Дружеството и са представени в следващата таблица:

| № | Активи | Дял спрямо общия размер на активите към 31.12.2008 | Допустими прагове за съответната инвестиция съгласно Устава |
|---|---|--|---|
| 1 | Акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар | 67.83% | до 90% |
| 2 | Дялове на колективни инвестиционни схеми | 3.64% | - |
| 3 | Ценни книжа, гарантирани от българската държава, ипотечни, корпоративни, общински облигации | 5.58% | до 50% |
| 4 | Квалифицирани чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност с инвестиционен рейтинг | 6.53% | до 20% |
| 5 | Парични средства в каса, безсрочни или със срок до 90 дни банкови влогове | 14.94% | не по-малко от 10% |
| 6 | Вземания | 1.47% | - |
| | Общо: | 100% | |

Динамиката на ценни книжа в портфейла на фонда е представена със следващата графика:



През януари цените на акциите на ЕЛАНА Високодоходен фонд се понижават с 7.50% на месечна база, след като продължаващият низходящ тренд на борсата засяга почти всички компании в портфейла. Акциите на дружествата със специална инвестиционна цел обаче оказват известна подкрепа на фонда. Опора дава и по-големият дял на паричните средства в портфейла на дружеството, както и наличието на облигации. Делът на акциите извън структурата на SOFIX нараства след прибавянето на акциите на Енемона и още няколко емисии акции. Към портфейла е добавена и нова емисия АДСИЦ, което наред с повишаването на цените им през месеца допринася за увеличаването на дела им. През месеца са извършени продажби на акции и облигации с цел реализиране на капиталови печалби.

През февруари фондът реализира доходност от 1.23% на месечна база, а регистрираният спад на нетата стойност на една акция от началото на годината намалява до 6.37%. За доброто представяне на фонда допринасят най-вече акциите на българските банки, някои АДСИЦ, Монбат, Енемона и Билборд. През месеца са извършени и продажби на някои емисии акции с цел реализиране на капиталови печалби. Забелязва се увеличаване на банковите депозити в портфейла на ЕЛАНА Високодоходен фонд, което се дължи на извършването на продажби при някои емисии акции и АДСИЦ. Това води до спад на дела на АДСИЦ и акции извън структурата на SOFIX в портфейла на дружеството.

Представянето на ЕЛАНА Високодоходен фонд през месец март е в унисон с това на българския фондов пазар като цяло, като акциите на инвестиционното дружество регистрират спад от 5.75% на месечна база, а от началото на годината стойността им намалява с 11.75%. Акциите на широк кръг от компании продължават да са под натиск от разпродажби, като към момента акциите на АДСИЦ регистрират най-малки загуби. По-сериозен спад регистрират акциите на някои индустриални компании като Проучване и добив на нефт и газ, Оргхим и Елма АД Троян. Сред холдинговите дружества значително се понижават цените на акциите на Химимпорт. През март се увеличава делът на акциите в портфейла на ЕЛАНА Високодоходен фонд.

На фона на низходящия пазар през АПРИЛ, ЕЛАНА Високодоходен фонд успява да запази позициите си, като акциите на дружеството регистрират лек спад от 0.27% на месечна база, а

от началото на годината отбелязват понижението от 11.99%. По-голямата част от позициите продължават понижението си от предходните месеци, като най-чувствително намаляват стойността си акциите на някои индустриални компании.

През месец МАЙ фондът регистрира ръст от 3.19%, което спомага за понижаване на отрицателния резултат от началото на годината до 9.18%. Монбат, Орграхим, Енемона както и дружествата със специална инвестиционна цел са компаниите в портфейла, които отчитат умерено покачване близо до или малко над пазарното, като в същото време се представят сравнително стабилно през последните месеци на остра пазарна корекция. От друга страна, Химимпорт и Агрива Груп Холдинг, които също са с по-голяма тежест в портфейла, постигат ръст двойно над пазарния през изминалия месец.

Низходящият тренд на българския фондов пазар през ЮНИ оказва своето негативно влияние и върху представянето на ЕЛАНА Високодоходен фонд, като акциите на фонда губят 4.81% от стойността си през месеца. От началото на годината акциите на фонда са се понижали с 13.53%. Негативизмът на инвеститорите се разпростира над широк кръг компании, като загуби регистрират както индустриалните компании, така и холдинговите дружества и компаниите от финансовия сектор. Инвеститорите продължават да са предпазливи към инвестициите в акции, като при липсата на по-съществени новини и събития най-вероятно ще останат в изчаквателна позиция и през следващия месец.

През месец ЮЛИ акциите на фонда отбелязват спад от 7.63% на месечна база, а от началото на годината стойността им се понижава с 20.13%. Представянето на фонда е в унисон с движението на пазара през месеца, като спадът продължава да засяга компании от всички сектори.

През месец АВГУСТ акциите на фонда регистрират спад от 1.14% на месечна база, като темпът на понижението се забавя в сравнение с предходни периоди. От началото на годината стойността на акциите на фонда се е понижала с 21.04%. Макар че се забелязва известна волатилност при борсовите индикатори, те завършват слабо променени от нивата си от предходния месец.

През СЕПТЕМВРИ цените на акциите на фонда, които се понижават с 13.64% на месечна база, а от началото на годината губят 31.84%. Нова вълна от разпродажби залива борсите по света, след като задълбочаване на финансовата криза накара инвеститорите да се разделят с инвестициите си в акции и да се насочат към по-нискорискови активи. През септември делът на банковите депозити в портфейла на фонда намалява поради посрещането на обратни изкупувания за сметка на свободните средства. Драматичният спад на цените на акциите през последния месец обаче прави тези активи атрактивни в дългосрочен план, което определя липсата на съществени продажби и покачването на дела им в портфейла (вземайки предвид и дела на АДСИЦ).

Продължаващият низходящ тренд на БФБ-София през ОКТОМВРИ натезава на представянето на акциите на фонда, които се понижават с 23.51% на месечна база, а кумулативно от началото на годината са загубили 47.84%. Фондовите борси по света продължават да са под натиск от разпродажби, като дори предприетите безпрецедентни мерки от страна на различните правителства все още не могат трайно да възстановят инвеститорското доверие. През октомври структурата на портфейла на дружеството остава сравнително непроменена. Делът на акциите отбелязва лек спад поради низходящия тренд на цените им през месеца, като са сключвани сделки както за покупка, така и за продажба на финансови инструменти. Делът на структурираните продукти леко се увеличава.

Борсовите индикатори на БФБ-София продължават да следват низходящ тренд и през НОЕМВРИ. Въпреки това цените на акциите на инвестиционното дружество забавиха темпа си на спад, в сравнение с предходния месец, като стойността им се понижава с 15.23% на месечна база, а кумулативно от началото на годината са загубили 55.79%. Продължават разпродажбите на фондовите борси по света, и макар че известно възстановяване е забелязано към края на месеца, то не е достатъчно да компенсира реализираните по-рано загуби.

След месеци на значителни загуби, през ДЕКЕМВРИ акциите на ИД ЕЛАНА Високодоходен Фонд най-накрая успяват да се стабилизират, като завършват без промяна в стойността си спрямо края на ноември. Спрямо края на 2007 г. стойността им се е понижала с 55.79%. Несъмнено 2008 г. е най-тежката в кратката история на взаимните фондове в България. Значителният спад на БФБ-София се отрази най-силно на фондовете, инвестиращи изцяло в акции. През декември се увеличава дела на акциите на компании включени в изчисляването на борсовия индикатор SOFIX в портфейла на ЕЛАНА Високодоходен фонд. Това се дължи на покупки по някои от емисиите, както и увеличение на стойността на акциите на някои от компаниите. Делът на АДСИЦ също нараства, поради добавянето на нова емисия към портфейла.

| Показател | Размер |
|----------------------|---------------------|
| Общо приходи | 3 540 161 лв |
| Общо разходи | 2 381 182 лв |
| Печалба | 1 158 979 лв |
| Нетна печалба | 1 158 979 лв |

2.4.4. ОБЕМ, СТРУКТУРА И ДИНАМИКА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2009 Г.

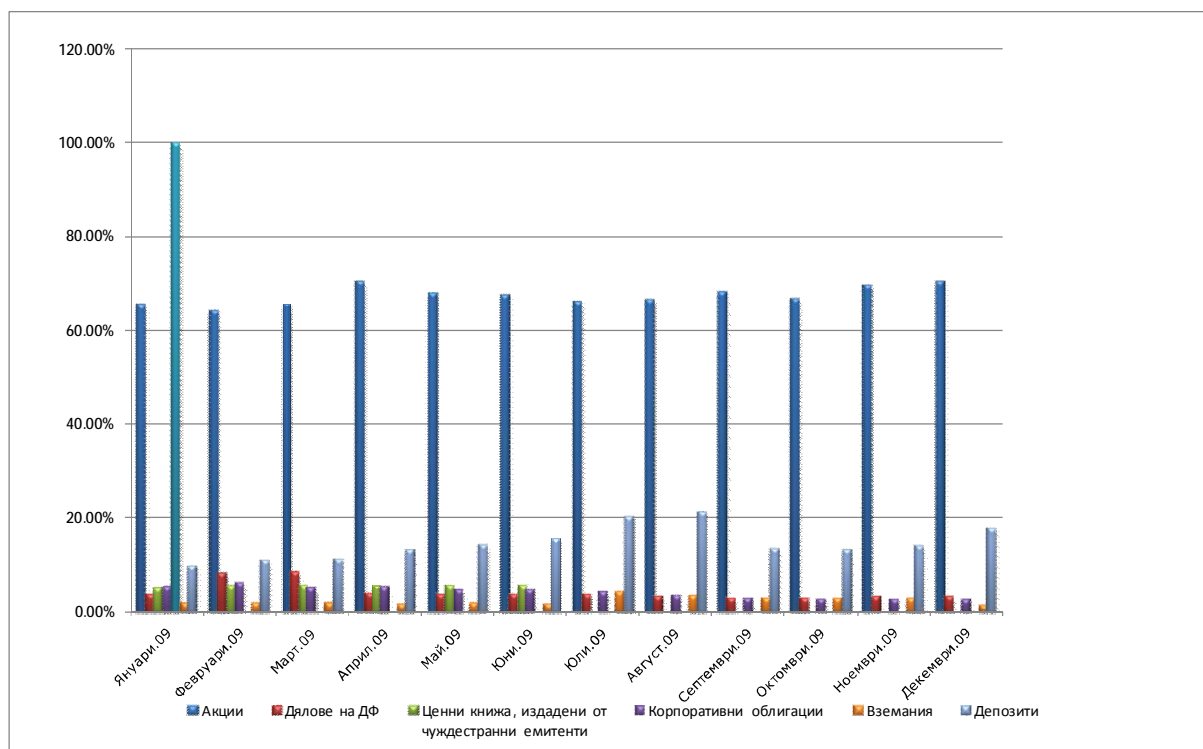
По-долу е представена информация за обема на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към 31 Декември 2009 г.

| № | Активи | Стойност (лева) | | |
|----|---|------------------|------------------|------------------|
| | | 31.12.2008 г. | Средна стойност | 31.12.2009 г. |
| 1 | Акции | 4 070 584 | 3 554 379 | 3 316 060 |
| 2 | Дялове на договорни фондове | 218 437 | 216 884 | 185 711 |
| 3 | Права | - | 157 | - |
| 4 | Чуждестранни ценни книжа | 391 954 | 131 816 | 692 082 |
| 5 | Облигации | 334 899 | 297 969 | 402 077 |
| 6 | Краткосрочни вземания (сделки, купонни плащания, валутни операции) | 88 205 | 126 804 | 70 156 |
| 7 | Парични средства | 896 816 | 176 669 | 33 130 |
| 8 | Депозити | - | 767 867 | 1 008 334 |
| 9 | Предплатени суми | - | 636 | - |
| 10 | Стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 6 000 896 | 5 273 180 | 5 707 550 |
| 11 | Текущи пасиви | 20 721 | 19 885 | 32 920 |
| 12 | Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 5 980 174 | 5 253 295 | 5 674 630 |

Структурата на активите и делът във финансови инструменти от един или друг вид са представени в следващата таблица. Към края на 2009 г. действат две програми за привеждане на активите на инвестиционното дружество в съответствие с изискването на чл.196, ал.4.

| № | Активи | Дял спрямо общия размер на активите към 31.12.2009 | Допустими прагове за съответната инвестиция съгласно Устава |
|---|---|--|---|
| 1 | Акции на български дружества | 57.84% | до 90% |
| 2 | Чуждестранни ценни книжа, , приети за търговия на регулиран пазар | 12.13% | до 20% |
| 3 | Дялове на колективни инвестиционни схеми | 3.25% | - |
| 4 | Ценни книжа, гарантирани от българската държава, ипотечни, корпоративни, общински облигации | 6.47% | до 50% |
| 5 | Други финансови инструменти | 0.83% | до 10% |
| 6 | Парични средства и депозити | 18.25% | не по-малко от 10% |
| 7 | Вземания | 1.23% | - |
| | Общо: | 100% | |

Динамиката на ценни книжа в портфейла на фонда през 2009 г. е представена със следващата графика:



Представянето на ИД ЕЛАНА Високодоходен Фонд през месец **ЯНУАРИ** е в унисон с това на БФБ-София, като за месеца нетната стойност на една акция на фонда се понижава с 13.90%. Влошаващата се макроикономическа обстановка както по света, така и у нас, продължава да тежи на представянето на акциите, търгувани на фондовите пазари. Инвеститорите остават предпазливи, въпреки че цените на акциите на много компании достигат най-ниските си стойности от години, а много от тях дори се търгуват под счетоводната си стойност. Активите на ЕЛАНА Високодоходен фонд към 31.01.2009 г. са на стойност 5 126 947 лв. През януари се увеличава дялът на свободните средства в портфейла на ЕЛАНА Високодоходен фонд поради извършени продажби на финансови инструменти през месеца. Дялът на акциите и АДСИЦ в портфейла на фонда бележи спад, основно поради намаляване на стойността им през месеца.

Представянето на ИД ЕЛАНА Високодоходен Фонд продължава да следва това на БФБ-София, като през **ФЕВРУАРИ** нетната стойност на една акция на фонда се понижава с 5.76%, а от началото на годината цената им намалява с 18.86%. НСА на ЕЛАНА Високодоходен Фонд към 28.02.2009 г. възлиза на 4 644 743 лв. През февруари намалява дялът на паричните средства в портфейла на ЕЛАНА Високодоходен фонд, като през месеца са извършвани както покупки, така и продажби на финансови инструменти.

През **МАРТ** акциите на ИД ЕЛАНА Високодоходен Фонд намаляват стойността си спрямо предходния месец с 0.98%, а от началото на годината кумулативната доходност възлиза на -19.65%. През месеца редица борсови индикатори достигат няколкогодишни дъна, последвани от силно и рязко покачване. Макроикономическите данни все още не носят така необходимия позитивизъм, но твърдата ангажираност на правителствата с овладяване на срива на икономиките дава оптимизъм на инвеститорите. За съжаление, българският пазар изостава от тази тенденция и месецът приключва с минимални повишения на индексите, а оборотите

остават ниски. Позитивен сигнал за пазара на колективните инвестиционни схеми са признаците за наличие на положителни парични потоци към тях, които почти липсват от края на миналата година.

През **ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ** на 2009 г. се забелязва лек ръст на дела на акциите в портфейла на ИД ЕЛАНА Високодоходен фонд, което се дължи основно на позитивното представяне на българският фондов пазар през периода. Доброто представяне на световните пазари през голяма част от периода рефлектира и върху българският пазар на акции, който успя да възстанови част от загубите си от предходното тримесечие. Делът на депозитите също се увеличава през периода, което се дължи на извършени продажби на финансови инструменти от портфейла на дружеството. Делът на останалите компоненти на портфейла остават сравнително непроменен.

През **ТРЕТОТО ТРИМЕСЕЧИЕ** на 2009 г. се забелязва ръст на дела на акциите в портфейла на ИД ЕЛАНА Високодоходен фонд, което се дължи основно на позитивното представяне на българският фондов пазар през периода, като е добавена и нова позиция към портфейла на дружеството. Световните пазари продължиха да следват възходящ тренд през голяма част от третото тримесечие на 2009 г., което рефлектира положително и върху настроението на инвеститорите на БФБ-София. През периода са извършени и продажби на акции по някои от държаните позиции. Към портфейла на инвестиционното дружество е добавена и емисия ипотечни облигации, като в също време има и покупки по вече държана емисия облигации. Изцяло са продадени структурираните инструменти в портфейла на дружеството. Паричните средства и депозитите също бележат ръст, което се дължи на извършените продажби на финансови инструменти, както и на постъпления от емитиране на акции на дружеството.

През последното тримесечие на 2009 г. делът на акциите в портфейла на фонда нараства. Положително изменение се наблюдава още при дяловете в други КИС, както и при ипотечните облигации. Минимални спадове регистрират корпоративните облигации и вземанията. За периода има лека промяна в дела на паричните средства, като при тях е налице по-сериозна алокация към срочни депозити за сметка на наличностите по каса и разплащателни сметки.

Данни за СТРУКТУРАТА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ И ИНВЕСТИЦИИ ПО ОТДЕЛНИ ЕМИТЕНТИ В СЪОТВЕТНИТЕ ОТРАСЛИ

Към 31 Декември 2009 г. активите са разпределени в:

- § акции на български дружества, включени в индекса SOFIX
- § акции на български дружества, включени в индекса BG40
- § акции на други български дружества, приети за търговия на регулиран пазар
- § акции на дружества със специална инвестиционна цел
- § акции и дялове на колективни инвестиционни схеми
- § облигации
- § чуждестранни ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар

Диаграмата по-долу показва структурата на портфейла на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към края на м.Декември 2009 г.



2.4.5. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА 2009 Г. И ПРЕХОДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ

В таблиците по-долу е представена информация за нетната стойност на активите, броя акции в обращение, нетната стойност на активите на една акция и общата възвръщаемост на една акция на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към края на 2009 г. и за предходните три години:

| № | Показател | ПОКАЗАТЕЛИ | | | |
|---|--|------------|------------|------------|------------|
| | | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
| 1 | Нетна стойност на активите | 9 904 295 | 26 581 515 | 5 980 174 | 5 674 630 |
| 2 | Брой акции в обращение | 78 924 | 131 930 | 67 088 | 62 368 |
| 3 | Нетна стойност на активите на една акция | 125.4915 | 201.4820 | 89.1393 | 90.9862 |
| 4 | Обща възвръщаемост на една акция | -99.84% | 60.55% | -55.76% | 2.07% |

Нетната печалба от инвестиции, доход от инвестиционни сделки на една акция, нетна печалба от ценни книжа (реализирани и нереализирани) и общо салдо от инвестиционни сделки към края на 2009 г. и предходните три години:

| № | Показател | Стойност (лева) | | | |
|---|--|-----------------|------------|------------|------------|
| | | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
| 1 | Доходи от инвестиционни сделки на една акция | 9.79 лв | 23.59 лв | 14.40 лв | -13.18 лв |

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

| | | | | | |
|---|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 2 | Нетна печалба/загуба от инвестиции | 772 417 лв | 3 112 684 лв | 966 072 лв | -822 195 лв |
| 3 | Нетна печалба от ценни книжа | 1 481 133 лв | 6 499 466 лв | -5 268 331 лв | -4 350 584 лв |
| 4 | Общо салдо от инвестиционни сделки | 7 522 044 лв | 17 171 376 лв | 5 003 688 лв | 4 584 754 лв |

В стойността на общото салдо от инвестиционни сделки към края на, 2006 и 2007 години е включено участието в увеличението на капитала на други публични дружества съответно в размер на 383 572 лв. и 1 723 092.30 лв.

Нетни активи, размер на разходите и средногодишен размер на нетните активи:

| № | Показател | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
|---|--|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 1 | Нетна стойност на активите | 9 904 295 лв | 26 581 515 лв | 5 980 174 лв | 5 674 630 лв |
| 2 | Размер на разходите | 241 610 лв | 636 726 лв | 544 782 лв | 280 959 лв |
| 3 | Средна стойност на нетните активи | 6 946 170 лв | 19 322 800 лв | 15 941 742 лв | 5 262 225 лв |
| 4 | Процент на разходите от ССНА | 3.48% | 3.30% | 3.42% | 5.34% |
| 5 | Нетна загуба (2008, 2009 г.)/ печалба (2006, 2007 г.) | 601 246 лв | 2 784 692 лв | 1 158 979 лв | 932 135 лв |
| 6 | Процент на НЗ/НП от ССНА | 8.66% | 14.41% | 7.27% | 17.71% |
| 7 | Стойност на инвестиционния портфейл | 9 935 335 лв | 26 701 596 лв | 6 000 896 лв | 5 707 550 лв |

2.4.6. Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за 2008 г. и предходните три години от началото на публичното предлагане на акции. Брой акции в обращение, емитирани и обратно изкупени акции

| | Показател | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| 1 | Минимална емисионна стойност | 96.21 лв | 127.5578 лв | 86.1084 лв | 71.9243 лв |
| 2 | Максимална емисионна стойност | 126.4715 лв | 211.2377 лв | 202.9931 лв | 97.2205 лв |
| 3 | Среднопотеглена емисионна стойност | 106.5109 лв | 171.3699 лв | 157.0600 лв | 89.7159 лв |
| 4 | Минимална цена на обратно изкупуване | 94.78 лв | 125.6586 лв | 84.8264 лв | 70.8535 лв |

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД**ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС**

| | | | | | |
|---|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 5 | Максимална цена на обратно изкупуване | 124.5886 лв | 208.0927 лв | 199.9708 лв | 95.7731 лв |
| 6 | Среднопретеглена цена на обратно изкупуване | 104.6689 лв | 168.8185 лв | 154.7216 лв | 80.1865 лв |
| 7 | Брой акции в обращение | 78 924 | 131 930 | 67 088 | 62 368 |
| 8 | Емитирани акции | 48 580 | 101 896 | 11 810 | 10 924 |
| 9 | Обратно изкупени | 19 180 | 48 890 | 76 652 | 15 644 |

2.4.7. Данни за разрешените и ползваните заеми от ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД

През 2009 г. и предходните три години ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД не е кандидатствало и получавало заеми по реда на чл. 197, ал. 2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.

2.4.8. Стойността на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в инвестиционното дружество не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или от друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.

2.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество

Инвестицията в акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в разнообразен портфейл от финансови инструменти, разполагат с по-големи доходи, съответно имат по-голям размер спестявания, стремят се към запазване и нарастване на стойността на инвестицията си и са склонни да поемат по-висок риск от този характерен при така наречените „консервативни“ инвеститори. Инвестирането в акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с висок доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои акции и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

2.6 Категории активи, в които е разрешено да се инвестира

Следващата таблица представя информация за активите, в които на „Елана Високодоходен Фонд“ АД е разрешено да инвестира:

| № | Активи |
|----------|---------------------------|
| 1 | Акции |
| 2 | Дялове на КИС |
| 3 | Права |
| 4 | Структурирани инструменти |

| | |
|---|-----------------------------------|
| 5 | Ценни книжа с фиксиран доход |
| 6 | Инструменти на паричния пазар |
| 7 | Деривативни финансови инструменти |
| 8 | Парични средства |

Управляващото дружество, при управление на портфейла на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, има право да сключва сделки с деривативни инструменти с цел хеджиране на други финансови инструменти и/или с оглед постигане инвестиционните цели, съгласно инвестиционната политика на дружеството. При използване на деривативни инструменти за хеджиране на други финансови инструменти, целта е да се покрие (нулира) риска на съответния финансов инструмент. При използване на деривативни инструменти с оглед постигане инвестиционните цели на дружеството, влиянието на съответния деривативен инструмент върху рисковия профил е идентично с това на базовия актив.

Инвестициите на фонда не възпроизвеждат индекс съставен от дялови ценни книжа.

Инвестиционната политика на „Елана Високодоходен Фонд“ АД се придържа към принципа за получаване на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск. Инвестиционният портфейл се управлява активно.

Поради характеристиките на ценните книжа и рисковете описани подробно в т.2.2 от настоящия проспект нетната стойност на активите на дружеството може да бъде подложена на колебания, причинени от движение от цените на дяловите ценни книжа.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

ИНФОРМАЦИЯТА ПО-ДОЛУ Е СЪОБРАЗЕНА С НОРМАТИВНАТА УРЕДБА В СИЛА ОТ 01.01.2010 ГОД.

Данъчно Облагане на Печалбата на Дружеството

Съгласно чл. 174 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.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е колективна инвестиционна схема по смисъла на §1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и, следователно, не подлежи на облагане с корпоративен данък.

Данъчно Облагане на Доходите на Акционерите

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 27, ал. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, дивидентът, разпределен от дружеството в полза на местни юридически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели.

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително общини, се удържа данък при

източника, който е окончателен. Следователно, в случай на решение за разпределяне на дивидент в полза на лица по предходното изречение, той се облага с данък при източника, в размер 5 на сто.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, дивидентите, разпределени от инвестиционното дружество, в полза на чуждестранно юридическо лице (освен ако дивидентът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто.

Режимът по предходния параграф не се прилага, когато дивидентът се разпределя в полза на договорен фонд или в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава-членка на Европейския съюз или на друга държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Данъчно облагане на физическите лица:

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат дивидента и ликвидационните дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица. Следователно, дивидентите разпределени от инвестиционното дружество в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто.

Данъчно облагане на Доходи от Сделки с акции на инвестиционното дружество

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат на местните юридически лица: (1) се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДРЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти, и (2) се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДРЗКПО, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО сделките с акции / дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови (ЗПФИ) инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 ЗКПО.

Следователно, не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акциите на инвестиционното дружество, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по § 1, т. 21 от ДРЗКПО.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО сделките с акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 196 ЗКПО.

Следователно, не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с акции на инвестиционното дружество, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество.

Данъчно облагане на местните физически лица:

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на §1, т. 11 ДРЗДДФЛ.

Съгласно § 1, т. 11 от ДРЗДДФЛ сделките с акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ.

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица, реализирани при сделки с акции на инвестиционното дружество, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество.

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица:

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък, независимо от обстоятелствата по чл. 13, 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 (с изключение на доходите от замяна по чл. 38, ал. 5 от същия закон). На основание чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ доходите по предходното изречение не се облагат с окончателен данък, 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). Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на §1, т. 11 ДРЗДДФЛ. А според § 1, т. 11 от ДРЗДДФЛ сделките с акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България

или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ

Следователно доходите от сделки с акции на инвестиционното дружество, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка 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 данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

Данък добавена стойност върху мениджърската комисиона

Съгласно Закона за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на инвестиционните дружества е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаната мениджърска комисиона не се начислява.

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

Не са предвидени такси или комисиони при покупка и продажба на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на инвестиционното дружество

Съгласно Устава на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД при покупка и обратно изкупуване на акции на Дружеството разходи **в размер на 0.75** на сто от нетната стойност на активите на една акция са за сметка на акционерите.

Не са предвидени други възможни разходи или такси, които да са разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество. Разходите, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество са:

- Възнаграждението на управляващото дружество;
- Възнаграждението на банката-депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД;
- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на дружеството одиторски услуги;
- Комисионни, платени на ИП;
- Възнаграждения и осигуровки;
- Банкови такси и други комисионни за финансови операции;
- Такси към КФН, ЦД АД, БФБ-София АД и други.

ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС

3.4. Данни за разходите на инвестиционното дружество за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а в случай че още не са изминали 3 години - за съответния период, представени като обща сума и като процентно отношение спрямо средната нетна балансова стойност на активите за съответната година.

| Вид разход | 31.12.2006 г. | % от НБСА | 31.12.2007 г. | % от НБСА | 31.12.2008 г. | % от НБСА | 31.12.2009 г. | % от НБСА |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| Годишно възнаграждение на УД | 203 637 лв | 2.93% | 579 225 лв | 3.00% | 478 307 лв | 3.00% | 157 872 лв | 3.00% |
| Комисионни, платени на ИП | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Годишно възнаграждение на банката депозитар | 9 000 лв | 0.27% | 9 000 лв | 0.05% | 9 000 лв | 0.06% | 9 000 лв | 0.17% |
| Годишно възнаграждение на членовете на СД | 5 542 лв | 0.17% | 6 120 лв | 0.03% | 6 840 лв | 0.04% | 7 920 лв | 0.15% |
| Годишно възнаграждение на регистрирания одитор | 1 200 лв | 0.04% | 3 000 лв | 0.02% | 5 400 лв | 0.03% | 3 100 лв | 0.06% |
| Други разходи | 22 231 лв | 0.67% | -6 120 лв | -0.03% | 45 235 лв | 0.28% | 103 066 лв | 1.96% |
| Разходи за дейността: | 241 610 лв | | 591 225 лв | | 544 782 лв | | 280 959 лв | |
| Средна нетна балансова стойност на активите | | 6 946 170 лв | | 19 322 800 лв | | 15 941 742 лв | | 5 262 225 лв |
| Процент на разходите за дейността към средната стойност на нетните активи | | 3.48% | | 3.06% | | 3.42% | | 5.34% |

3.5. Инвестиционната политика на „Елана Високодоходен Фонд“ АД не предвижда съществена част от активите да бъдат инвестирани в акции / дялове на други колективни инвестиционни схеми.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. Условия и ред за издаване и продажба на акции

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД предлага постоянно акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

Продажбата на акциите се извършва от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД от името и за сметка на инвестиционното дружество.

Акциите се записват от инвеститорите в офисите / на „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страници 3 и 4 от този Проспект, всеки работен ден

от **9 часа до 16 часа** (за офисите на „Интернешънъл Асет Банк“ АД – до 15,30 часа) чрез подаване на поръчка за покупка на акции, съдържаща реквизитите, определени в Наредба №25 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума срещу записваните акции.

Заявителят е длъжен да заплати за всяка акция сума, равна на пълната емисионна стойност, като поръчките се изпълняват по емисионната стойност, която е обявена на следващия работен ден след тяхното подаване.

Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на акции, както следва:

- В брой, на местата, в които се подава поръчката;
- По открита на името на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД банкова сметка **BG70BPBI99205030011601** при „Юробанк И Еф Джи България“ АД, град София.

Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, в т.ч. чрез лицензиран инвестиционен посредник, вкл. банка. Заявителят, съответно неговият пълномощник, се легитимират с документ за самоличност.

Всички поръчки за покупка на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, постъпили на гишетата в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност.

Документи, които заявителят представя при подаване на поръчка за покупка на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД:

а) При подаване на поръчка за покупка на акции от пълномощник или представител:

1. При подаване на поръчка от пълномощник - нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа.

2. При подаване на поръчка от представител:

- На заявитель юридическо лице – копие, заверено „Вярно с Оригиналa“ от лицата с представителна власт, на удостоверение за актуално правно състояние от Търговския регистър, издадено не по-рано от 3 месеца преди представянето му, удостоверяващо правото на представителна власт;
- На заявитель физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител).

3. Заверено копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя от него;

4. Декларация от пълномощника или представителя, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по предходното изречение не се прилагат в случай, че поръчката се подава чрез инвестиционен посредник.

б) При заявитель – юридическо лице:

1. копие, заверено „Вярно с Оригиналa“ от лицата с представителна власт, на удостоверение за актуално правно състояние от Търговския регистър, издадено не по-рано от 3 месеца преди

представянето му, а за чуждестранни лица- съответни легализирани документи, удостоверяващи актуално състояние;

2. заверено с „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за **закупуване** на акции, ако заявителят е дружество с ограничена отговорност;

3. заверено „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт копие от регистрацията по БУЛСТАТ (за лица, които не са вписани в търговския регистър към Агенцията по вписванията).

При сделки и плащания между инвестиционното дружество и чуждестранни лица-инвеститори, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

Поръчката за покупка се изпълнява в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 3 работни дни след деня на подаването ѝ.

Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на една акция, като броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора (по указан от него начин) в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

Удостоверителни документи за вноските срещу записаните акции са вносната бележка или платежното нареждане и се получават от инвеститорите при плащането, съответно превеждането на сумите срещу записваните акции.

4.2. Условия и ред за обратно изкупуване на акции и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД изкупува обратно акциите си по искане на акционерите при цена на обратното изкупуване, определяна и обявявана по реда, предвиден в т. 4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на акциите от Проспекта.

Обратното изкупуване на акциите се извършва от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД от името и за сметка на инвестиционното дружество.

Дружеството изкупува обратно акциите си по искане на инвеститорите в офисите / на „гешетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страници 3 и 4 този Проспект всеки работен ден от **9 часа до 16 часа** (за офисите на „Интернешънъл Асет Банк“ АД – до 15,30 часа) чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции, съдържаща реквизитите, определени в Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.

Поръчката може да се подаде лично или чрез пълномощник, в т.ч. чрез упълномощен инвестиционен посредник, вкл. банка.

Документи, които заявителят представя при подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД:

А) При подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции от пълномощник или представител:

1. При подаване на поръчка от пълномощник - нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа.

2. При подаване на поръчка от представител:

- На заявител юридическо лице – копие, заверено „Вярно с Оригиналa“ от лицата с представителна власт, на удостоверение за актуално правно състояние от Търговския регистър, издадено не по-рано от 3 месеца преди представянето му, удостоверяващо правото на представителна власт;
- На заявител физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител).

3. Заверено копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя.

4. Декларация от пълномощника или представителя, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по предходното изречение не се прилагат в случай, че поръчката се подава чрез инвестиционен посредник.

б) При заявител – юридическо лице:

1. копие, заверено „Вярно с Оригиналa“ от лицата с представителна власт, на удостоверение за актуално правно състояние от Търговския регистър, издадено не по-рано от 3 месеца преди представянето му, а за чуждестранни лица- съответни легализирани документи, удостоверяващи актуално състояние;

2. заверено с „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за **продажба** на акции, ако заявителят е дружество с ограничена отговорност;

3. заверено „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт копие от регистрацията по БУЛСТАТ (за лица, които не са вписани в търговския регистър към Агенцията по вписванията).

При сделки и плащания между инвестиционното дружество и чуждестранни лица-инвеститори, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 3 работни дни след деня на подаването ѝ. Дължимата сума срещу обратно изкупените акции се заплаща на акционерите в срок до три работни дни след датата на изпълнение на поръчката, в брой – на гишетата, осигурено от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД или по банков път – по посочената от акционера банкова сметка.

Подадената поръчка за покупка/обратно изкупуване на акции на дружеството става неотменяема от най-близката дата на определяне на емисионната стойност/цена на обратно изкупуване.

Обратното изкупуване на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД може временно да бъде спряно по решение на Съвета на директорите на Дружеството. Временното спиране на обратното изкупуване ще бъде допускано само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на акционерите, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 на сто от активите на Дружеството се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е

подложено на ограничения – обратното изкупуване се спира за срока на спирането или ограничаването;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Дружеството или то не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на акционерите – обратното изкупуване се спира временно за срок до 7 дни;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на инвестиционното дружество – обратното изкупуване се спира временно до приключване на процедурата;
- в случай на разваляне на договора с управляващото дружество поради неизпълнение от негова страна, отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към инвестиционното дружество и могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество – обратното изкупуване се спира временно за срок до един месец;
- в случай на разваляне на договора с банката депозитар поради 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. 2, изречение второ от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество – обратното изкупуване се спира временно за срок до два месеца.

При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства автоматично се спира и издаването на нови акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на акции.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД уведомява заместник–председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” към КФН, и своите акционери за временното спиране на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това. Уведомлението става чрез публикация във в. “Пари” и в. “Дневник” и в интернет на страницата на Дружеството – WWW.ELANA.NET, определени и за публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Поръчки за покупка и поръчки за обратно изкупуване на акции, подадени в междинния период – след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване – не се изпълняват.

Обратното изкупуване се възобновява с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване.

При възобновяване на обратното изкупуване автоматично се възобновява и издаването (продажбата) на нови акции. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Впоследствие, обявяването им се извършва по общия ред, предвиден в Проспекта.

ДИСТРИБУЦИЯ НА АКЦИИ НА ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

За осъществяване на продажбата и обратното изкупуване на акции на ИД "Елана Високодоходен" АД в изпълнение на нормативните изисквания УД "Елана Фонд Мениджмънт" АД е осигурило ползването на мрежа от офиси („гешета“), посочени на страници 3 и 4 от настоящия проспект.

По силата на сключен между управляващото дружество и "Елана Трейдинг" АД договор (Договора) на инвестиционния посредник са делегирани следните функции и действия:

а/ осигуряване ползването на мрежа от офиси („гешета“), подробно описани в приложение № 1 към Договора, където да се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции;

б/ приемане в офисите („гешетата“) на поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции, което да се осъществява всеки работен ден;

в/ съдействие на физически лица, работещи по договор с "Елана Трейдинг" АД в офисите („гешетата“) и отговарящи на изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, които непосредствено ще извършват дейността по приемане на поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции („отговорни лица“).

На основата на сключения Договор инвестиционният посредник "Елана Трейдинг" АД:

- приема поръчки на инвеститорите относно продажбата и обратното изкупуване на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, както и изискуемите придружаващи ги документи (посочени по-горе по т. 1, б. "А" и "Б" и т. 2, б. "А" – "В");
- предоставя на клиентите при поискване копия от Проспекта за публично предлагане на акции и от Устава, както и всякакви други отчети или уведомления, в т.ч. допълнения, изменения и/или актуализации, направени в документите, за да се запознаят с тях на място;
- осигурява поставянето на всички рекламни и информационни материали във връзка с дейността на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД на видно място в поделенията си;
- предоставя на инвеститорите или потенциалните клиенти на пълната и точна информация за:
 - а) дейността на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД и/или управляващото дружество;
 - б) емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД;
 - в) процедурата по закупуване и обратно изкупуване на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, включително за цената, по която се изпълняват подадените поръчки, за сроковете за изпълнение на поръчките и за предоставяне на потвърждения за изпълнението им и на депозитарни разписки;
 - г) данъчните облекчения, от които се ползват акционерите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, за доходите, получени в резултат на сделки с акции;
 - д) всяка друга информация в отговор на запитвания на клиенти, с която отговорните лица разполагат, и която не представлява вътрешна информация или търговска тайна.
- заверява до края на работния ден банковите сметки (в лева и/или валута) на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД със сумите, постъпили по подадени през текущия ден поръчки за покупка на акции, съгласно указанията на управляващото дружество;

- изплащане на инвеститорите на полагащите им се суми в резултат на изпълнени поръчки за обратното изкупуване на акции;
- спазва всички нормативно установени изисквания относно дейността на управляващото дружество при предлагането на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, както и изискванията и ограниченията, посочени в Устава и Проспекта за публично предлагане на акции или в указанията, дадени от управляващото дружество, включително относно:
 - идентификацията на клиентите, приемането и обработката на поръчки за покупка/обратно изкупуване на акции;
 - водене на кореспонденция и документооборот.
- извършва други правни, организационни и технически действия, съгласно Договора, с оглед обезпечаване на законосъобразното осъществяване на продажбата и обратното изкупуване на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, както и информирането на инвеститорите в ценни книжа на Дружеството.

УД "Елана Фонд Мениджмънт" АД сключва на 1 Февруари 2010 г. договор за дистрибуция с **„Интернешънъл Асет Банк“ АД** с цел осигуряване на допълнителни офиси, посочени на страници 3 и 4 от настоящия проспект, в които се предлагат акциите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД. По силата на сключения договор между управляващото дружество и финансовата институция, на банката са делегирани следните функции и действия:

1. Информирание на потенциалните инвеститори относно условията за покупко-продажба на акции на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, осигуряване на отговорни служители от страна на банката за извършване на дейността по покупко-продажба на акциите и осигуряване на свободен достъп на клиентите до информационните материали за инвестиционното дружество;
2. Приемане на поръчките за покупко-продажба на акции на инвестиционното дружество;
3. Предоставяне на клиентите на подписани от отговорни служители от страна на банката потвърждения за изпълнени поръчки за покупко-продажба на акции;

На основата на сключения Договор „Интернешънъл Асет Банк“ АД:

- предоставя на клиентите при поискване копия от Проспекта за публично предлагане на акции и от Устава, както и всякакви други отчети или уведомления, в т.ч. допълнения, изменения и/или актуализации, направени в документите, за да се запознаят с тях на място;
- осигурява поставянето на всички рекламни и информационни материали във връзка с дейността на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД на видно място в офисите си;
- предоставя на инвеститорите или потенциалните клиенти на пълната и точна информация за:
 - а) дейността на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД и/или управляващото дружество;
 - б) емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД;
 - в) процедурата по закупуване и обратно изкупуване на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, включително за цената, по която се изпълняват подадените поръчки, за сроковете за изпълнение на поръчките и за предоставяне на потвърждения за изпълнението им;

г) данъчните облекчения, от които се ползват акционерите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, за доходите, получени в резултат на сделки с акции;

д) всяка друга информация в отговор на запитвания на клиенти, с която отговорните лица разполагат, и която не представлява вътрешна информация или търговска тайна.

- спазва всички нормативно установени изисквания относно дейността на управляващото дружество при предлагането на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, както и изискванията и ограниченията, посочени в Устава и Проспекта за публично предлагане на акции или в указанията, дадени от управляващото дружество, включително относно идентификацията на клиентите, приемането и обработката на поръчки за покупка/обратно изкупуване на акции;
- извършва други правни, организационни и технически действия, съгласно Договора, с оглед обезпечаване на законосъобразното осъществяване на покупката и обратното изкупуване на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, както и информирането на инвеститорите в ценни книжа на Дружеството.

„Елана Фонд Мениджмънт“ АД уведомява инвеститорите в акции на дружеството, че при подаване на поръчки за покупка и/или обратно изкупуване на акции са възможни допълнителни трансакционните разходи в зависимост от ценовата политика на съответната институция, която осигурява гишета за покупка и/или обратно изкупуване на акции. Управляващото дружество няма контрол върху размера на тези допълнителни трансакционни разходи. Инвеститорът има право при всяко подаване на поръчка при поискване да бъде информиран за размера на допълнителните трансакционни разходи от отговорния служител на такова гише.

Вторична търговия с акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД

Акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, ЗПФИ и подзаконовите нормативни актове по прилагането им, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар. В Устава на Дружеството не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на акциите.

Прехвърлянето на акции има действие от момента на регистрацията му от "Централен депозитар" АД. По-долу е представена схема на вторична търговия с акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД:



Сделки между физически лица могат да се сключват и директно. Сетълментът по тях се извършва с посредничеството на регистрационен агент след регистрацията им на регулиран пазар.

Пряко сключване на сделки по посочения начин е допустимо само ако не води до нарушаване на забраната за извършване по занятие на сделки с ценни книжа.

Прехвърляне на акции на Дружеството чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на акциите

А) МЕТОД И ЧЕСТОТА НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД се изчисляват от УД "Елана Фонд Мениджмънт" АД под контрола на банката-депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД при спазване на Правилата за оценка, приети от Дружеството.

НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДНА АКЦИЯ

Нетната стойност на активите на една акция се определя като нетната стойност на активите на дружеството се раздели на броя акции на дружеството в обръщение.

ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ:

Емисионната стойност на една акция се изчислява като нетната стойност на активите на една акция бъде увеличена с разходите за емитирането в размер на 0.75% от нетната стойност на активите на една акция.

ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИТЕ:

Инвестиционното дружество е задължено, по искане на своите акционери, да изкупува обратно акциите си по цена, основана на нетната стойност на активите на акция, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.75% от нетната стойност на активите на една акция.

Нетната стойност на активите на една акция, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно до 17,00 часа.

б) ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД определя продажна цена и цена на обратно изкупуване на акциите на дружеството всеки ден, като веднага след изчислението им се изпращат уведомления до:

- „Юробанк И Еф Джи България“ АД – банката-депозитар на инвестиционното дружество относно определените нетна стойност на активите и нетна стойност на активите на една акция; емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и цялата информация, свързана с определянето им;
- Комисията за Финансов Надзор, относно емисионната стойност и цената на обратното изкупуване;
- Българската асоциация на управляващите дружество (БАУД) – за публикуване на цените на страницата в Интернет WWW.BAUD.BG;
- Чрез Интернет страницата на БАУД до ежедневниците в. „Пари“, в. „Дневник“, в. „Класа“ и др., които публикуват емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Публикацията на това уведомление се извършва на следващия ден.

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гшетата на лицата, с които управляващото дружество има сключен договор за ползване на мрежа от офиси и се публикуват в Интернет на електронната страница на Дружеството.

4.4. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ ОТ АКЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Информацията за дохода, определен съгласно Правилата за определяне на дохода на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, се използва за:

- § Осигуряване на пълна прозрачност и текущо представяне на възможно най-голям обем информация за дейността на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и стойността на инвестицията в неговите акции;
- § Предоставяне на информация на акционери и потенциални инвеститори за изменението на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез всекидневното публикуване в медиите, както и на Интернет страницата на дружеството;

§ Публикуване в актуализации на Проспекта за публично предлагане на инвестиционното дружество;

§ Сравняване на резултатите от дейността на инвестиционното дружество през различни отчетни периоди.

Методологията за определяне на дохода на акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД се основава на изменението на нетната стойност на активите на една акция. Нетната стойност на активите на акция се определя като нетната стойност на активите на Дружеството се раздели на броя на акциите на Дружеството в обращение в момента на определянето.

Доходът на акция на годишна база на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД се определя на база на промяната на нетната стойност на активите на една акция от даден момент до настоящ момент, чрез корекция с броя дни, през които са държани книжата, умножено по броя дни в годината.

Дивиденди

Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК и ТЗ, по решение на Общото събрание.

Дивиденди на акционерите могат да бъдат изплащани само в пари. Дивиденда на акция се изчислява като общата сума на дивиденда, определена с решение на Общото събрание на акционерите се раздели на броя на акции в обръщение на Дружеството.

Авансовото разпределение на дивиденди е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет Годишния финансов отчет и е прието решение за разпределение на печалбата.

Акционерите могат да получат дохода от инвестицията си и при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните от тях акции или на част от тях /капиталова печалба/.

Годишното Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 22.06.2009 г., взе решение печалбата на Дружеството за 2008 г. да не бъде разпределяна като дивидент, а отнесена към сметка "Неразпределена печалба от минали години". Мотивите за това решение на ОСА се основават на по-благоприятния данъчен ефект, предвиден от законодателя за акционерите – физически лица, в инвестиционни дружества от отворен тип в случаите, когато те получават своята печалба от инвестицията си в акции на Дружеството чрез предлагане на акциите си за обратно изкупуване, а не под формата на дивидент. Това, както и желанието за равнопоставено третиране на всички акционери на Дружеството, мотивира Общото събрание да гласува за неразпределение на печалбата.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОСТЪП ДО ОТЧЕТИТЕ

5.1. Годишните финансови отчети за последните 3 години, включително консолидираните финансови отчети, ако такива са изготвени, одитирани от регистриран одитор

Годишните отчети на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД както тримесечни и месечните финансови отчети за текущата и предишни години са на разположение на инвеститорите на адреса за кореспонденция: гр.София, бул.“България”№49, бизнес център „Витоша“ и на адресите на „гишетата“, осигурени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД, посочени на страници 3 и 4. Годишните и междинните отчети на фонда се публикуват на неговата електронна страница в Интернет, както и на електронната страница на КФН в Интернет.

6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

6.1. Надзорна държавна институция; НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов Надзор. Номерът и датата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционно дружество за „Елана Високодоходен Фонд“ АД са съответно № 88-ИД/21.02.2005 г.

6.2. НОМЕР И ПАРТИДА НА ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР, КОД ПО БУЛСТАТ И МЯСТОТО, КЪДЕТО УСТАВЪТ И ДРУГИТЕ УСТРОЙСТВЕНИ АКТОВЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, с ЕИК 131396940.

Мястото, където уставът и другите устройствени актове на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД са достъпни за инвеститорите е гр. София, 1404, бул. „България“ №49, бизнес център Витоша.

6.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КАПИТАЛА И АКЦИИТЕ

а) РАЗМЕР НА КАПИТАЛА, КАТО ЗА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП СЕ ПОСОЧВА РАЗМЕРЪТ НА КАПИТАЛА, С КОЙТО ДРУЖЕСТВОТО Е УЧРЕДЕНО;

Размерът на капитала на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, с който Дружеството е учредено е 505 000 (петстотин и пет хиляди) лева.

б) НАЧИНИ ЗА УВЕЛИЧАВАНЕ ИЛИ НАМАЛЯВАНЕ НА КАПИТАЛА, АКО Е ИМАЛО ТАКОВА, КВОРУМ И МНОЗИНСТВО ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ В ТОЗИ СМИСЪЛ СЪГЛАСНО УСТАВА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Съгласно уставът на Дружеството капиталът се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително и в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции. Разпоредбите на чл. 192 ÷ 203 и чл. 246 от Търговския закон не се прилагат.

в) БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ И ВИД НА АКЦИИТЕ

Капиталът на Дружеството при неговото учредяване е 505 000 лева е разпределен в 5 050 (пет хиляди и петдесет) броя акции, всяка от които с номинал 100 лв.

г) ВИД НА АКЦИИТЕ И ПРАВА ПО ТЯХ

Акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Дружество издава само безналични непривилегировани акции с право на един глас и не може да издава акции от различни класове. Дружество също така не може да издава облигации и други дългови ценни книжа, както и други права, свързани с акции, облигации или други дългови ценни книжа. Освен право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството всяка акция дава на своя притежател право на дивидент и право на ликвидационен дял.

Инвестиционното дружество се прекратява с разрешение на заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” в Комисията по финансов

надзор, по решение на Общото събрание, при обявяването му в несъстоятелност, при отнемане на разрешението му за извършване на дейност от Комисията по финансов надзор и в другите предвидени в закона случаи.

Съгласно устава на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД за приемането на решения за прекратяване на инвестиционното дружество се изисква мнозинство 2/3 от представените на събранието акции. Лицата, определени за ликвидатори или синдици на Дружеството, се одобряват от заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” в Комисията по финансов надзор.

6.4. Посочване на централния ежедневник, който инвестиционното дружество ще използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите, включително централния ежедневник по чл. 190 ЗППЦК за инвестиционни дружества от отворен тип

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД обявява поканата за свикване на Общото събрание на акционерите в търговския регистър и я оповестява при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 ЗППЦК.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акции на Дружеството във вестник “Пари” и вестник „Дневник”.

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

Инвеститорите могат да получат проспекта, както и допълнителна информация всеки работен ден от 8.45 до 17.00 часа в офиса на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София, Бул. „Г.С. Раковски“ №96, тел: (02) 810 00 60, както и на адреса на кореспонденция гр. София, бул. „България“ №49, бизнес център Витоша, тел: (02) 810 00 74. лице за контакти: Биляна Николова, както и във всички офиси (гишета), осигурени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД. Проспектът може да бъде намерен и на интернет адрес: www.elana.net/highyieldfund.

6.6. Дата на публикуване на проспекта

Датата на публикуване на настоящия проспект е 1 Февруари 2010 г.

За ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД:

За УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

МИРОСЛАВ СТОЯНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

МАРТИН НИКОЛОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ГЕОРГИ МАЛИНОВ
ПРОКУРИСТ



ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

**ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ
НЕПРИВИЛИГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА ЕДИН ГЛАС**

Дата: 1 Февруари 2010 г.

1. Данни за инвестиционното дружество

1.1. Данни за инвестиционното дружество

| | |
|--|--|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“ , ул. “КУЗМАН ШАПКАРЕВ” №4 |
| АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ | ГР. СОФИЯ, БУЛ. БЪЛГАРИЯ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША” ЕТ. 6 |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е учредено по РЕШЕНИЕ НА УЧРЕДИТЕЛНОТО СЪБРАНИЕ НА 14 ОКТОМВРИ 2004 Г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО: | РЕШЕНИЕ № 88-ИД ОТ 21 ФЕВРУАРИ 2005 Г. НА КФН |
| РАЗЛИЧНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ОТДЕЛИ: | ОРГАНИЗАЦИОННАТА СТРУКТУРА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД НЕ ВКЛЮЧВА РАЗЛИЧНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ОТДЕЛИ. |
| СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ: | ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО НЕ Е ОГРАНИЧЕНО СЪС СРОК. |

1.2. Данни за Управляващото дружество.

| | |
|---|--|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | Управляващо дружество „Елана Фонд Мениджмънт“ АД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“ , ул. “КУЗМАН ШАПКАРЕВ” №4 |
| АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ | ГР. СОФИЯ, БУЛ. „БЪЛГАРИЯ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША” ЕТ.6 |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 81 000 40; 81 000 45 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 958 15 23 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | FUND_MANAGEMENT@ELANA.NET |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.ELANA.NET |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | „Елана Фонд Мениджмънт“ АД е учредено по РЕШЕНИЕ НА УЧРЕДИТЕЛНОТО СЪБРАНИЕ НА 7 МАЙ 2002 Г. |
| ЗАПИСАН И ВНЕСЕН КАПИТАЛ: | 360 000 ЛВ. |

1.3. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД да изпълняват инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД

| | |
|--|---|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД, В СЪКРАЩЕНИЕ ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, РАЙОН „СРЕДЕЦ“ , ул. “КУЗМАН ШАПКАРЕВ” №4 |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 81 000 20 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 958 15 23 |

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА
ЕДИН ГЛАС

| | |
|--|--|
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | dealing@elana.net |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.ELANA.NET/ |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД е учредено на 20 АВГУСТ 1991 г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | РЕШЕНИЕ № 171-ИП/08.03.2006 г. на КФН |

| | |
|--|---|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | „УНИКРЕДИТ БУЛБАНК“ АД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, гр. София, пл „СВЕТА НЕДЕЛЯ“, №7; ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: гр. София, бул. „ВИТОША“, №6, ЕТ.2 |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 9320131 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 923 2427 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | KOSTADINA.MARINOVSKA@UNICREDITGROUP.BG |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.UNICREDITBULBANK.BG |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | 1990 г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | Пр-л № 34 от 18.06.1997 год. |

| | |
|--|---|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | „РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, гр. София, ул „ГОГОЛ“, №18-20 |
| ТЕЛЕФОН: | (02) 919 85496 |
| ТЕЛЕФАКС: | (02) 943 45 27 |
| ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): | HRISTO.SUGAREV@RAIFFEISEN.BG |
| ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (WEB-SITE): | WWW.RBB.BG |
| ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ: | 1994 г. |
| НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: | P-05-156/30.05.1997г.. |

1.4. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

| | |
|--|--|
| НАИМЕНОВАНИЕ: | АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД |
| СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: | РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, г. София, 1048, бул. „ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ“ №14 |
| АДРЕС НА ЦЕНТРАЛЕН ОФИС: | гр. София, 1048, бул. „ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ“ №14 |

| | |
|---|---|
| Клонове и офиси: | "ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ" АД има мрежа от над 280 локации за обслужване на клиенти на територията на цялата страна. |
| Телефон: | (02) 81 66 237 |
| Телефакс: | (02) 988 81 31 |
| Електронен адрес (E-MAIL): | MAIN@POSTBANK.BG |
| Електронна страница в интернет (WEB-SITE): | WWW.POSTBANK.BG |

1.5. Данни за одиторите

На заседание на Общото събрание на акционерите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, проведено на 22 Юни 2009 г. е избран „Грант Торнтон“ ООД за регистриран одитор за 2009 г. Данни за регистрирания одитор: гр. София, ул.Уилям Гладстон №54, ет.3, БУЛСТАТ 831716285, телефон за контакт: 02 9875522, 9875533, телефакс 9876446, лице за контакти: Мариана Михайлова.

1.6. Финансова институция, учредител на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД

При учредяването на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не е участвала финансова институция.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. Кратко описание на инвестиционните цели на дружеството.

Основна цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери запазване и нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на капиталови печалби и приходи от дивиденди и лихви при оптимално премерен риск. За постигане целите на дружеството ще бъдат избирани финансови инструменти с добра ликвидност и потенциал за растеж.

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

Инвестиционната стратегия на дружеството предвижда инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции и дългови ценни книжа с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия инвестиционното дружество прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Книжата с фиксирана доходност ще бъдат използвани като средство за постигане на по-висока доходност в момент на застой или спад на пазарите на акции. В подобни състояния на пазара част от портфейла от акции на дружеството ще се продава, като свободните средства ще се пренасочат към друг тип активи /книжа с

фиксирана доходност/. Дружеството ще сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност.

А) ОТРАСЛОВА СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят отраслово, както следва:

- Ценни книжа, гарантирани от държава;
- Ценни книжа, издавани от общини;
- Ценни книжа, издавани от емитенти от финансовия сектор (акции, ипотечни и корпоративни облигации);
- Ценни книжа, издавани от емитенти от реалния сектор (акции и корпоративни облигации). По отношение на отрасловата структура на корпоративните облигации, Дружеството ще инвестира в ценни книжа, издавани от емитенти, работещи в някои от секторите: телекомуникации; информационни технологии; машиностроене; енергетика и енергийни ресурси; фармацевтика; хранително вкусова промишленост и др.

Б) ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

В съответствие с Устава на Дружеството, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е, както следва:

1. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар:

Дружеството инвестира до 90 на сто от активите си в акции (и в други ценни книжа, еквивалентни на акции);

Дружеството инвестира до 50 на сто от активите си в дългови ценни книжа, в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

2. Дялове в колективни инвестиционни схеми:

Дружеството може да инвестира в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т. 26 ДРЗППЦК, независимо от това, дали са със седалище в държава члена или не, съобразно предвиденото в устава на „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

3. Парични средства и банкови влогове:

Не по-малко от 10 на сто от активите на Дружеството са парични средства и 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;

Банката по предходното изречение трябва да бъде 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.

4. Деривативни финансови инструменти (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане):

Дружеството може да инвестира в деривативни финансови инструменти (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане) до максималния размер, определен съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Дружеството може да инвестира в деривативни финансови инструменти (включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане) доколкото същите се търгуват на регулиран пазар и доколкото базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове, в които Дружеството може да инвестира съгласно инвестиционната си политика.

Дружеството може да инвестира в деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, ако:

- насрещната страна по сделката е обект на надежден надзор и отговаря на изисквания, определени от заместник-председателя;
- деривативните финансови инструменти могат да се оценяват ежедневно по общоприети, подлежащи на проверка методи, и във всеки един момент по инициатива на дружеството могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

5. РЕПО сделки:

Дружеството може да сключва РЕПО сделки с ценни книжа.

Дружеството може да придобива ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които:

- Са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар;
- Се търгуват на регулиран пазар, различен от този по предходното изречение, при условие, че този пазар е функциониращ редовно, признат и публично достъпен;
- Са допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя;
- Съгласно 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 официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя.

Дружеството може да придобива инструменти на паричния пазар, които не се търгуват на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се

осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, и доколкото тези инструменти са:

а) емитирани или гарантирани от Република България или друга държава членка, от техни регионални или местни органи, 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;

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от други емитенти, които отговарят на критерии, определени от заместник-председателя, гарантиращи, че инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат горепосочените инвестиции и емитентът е или дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 (десет милиона) евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети, или дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от кредитно подобрение, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по буква "в".

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи финансови инструменти се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и до максималния размер, определен съгласно разпоредбите на ЗППЦК и актовете по прилагането му в съответствие с целите на Дружеството за постигане на висока доходност при умерена степен на риск.

В съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и Устава на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД, са предвидени следните ограничения за структурата на активите и дела в ценни книжа от един или друг вид:

Структурата на активите на дружеството следва 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 дружеството 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.

в) ОГРАНИЧЕНИЯ В ДЕЙНОСТТА НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

Инвестиционното дружество не може:

- да извършва други търговски сделки, освен ако са пряко свързани с дейността му;
- да променя предмета си на дейност;
- да дава или да получава заеми /освен при условията и по реда, предвидени в ЗППЦК и Устава на инвестиционното дружество/ или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица;
- да извършва дейност като инвестиционен посредник, банка или застрахователно дружество;
- да се преобразува в друг вид търговско дружество.

При осъществяване на инвестиционната си дейност дружеството не може:

- да придобива ценни книжа, които не са напълно изплатени;
- да продава ценни книжа, които не притежава;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите му или от свързани с тях лица;
- да инвестира в ценни книжа, издадени от лица, които контролират инвестиционното дружество или от свързани с тях лица;
- да придобива повече от 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно дружество.

г) КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестицията в акции на „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД не е безрискова. Тя не е гарантирана от държавата или някакъв друг гаранционен фонд и носи всички присъщи за ценните книжа на инвестиционните дружества рискове. Акционерите в инвестиционното дружество могат да загубят вложените в дружеството средства, ако пазарната цена на закупените от него активи спадне значително. До 80% от набраните от Дружеството средства ще бъдат инвестирани в акции на български дружества съгласно описаната по-горе инвестиционна стратегия. Инвестицията в акции се приема за по-рискова от тази в държавни ценни книжа или общински и корпоративни облигации. Това означава, че инвестирането в ценните книжа на ИД „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД е по-рисково от инвестирането в акции на други инвестиционни дружества, чиято инвестиционна стратегия включва инвестиции предимно в ДЦК и други дългови инструменти. Широката диверсификация на портфейла и професионалният подбор на конкретните инвестиции донякъде ограничават този риск. Въпреки това при значителна промяна на акциите на българския фондов пазар може да се очаква и намаление на стойността на акциите на инвестиционното дружество. Периодично представяната информация за пазарното и финансовото

състояние на инвестиционното дружество опосредства вземането на обосновано решение от страна на акционерите в „ЕЛАНА Високодоходен Фонд“ АД.

Влияние на финансовата криза върху дейността на колективните инвестиционни схеми и капиталовия пазар

През 2009 г. глобалната финансова криза достигна своята върхна точка. Първото тримесечие на годината бе белязано от бягство от рискови активи към нискорискови. Този процес облагодетества държавните облигации на развитите страни, паричните средства в брой и фондовете тип паричен пазар, за сметка на суровините, акциите и корпоративните облигации. Предприетите безпрецедентни мерки от страна на правителства и централни банки по целият свят дадоха резултат и до края на годината водещите икономики започнаха да показват положителен растеж на БВП и цялостно подобряване на макроикономическите показатели. Това от своя страна постепенно върна доверието във финансовата система и движенията от първото тримесечие на годината обърнаха своята посока. В началото на 2010 г. редица световни борсови индикатори са на петдесет и повече процента от дъната си, регистрирани през 2009 г., рисковите премии по облигациите се върнаха на по-ниски нива и търсенето на суровини повиши силно цените на повечето от тях. Лихвените равнища във водещите икономики са на много ниски нива, което при равни други условия дава сериозни стимули за икономически растеж.

Управляващото дружество се стреми да запази стойността на инвестициите на „Елана Високодоходен Фонд“ АД като избира финансови инструменти с добри икономически показатели и професионално утвърден мениджмънт, включително поддържа и адекватно ниво на паричните средства, което ще позволи на инвестиционното дружество да посрещне задълженията си по обратно изкупуване. Част от инвестициите са насочени и към банкови депозити в местни банки, които все още предлагат добра възвръщаемост на фона на високите лихвени равнища в България по сročностите от 3 до 12 месеца. Инвестициите в акции се насочват към компании с високо ниво на свободните парични средства и добри корпоративни практики на мениджмънта, което ще им позволи по-добро позициониране при възстановяване на икономиката, както и към сектори, които са водещи при позитивна промяна в икономическия цикъл. Подобреният икономически фундамент в България и по света създава условия за преминаване към по-рискова инвестиционна стратегия през 2010 г..

Съгласно ограниченията по дейността Дружеството не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, което в повечето случаи означава инвестиране в миноритарни пакети на конкретните дружества. Този факт поражда практически трудности, свързани със защита на правата на миноритарните акционери. Голяма част от публичните дружества не спазват правата за добро корпоративно управление, не предоставят на инвеститорите необходимата информация, свързана с дейността на компанията и не управляват ресурсите на компанията ефективно и в полза на всички акционери. Този риск се редуцира до известна степен чрез приетите през 2002 г. изменения и допълнения към Закона за публично предлагане на ценни книжа, които подобриха нормативната база в това отношение, като предвиждат редица механизми за защита правата на всички акционери. Дружеството ще управлява този риск чрез инвестиране в книжа, чиито емитенти спазват високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА
ЕДИН ГЛАС

2.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

По-долу е представена информация за обема на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към край на 2009 г. и към края на предходните три години.

| № | Активи | Стойност (лева) | | | |
|----|---|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 31.12.2006 г. | 31.12.2007 г. | 31.12.2008 г. | 31.12.2009 г. |
| 1 | Акции | 6 278 617 | 14 518 653 | 4 070 584 | 3 316 060 |
| 2 | Дялове на договорни фондове | 426 990 | 616 419 | 218 437 | 185 711 |
| 3 | Блокирани акции | - | 102 025 | - | - |
| 4 | Чуждестранни ценни книжа | 703 961 | 840 020 | 391 954 | 692 082 |
| 5 | Облигации | 114 740 | 1 127 863 | 334 899 | 402 077 |
| 6 | Краткосрочни вземания (сделки, купонни плащания, валутни операции) | 393 448 | 1 762 702 | 88 205 | 70 156 |
| 7 | Парични средства | 11 788 | 244 878 | 896 816 | 33 130 |
| 8 | Депозити | 2 005 790 | 7 489 036 | - | 1 008 334 |
| 9 | Стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 9 935 335 | 26 701 597 | 6 000 896 | 5 707 550 |
| 10 | Текущи пасиви | 31 040 | 120 081 | 20 721 | 32 920 |
| 11 | Нетна стойност на активите на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД | 9 904 295 | 26 581 516 | 5 980 174 | 5 674 630 |

В таблицата по-долу е представена информация за нетната стойност на активите, броя акции в обращение, нетната стойност на активите на една акция и общата възвръщаемост на една акция на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД към края на 2009 г. и предходните три години от началото на публичното предлагане:

| № | Показател | ПОКАЗАТЕЛИ | | | |
|---|--|------------|------------|------------|------------|
| | | 31.12.2006 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |
| 1 | Нетна стойност на активите | 9 904 295 | 26 581 515 | 5 980 174 | 5 674 630 |
| 2 | Брой акции в обращение | 78 924 | 131 930 | 67 088 | 62 368 |
| 3 | Нетна стойност на активите на една акция | 125.4915 | 201.4820 | 89.1393 | 90.9862 |
| 4 | Обща възвръщаемост на една акция | -99.84% | 60.55% | -55.76% | 2.07% |

Стойността на акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в инвестиционното дружество не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или от друг вид гаранция. **Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.**

2.4. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Инвестицията в акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в разнообразен портфейл от финансови инструменти, разполагат с по-големи доходи, съответно имат по-голям размер спестявания, стремят се към запазване и нарастване на стойността на инвестицията си и са склонни да поемат по-висок риск от този характерен при така наречените „консервативни“ инвеститори. Инвестирането в акции на ИД "Елана Високодоходен Фонд" АД е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с висок доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои акции и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Данъчно Облагане на Печалбата на Дружеството

Съгласно чл. 174 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.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е колективна инвестиционна схема по смисъла на §1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК и, следователно, не подлежи на облагане с корпоративен данък.

Данъчно Облагане на Доходите на Акционерите

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 27, ал. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, дивидентът, разпределен от дружеството в полза на местни юридически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели.

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително общини, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, в случай на решение за разпределяне на дивидент в полза на лица по предходното изречение, той се облага с данък при източника, в размер 5 на сто.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, дивидентите, разпределени от инвестиционното дружество, в полза на чуждестранно юридическо лице (освен ако дивидентът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто.

Режимът по предходния параграф не се прилага, когато дивидентът се разпределя в полза на договорен фонд или в полза на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава-членка на Европейския съюз или на друга държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Данъчно облагане на физическите лица:

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат дивидента и ликвидационните дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица. Следователно, дивидентите разпределени от инвестиционното дружество в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто.

Данъчно облагане на Доходи от Сделки с акции на инвестиционното дружество

Данъчно облагане на местни юридически лица:

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат на местните юридически лица: (1) се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДРЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти, и (2) се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДРЗКПО, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО сделките с акции / дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови (ЗПФИ) инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 ЗКПО.

Следователно, не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акциите на инвестиционното дружество, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество.

Данъчно облагане на чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по § 1, т. 21 от ДРЗКПО.

Съгласно § 1, т. 21 от ДРЗКПО сделките с акци/дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава -

членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 196 ЗКПО.

Следователно, не се облагат доходите на чуждестранните юридически лица, реализирани при сделки с акции на инвестиционното дружество, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество.

Данъчно облагане на местните физически лица:

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на §1, т. 11 ДРЗДФЛ.

Съгласно § 1, т. 11 от ДРЗДФЛ сделките с акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ.

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица, реализирани при сделки с акции на инвестиционното дружество, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество.

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица:

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък, независимо от обстоятелствата по чл. 13, 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 (с изключение на доходите от замяна по чл. 38, ал. 5 от същия закон). На основание чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ доходите по предходното изречение не се облагат с окончателен данък, 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). Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на §1, т. 11 ДРЗДФЛ. А според § 1, т. 11 от ДРЗДФЛ сделките с акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, се считат за разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ

Следователно доходите от сделки с акции на инвестиционното дружество, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или реализирани при обратно изкупуване на акциите от инвестиционното дружество, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка 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 данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на този закон, прилагат се разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

Данък добавена стойност върху мениджърската комисииона

Съгласно Закона за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на инвестиционните дружества е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаната мениджърска комисииона не се начислява.

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

Не са предвидени такси или комисиони при покупка и продажба на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД.

„Елана Фонд Мениджмънт“ АД уведомява инвеститорите в акции на дружеството, че при подаване на поръчки за покупка и/или обратно изкупуване на акции са възможни допълнителни трансакционните разходи в зависимост от ценовата политика на съответната институция, която осигурява гишета за покупка и/или обратно изкупуване на акции. Управляващото дружество няма контрол върху размера на тези допълнителни трансакционни разходи. Инвеститорът има право при всяко подаване на поръчка при поискване да бъде информиран за размера на допълнителните трансакционни разходи от отговорния служител на такова гише.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на инвестиционното дружество

Съгласно Устава на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД при покупка и обратно изкупуване на акции на Дружеството разходи в **размер на 0,75** на сто от нетната стойност на активите на една акция са за сметка на акционерите.

Не са предвидени други възможни разходи или такси, които да са разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество. Разходите, които следва да бъдат платени със средства на инвестиционното дружество са:

- Възнаграждението на управляващото дружество;
- Възнаграждението на банката-депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД;

- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на дружеството одиторски услуги;
- Комисионни, платени на ИП;
- Възнаграждения и осигуровки;
- Банкови такси и други комисионни за финансови операции;
- Такси към КФН, ЦД АД, БФБ-София АД и други.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. Условия и ред за издаване и продажба на акции

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД предлага постоянно акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

Продажбата на акциите се извършва от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД от името и за сметка на инвестиционното дружество.

За осъществяване на продажбата и обратното изкупуване на акции на Дружеството в изпълнение на нормативните изисквания УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД е осигурило ползването на мрежа от офиси („гишета“), посочени на страници 3 и 4 от Пълния проспект.

По силата на сключен между управляващото дружество и „Елана Трейдинг“ АД договор (Договора) на инвестиционния посредник са делегирани следните функции и действия:

а/ осигуряване ползването на мрежа от офиси („гишета“), подробно описани в приложение № 1 към Договора, където да се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции;

б/ приемане в офисите („гишетата“) на поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции, което да се осъществява всеки работен ден;

в/ съдействие на физически лица, работещи по договор с „Елана Трейдинг“ АД в офисите („гишетата“) и отговарящи на изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, които непосредствено ще извършват дейността по приемане на поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции на Дружеството.

По силата на сключен между управляващото дружество и „Интернешънъл Асет Банк“ АД договор (Договора) на финансовата институцията са делегирани следните функции и действия:

1. Информиране на потенциалните инвеститори относно условията за покупко-продажба на акции на „Елана Високодоходен Фонд“ АД, осигуряване на отговорни служители от страна на банката за извършване на дейността по покупко-продажба на акциите и осигуряване на свободен достъп на клиентите до информационните материали за инвестиционното дружество;
2. Приемане на поръчките за покупко-продажба на акции на инвестиционното дружество;
3. Предоставяне на клиентите на подписани от отговорни служители от страна на банката потвърждения за изпълнени поръчки за покупко-продажба на акции.

Акциите се записват от инвеститорите в офисите / на „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страници 3 и 4 от този Проспект, всеки работен ден от **9 часа до 16 часа** (за офисите на „Интернешънъл Асет Банк“ АД – до 15,30 часа) чрез подаване на поръчка за покупка на акции, съдържаща реквизитите, определени в Наредба № 25 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума срещу записваните акции.

Заявителят е длъжен да заплати за всяка акция сума, равна на пълната емисионна стойност, като поръчките се изпълняват по емисионната стойност, която е обявена на следващия работен ден след тяхното подаване.

Внасянето на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на акции, както следва:

- В брой, на местата, в които се подава поръчката;
- По открита на името на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД банкова сметка **BG70BPVI99205030011601** при „Юробанк И Еф Джи България“ АД, град София.

Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, в т.ч. чрез лицензиран инвестиционен посредник, вкл. банка. Заявителят, съответно неговият пълномощник, се легитимира с документ за самоличност.

Всички поръчки за покупка на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, постъпили на гшетата, осигурени от управляващото дружество в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност.

Документи, които заявителят представя при подаване на поръчка за покупка на акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД:

А) При подаване на поръчка за покупка/ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ ОТ ПЪЛНОМОЩНИК ИЛИ ПРЕДСТАВИТЕЛ:

1. При подаване на поръчка от пълномощник - нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа.

2. При подаване на поръчка от представител:

- На заявитель юридическо лице – копие, заверено „Вярно с Оригинал“, на удостоверение за актуално правно състояние, издадено не по-рано от 3 месеца преди представянето му, удостоверяващо правото на представителна власт;
- На заявитель физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител).

3. Заверено копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя

4. Декларация от пълномощника или представителя, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Декларация по предходното изречение не се прилагат в случай, че поръчката се подава чрез инвестиционен посредник.

Б) При заявитель – юридическо лице:

1. копие, заверено „Вярно с Оригиналa“, на удостоверение за актуално правно състояние, издадено не по-рано от 3 месеца преди представянето му, а за чуждестранни лица- съответни легализирани документи, удостоверяващи актуално състояние;

2. Заверено с „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт и датирано копие от решение на общото събрание на съдружниците за закупуване на акции, ако заявителят е дружество с ограничена отговорност;

3. Заверено “Вярно с оригинала” от лицата с представителна власт копие от регистрацията по БУЛСТАТ (за лица, които не са вписани в търговския регистър към Агенцията по вписванията).

При сделки и плащания между инвестиционното дружество и чуждестранни лица-инвеститори, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

Поръчката за покупка се изпълнява в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 3 работни дни след деня на подаването ѝ.

Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на една акция, като броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора (по указан от него начин) в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

Удостоверителни документи за вноските срещу записаните акции са вносната бележка или платежното нареждане и се получават от инвеститорите при плащането, съответно превеждането на сумите срещу записваните акции.

Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 3 работни дни след деня на подаването ѝ. Дължимата сума срещу обратно изкупените акции се заплаща на инвеститора в срок до три работни дни след датата на изпълнение на поръчката, в брой – на гишетата на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД или по банков път – по посочената от инвеститора банкова сметка.

Подадената поръчка за покупка/обратно изкупуване на акции на дружеството става неотменяема от най-близката дата на определяне на емисионната стойност/цена на обратно изкупуване.

4.2. Условия и ред за разпределение на дивидентите от акции на инвестиционното дружество.

Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК и ТЗ, по решение на Общото събрание.

Дивиденти на акционерите могат да бъдат изплащани само в пари. Дивидента на акция се изчислява като общата сума на дивидента, определена с решение на Общото събрание на акционерите се раздели на броя на акции в обръщение на Дружеството.

Авансовото разпределение на дивиденти е забранено. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след деня на Общото събрание, на което е приет Годишния финансов отчет и е прието решение за разпределение на печалбата.

Акционерите могат да получат дохода от инвестицията си и при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните от тях акции или на част от тях /капиталова печалба/.

Годишното Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 22.06.2009 г., взе решение печалбата на Дружеството за 2008 г. да не бъде разпределяна като дивидент, а отнесена към сметка "Неразпределена печалба от минали години". Мотивите за това решение на ОСА се основават на по-благоприятния данъчен ефект, предвиден от законодателя за акционерите – физически лица, в инвестиционни дружества от отворен тип в случаите, когато те получават своята печалба от инвестицията си в акции на Дружеството чрез предлагане на акциите си за обратно изкупуване, а не под формата на дивидент. Това, както и желанието за равнопоставено третиране на всички акционери на Дружеството, мотивира Общото събрание да гласува за неразпределение на печалбата.

4.3. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД определя продажна цена и цена на обратно изкупуване на акциите на дружеството всеки ден, като веднага след изчислението им се изпращат уведомления до:

- „Юробанк И Еф Джи България“ АД – банката-депозитар на инвестиционното дружество относно определените нетна стойност на активите и нетна стойност на активите на една акция; емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, както и цялата информация, свързана с определянето им;
- Комисията за Финансов Надзор, относно емисионната стойност и цената на обратното изкупуване;
- Българската асоциация на управляващите дружество (БАУД) – за публикуване на цените на страницата в Интернет WWW.BAUD.BG;
- Чрез сайта на БАУД до ежедневниците в. „Пари“, в. „Дневник“, в. „Класа“ и др., които публикуват емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Публикацията на това уведомление се извършва на следващия ден;
- „Българска фондова борса – София“ АД относно емисионната стойност и цената на обратното изкупуване, съгласно договор за регистрация на емисията и борсовия правилник.

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гишетата на лицето, с което управляващото дружество има сключен договор за ползване на мрежа от офиси и се публикуват в Интернет на електронната страница на Дружеството.

5. Допълнителна информация

5.1. Пълният проспект, както и годишните и тримесечните отчети на инвестиционното дружество могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов Надзор. Номерът и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционно дружество за „Елана Високодоходен Фонд“ АД са съответно №88-ИД/21.02.2005.

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

Инвеститорите могат да получат проспекта, както и допълнителна информация всеки работен ден от 8.45 до 17.00 часа в офиса на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София, бул. „Г.С.Раковски“ №96, тел: (02) 81 000 60, както и на адреса за кореспонденция, гр. София, бул. „България“ 49, бизнес център Витоша, тел. (02) 810 00 74, лице за контакти: Биляна Николова – директор за връзки с инвеститорите, както и във всички офиси (гишета), осигурени от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД в страната, изброени по-долу. Проспектът може да бъде намерен и на интернет адрес: WWW.ELANA.NET.

Офиси на „Елана Трейдинг“ АД

- § гр. София, бул. „Г.С.РАКОВСКИ“ №96, тел: (02) 81 000 60;
- § гр. София, бул. „БЪЛГАРИЯ“ № 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“, ПАРТЕР, 6 и 7 ЕТАЖ, (02) 810 00 74;
- § гр. Варна, бул. „СЛИВНИЦА“ №8, тел. (052) 608 241;
- § гр. Пловдив, ул. „ХАН КУБРАТ“ №1, ДЕЛОВИ ЦЕНТЪР ПЛОВДИВ (ПАРТЕР), тел. (032) 626 428;
- § гр. ПЛЕВЕН, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ПРЕСТИЖ“, ПАРТЕР УЛ. "Св.св. Кирил и Методий", №18, тел. (064) 840 114;
- § гр. ШУМЕН, ул. "РАФАИЛ ПОПОВ "2, тел. (054) 800 535;
- § гр. БУРГАС, ул. ул. "ЦАР СИМЕОН" 106, тел. (056) 81 07 84, 81 07 53
- § гр. РУСЕ 7000, бул. "СЛАВЯНСКИ" 14, ТЕЛЕФОН: (082) 877 255
- § гр. БЛАГОЕВГРАД 2700, ПЛОЩАД МАКЕДОНИЯ, №2, ЕТ. 2, тел. (073) 887 992.

Офиси на „Интернешънъл Асет Банк“ АД

- § БЛАГОЕВГРАД, гр. БЛАГОЕВГРАД 2700, ул. "ЯНКО ЗАБУНОВ" 5, 073/ 88 10 54, ИВАНКА КОСТАДИНОВА МАНОВА
- § БУРГАС, гр. БУРГАС 8000, ул. "СЪЕДИНЕНИЕ" 5, 056/ 84 14 21, ГЕОРГИ КАЛЧЕВ КАЛЧЕВ
- § ВЕЛИКО ТЪРНОВО, гр. ВЕЛИКО ТЪРНОВО 5000, бул. "БЪЛГАРИЯ" 27, 062/ 635 918, ЕЛИСАВЕТА СИМЕОНОВА КЪНЧЕВА
- § ВИДИН, гр. ВИДИН 3700, ул. "ЕКЗАРХ ЙОСИФ" 13, 094/ 60 00 22, ИВАНКА ЦВЕТКОВА ЕВТИМОВА
- § ВРАЦА, гр. ВРАЦА 3000, ул. "ИСКЪР" 4, 092/ 66 00 38, МАРИЯ ПЛАМЕНОВА ДИМИТРОВА
- § ДОБРИЧ, гр. ДОБРИЧ 9300, ул. "ВАСИЛ ЛЕВСКИ" 4, 058/ 60 03 01, КОСТАДИНКА СТОЯНОВА КАРАИВАНОВА
- § КНЕЖА, гр. КНЕЖА 3230, ул. МАРИН БОЕВ 69, 09132/ 50 03, ЛАЗАРИНКА МАРИНОВА ПИСЪШКА
- § КРЕМИКОВЦИ, гр. СОФИЯ 1870, кв. "БОТУНЕЦ", 02/ 988 36 10, НЕЛИ МАРИНОВА ВЪЛКОВА-ШИВАЧЕВА
- § КЪРДЖАЛИ, гр. КЪРДЖАЛИ 6600, бул. "БЪЛГАРИЯ" 75, 0361/ 6 58 11, ТОДОРКА НИКОЛОВА КОНДИКОВА
- § ЛОВЕЧ, гр. ЛОВЕЧ 5500, ул. "ТЪРГОВСКА" 55, 068/ 60 13 50, ЛИЛЯНА ТОДОРОВА СЛОВОВА

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БЕЗНАЛИЧНИ НЕПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ С ПРАВО НА
ЕДИН ГЛАС

- § МОНТАНА, гр. МОНТАНА 3400, ул. "Граф ИГНАТИЕВ" 5, 096/ 30 00 85, НЕДКА ЗДРАВКОВА ИЛИЕВА;
ПОЛИНА ИВАНОВА АЛЕКСАНДРОВА
- § ПАЗАРДЖИК, гр. ПАЗАРДЖИК 4400, ул. "Пловдивска" 18А, 034/ 44 00 38, КРАСИМИРА СПАСОВА
ПЕЙЧЕВА
- § ПЕРНИК, гр. ПЕРНИК 2300, ул. "БРЕГАЛНИЦА" 6, 076/ 60 05 40, ВАЛЕРИЯ ДИМИТРОВА РАНГЕЛОВА
- § ПЛЕВЕН, гр. ПЛЕВЕН 5800, ул. "ДОЙРАН" 150, 064/ 80 18 37, ДЕНИСЛАВА ЦВЕТАНОВА БОТЕВА
- § ПЛОВДИВ, гр. ПЛОВДИВ 4000, ул. "ГУРКО" 19, 032/ 26 65 96, МОНИКА ГЕОРГИЕВА ГЕОРГИЕВА
- § РАЗГРАД, гр. РАЗГРАД 7200, ул. "КИРИЛ И МЕТОДИЙ" 3, 084/ 66 09 63, ДИАНА АТАНАСОВА АНГЕЛОВА
- § РУСЕ, гр. РУСЕ 7000, ул. "АЛЕКСАНДРОВСКА" 96, 082/ 82 02 49, ЕЛЕНКА ТОДОРОВА ВЕЛИКОВА
- § СИЛИСТРА, гр. СИЛИСТРА 7500, ул. "ПЕТЪР БОЯДЖИЕВ" 1, 086/ 82 07 81, ВЯРА СЪБЕВА ДИМИТРОВА
- § ТЪРГОВИЩЕ, гр. ТЪРГОВИЩЕ 7700, ул. "ВАСИЛ ЛЕВСКИ" 7, 0601/ 6 26 18, ДАНИЕЛА ИВАНОВА
ИВАНОВА
- § ХАСКОВО, гр. ХАСКОВО 6300, ул. "ЦАР ОСВОБОДИТЕЛ" 4, 038/ 66 18 44, БИСЕР РУМЕНОВ ЛАМБРЕВ
- § ЦЕНТРАЛЕН гр. София 1303, бул. "Т. АЛЕКСАНДРОВ" 81-83, 02/ 81 20 359, МИЛЕНА ТОМОВА ДИМОВА
- § ЦУ, гр. София, 1303, бул. "Т. АЛЕКСАНДРОВ" 81-83, НАНКО ДИМИТРОВ ИВАНОВ
- § ЦУ, гр. София, 1303, бул. "Т. АЛЕКСАНДРОВ" 81-83, ВАСИЛ КРАСИМИРОВ РАЙДОВСКИ
- § ШУМЕН, гр. ШУМЕН 9700, ул. "СЪЕДИНЕНИЕ" 109, 054/ 80 05 32, ПЛАМЕНА СТОЯНОВА ПЕТРОВА
- § ЯМБОЛ, гр. ЯМБОЛ 8600, ул. "ЖОРЖ ПАПАЗОВ" 10, 046/ 66 21 01, МАРГАРИТКА ХРИСТАКИЕВА ДОНЧЕВА

5.4. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Датата на публикуване на настоящия проспект е 1 Февруари 2010 г.

**ЗА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН
ФОНД“ АД:**

МИРОСЛАВ СТОЯНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

**ЗА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“
АД:**

МАРТИН НИКОЛОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ГЕОРГИ МАЛИНОВ
ПРОКУРИСТ