

„ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД“

ДОГОВОРЕН ФОНД

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД Е ДОГОВОРЕН ФОНД ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ПРЕДИМНО В ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР И ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, КАТО ОСНОВНАТА ЦЕЛ Е ЗАПАЗВАНЕ И НАРАСТВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, ПРИ ПОЕМАНЕ НА НИСЪК РИСК.

БРОЯТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД СЕ ПРОМЕНЯ В ЗАВИСИМОСТ ОТ ОБЕМА НА ИЗВЪРШВАНИТЕ ПРОДАЖБИ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ.

ДАТА: 1 ФЕВРУАРИ 2010 Г.

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

1.1. НАИМЕНОВАНИЕ

НАИМЕНОВАНИЕ:	ДФ „ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД“
ОРГАНИЗАТОР И УПРАВЛЕНИЕ:	УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД
АДРЕС ЗА КОНТАКТИ:	РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, ГР. СОФИЯ, 1404 бул. „БЪЛГАРИЯ“ № 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“
ТЕЛЕФОН:	(02) 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
ЗАТВОРЕН ПЕРИОД:	ДО ДОСТИГАНЕ НА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ В РАЗМЕР НАЙ-МАЛКО 500 000 ЛВ.
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	4 ЯНУАРИ 2008 Г. (ВПИСАН В РЕГИСТЪРА НА КФН)
СРОК НА СЪЩЕСТВУВАНЕ:	БЕЗСРОЧЕН

Фондът е организиран по решение на съвета на директорите на УД „ЕЛАНА Фонд мениджмънт“ АД, прието на 1 октомври 2007 година. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 14-ДФ/4 Януари 2008 г.

1.2. ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО, КОЕТО ОРГАНИЗИРА И УПРАВЛЯВА ФОНДА.

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
АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	ГР. СОФИЯ, БУЛ. БЪЛГАРИЯ 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“ , ЕТ. 7
ТЕЛЕФОН:	(02) 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.
НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ КАТО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО:	Лиценз 5-УД/10.11.2005 год. от КФН
ЗАПИСАН И ВНЕСЕН КАПИТАЛ:	360 000 ЛЕВА

1.3. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания при управление дейността на „Елана Долар Фонд“.

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
Адрес за кореспонденция	гр. София, бул. България 49, бизнес център „Витоша“, ет. 7
Телефон:	(02) 81 000 20
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 год. на КФН

Наименование:	„УниКредит Булбанк“ АД
Седалище и адрес на управление:	Република България, гр. София, пл „Света Неделя“, №7
Телефон:	(02) 932 0113
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.

1.4. Данни за банката депозитар

Наименование:	„ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ“ АД
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
Телефон:	(02) 81 66 214

ТЕЛЕФАКС:	(02) 988 81 31
ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL):	Custody@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

1.5. ОДИТОРИ

На заседание на СД на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД от 2 Декември 2009 г. е избран „Баланс М“ ЕООД за специализирано одиторско предприятие, което ще завери годишния финансов отчет на фонда за 2009 г. Данни за регистрирания одитор: гр. София 1000, ул.Хан Омуртаг №8, ЕИК 121435206, Управител: Мариана Михайлова.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ФОНДА.

Основна цел на Фонда е да осигури на своите инвеститори запазване на реалната стойност и нарастване на направените инвестиции във времето чрез реализиране в условията на нисък риск на лихвен и капиталов доход, който е по-висок от дохода при алтернативните форми на инвестиране на частен капитал.

2.2. ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА. КРАТКА ОЦЕНКА НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране в ликвидни финансови инструменти – основно в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на Регулиран Пазар, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от финансови инструменти с висока степен на ликвидност, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, както и на капиталови печалби. За изпълнението на стратегията управляващото дружество на Договорният фонд прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Фондът ще сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност, както и ще използва хеджиране за ограничаване на пазарните рискове при необходимост.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Елана Долар Фонд, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в инструменти на паричния пазар, дългови ценни книжа и в по-малка степен – в акции.

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

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СПРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ФОНДА
1.	ВЛОГОВЕ В БАНКИ, ПЛАТИМИ ПРИ ПОИСКВАНЕ ИЛИ ПРИ КОИТО СЪЩЕСТВУВА ПРАВОТО ДА БЪДАТ ИЗТЕГЛЕНИ ПО ВСЯКО ВРЕМЕ, И С ДАТА ДО ПАДЕЖА НЕ ПОВЕЧЕ ОТ 12 МЕСЕЦА, ПРИ УСЛОВИЕ ЧЕ БАНКАТА Е СЪС СЕДАЛИЩЕ В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, А АКО Е СЪС СЕДАЛИЩЕ В ТРЕТА ДЪРЖАВА, ПРИ УСЛОВИЕ ЧЕ Е ОБЕКТ НА БЛАГОРАЗУМНИ ПРАВИЛА, КОИТО ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯТ СМЯТА ЗА ЕКВИВАЛЕНТНИ НА ТЕЗИ СЪГЛАСНО ПРАВОТО НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ	до 90%
2.	ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ВКЛЮЧИТЕЛНО ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ; ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ЕМИТИРАНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, КАКТО И В ДРУГИ ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ОТГОВАРЯЩИ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 195, АЛ. 1, Т. 8 ЗППЦК	до 10%
3.	ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА; ЦЕННИ КНИЖА, ГАРАНТИРАНИ ОТ РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА И ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР; ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ ТРЕТА ДЪРЖАВА, ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 90%
4.	ЦЕННИ КНИЖА, ЕМИТИРАНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ РЕГИОНАЛНИ ИЛИ МЕСТНИ ОРГАНИ НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, НА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ НА ТРЕТА ДЪРЖАВА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪКА, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 90%
5.	ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ И ДРУГИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ОТ БЪЛГАРСКИ ИЛИ ЧУЖДЕСТРАННИ БАНКИ, ДРУГИ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪКА, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 90%
6.	ДРУГИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА (ИЗВЪН ТЕЗИ ПО Т. 5), ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, ИЛИ ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪКА, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 30%
7.	АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА, ТЪРГУЕМИ ПРАВА И ДРУГИ ЦЕННИ КНИЖА, ЕКВИВАЛЕНТНИ НА АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА, ДОПУСНАТИ ДО ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ПО ЧЛ. 73 ЗПФИ ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ ИЛИ В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА, КАКТО И	до 20%

	ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ТРЕТА ДЪРЖАВА, КОЙТО Е ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	
8.	АКЦИИ И ДЯЛОВЕ НА ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ПОЛУЧИЛИ РАЗРЕШЕНИЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ СЪГЛАСНО ДИРЕКТИВА 85/611/ЕИО НА СЪВЕТА И/ИЛИ НА ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ ПО СМИСЪЛА НА § 1, т. 26 ОТ ДР НА ЗППЦК, СЪС СЕДАЛИЩЕ В БЪЛГАРИЯ, В ДРУГА ДЪРЖАВА ЧЛЕНКА ИЛИ В ТРЕТА ДЪРЖАВА, ОТГОВАРЯЩИ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 195, АЛ. 1, Т. 5, Б. „А“ ЗППЦК, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ СЪГЛАСНО УСТАВИТЕ И ПРАВИЛАТА НА ТЕЗИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ ТЕ МОГАТ ДА ИНВЕСТИРАТ ОБЩО НЕ ПОВЕЧЕ ОТ 10 НА СТО ОТ АКТИВИТЕ СИ В ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ	до 20%
9.	НАСКОРО ИЗДАДЕНИ ЦЕННИ КНИЖА, АКО УСЛОВИЯТА НА ЕМИСИЯТА ВКЛЮЧВАТ ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЕ ДА СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕ И ДА БЪДАТ ДОПУСНАТИ В СРОК НЕ ПО-ДЪЛЪГ ОТ ЕДНА ГОДИНА ОТ ИЗДАВАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА “БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД ИЛИ НА ДРУГ ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА ДРУГА ФОНДОВА БОРСА ИЛИ ДРУГ РЕГУЛИРАН ПАЗАР, ВКЛЮЧЕН В СПИСЪК, ОДОБРЕН ОТ ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ	до 90%
10.	ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ ФОНДЪТ ИМА ПРАВО ДА ИНВЕСТИРА В БАЗОВИТЕ ИМ АКТИВИ, СЪГЛАСНО ТЕЗИ ПРАВИЛА, КАКТО И ОТГОВАРЯЩИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ УСЛОВИЯ ПО ЧЛ. 195, АЛ. 1, Т. 7, Б. „Б“ В СЛУЧАЙ, ЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ НА ИЗВЪНБОРСОВИ ПАЗАРИ	до 20%
11.	ДРУГИ ДОПУСТИМИ ОТ ЗАКОНА ЦЕННИ КНИЖА И ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР, ИЗВЪН ПОСОЧЕНИТЕ В Т. 1-10, ВКЛЮЧИТЕЛНО ТАКИВА, КОИТО НЕ СА ДОПУСНАТИ ДО И/ИЛИ ТЪРГУВАНИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, ДОКОЛКОТО Е РАЗРЕШЕНО ОТ ЗАКОНА	до 10%

Размерът и структурата на инвестициите във всяка от посочените групи се определя в посочените граници в зависимост от текущата пазарна конюнктура и в съответствие с целите на Фонда за постигане на висока доходност при ниска степен на риск.

ДРУГИ ИНВЕСТИЦИОННИ СТРАТЕГИИ И ТЕХНИКИ

Правилата на Фонда позволяват прилагане на подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. т. 2.2.2. от “Рисков профил на Фонда и рискови фактори” от пълния Проспект). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

Възможно е Елана Долар Фонд, в съответствие със закона, да купува ценни книжа с уговорка да ги продаде обратно на продавача (тези сделки най-общо са познати като договори с уговорка за обратно изкупуване или “репо” сделки). Тези договори могат да се сключват при различни условия относно срок, дефиниране на цена на обратно изкупуване и обезпечение, в зависимост от конюнктурата и постигнатата договореност с конкретния контрагент. Сключването на такива договори би могло да оптимизира рентабилността и ликвидността на Договорния Фонд, като неговите контрагенти ще следва да отговорят на високи изисквания за кредитоспособност. При сключване на РЕПО и обратни РЕПО сделки ще бъдат спазвани и ограниченията относно предоставяне и ползване на заеми от Фонда съгласно чл. 176, ал. 1 и чл. 197, ал. 1 ЗППЦК.

Кратка оценка на рисковия профил на инвестициите

Инвестицията в дялове на „Елана Долар Фонд“ не е безрискова. Тя не е гарантирана от държавата или от гаранционен фонд и носи всички присъщи за ценните книжа на договорните фондове рискове. Притежателите на дялове в Договорния фонд могат да загубят вложените във Фонда средства, ако пазарната цена на закупените от него активи спадне значително. Набраните от Фонда средства ще бъдат инвестирани в предимно в инструменти на паричния пазар и дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, и в по-малка степен в акции. Инвестициите в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар се считат за по-ниско рискови от тези в акции. Това означава, че инвестирането в дялове на „Елана Долар Фонд“ е по-ниско рисково от инвестирането в дялове на други договорни фондове или акции на инвестиционни дружества, чиято инвестиционна стратегия включва инвестиции предимно или в по-голяма степен в акции. В същото време Фондът може да инвестира до 90% от стойността на портфейла в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации и същото ниво в банкови влогове. Този голям дял допълнително ще намали цялостния риск на инвестиционния портфейл на Договорния фонд и ще даде допълнителна сигурност на притежателите на дялове на „Елана Долар Фонд“. Широката диверсификация на портфейла и професионалният подбор на конкретните инвестиции донякъде ограничават до голяма степен рисковете, свързани с инвестициите в подобен портфейл. Въпреки това при значителна промяна на цените на закупените активи може да се очаква и намаление на стойността на дяловете на Договорния фонд. Периодично представяна информация за пазарното и финансовото състояние на Договорния фонд опосредстват вземането на обосновано решение от страна на притежателите на дялове в „Елана Долар Фонд“.

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

През 2009 г. глобалната финансова криза, започнала с фалита на Ленман Брадърс през 2008 г., достигна връхна точка. Първото тримесечие на годината бе белязано от бягство от рискови активи към нискорискови. Този процес облагодетелства 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 и акции се върнаха на нива, подобни на тези от края на 2008 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 Долар Фонд“ като избира инструменти с фиксиран доход, които са обезпечени и/или с добри икономически показатели, включително добро ниво на паричните средства, което ще позволи на емитентите да посрещат задълженията си, и професионално утвърден мениджмънт. Част от инвестициите са насочени и към банкови депозити в местни банки, които все още предлагат добра възвръщаемост, достигаща в някои случаи до 8-9% на годишна база. Тези лихвени

проценти са рекордни за последните няколко години. Инвестициите в акции се насочват към компании със стабилни пазарни позиции и добри корпоративни практики на мениджмънта което ще им позволи по-добро позициониране при възстановяване на икономиката. В допълнение, управляващото дружество се стреми да инвестира в компании, които ще бъдат най-добре повлияни от очакваната позитивна промяна в икономическия цикъл през 2010

Подобреният икономически фундамент в България и по света създава условия за преминаване към по-рискова инвестиционна стратегия през 2010 г.

Управляващото дружество се стреми да запазва и увеличава стойността на инвестициите на „Елана Долар Фонд“ като избира инструменти с фиксиран доход, които са обезпечени и/или с добри икономически показатели, включително високо ниво на паричните средства, което ще позволи на емитентите да посрещат задълженията си, и професионално утвърден мениджмънт. Голяма част от инвестициите са насочени и към банкови депозити в местни банки, които в момента предлагат добра възвръщаемост на фона на най-високите лихвени равнища в България за последните няколко години. При промяна в положителна посока на пазарната конюнктура и ясни сигнали за връщане на доверието в глобалната финансова система ще се пристъпи към действия за покупка на инструменти с по-висок риск от депозити и обезпечени облигации.

Подробно описание на рисковете, свързани с инвестиционния портфейл на „Елана Долар Фонд“ и с инвестициите в неговите дялове, е представено на страници 22-30 от пълния проспект на Договорния фонд.

Стойността на дяловете на „Елана Долар Фонд“ 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 Договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или от друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на Договорния фонд.

ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ПРЕЗ 2009 Г.

По-долу е представена информация за обема на активите на ДФ „Елана Долар Фонд“ към края на последните две години:

„ЕЛАНА ДОЛАР ФОНД“
КРАТЪК ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ

№	Активи	Стойност (лева)		
		31.12.2008 г.	Средна за периода	31.12.2009 г.
1	Общински облигации	68 488	18 320	13 432
2	Ипотечни облигации	98 177	40 205	21 597
3	Корпоративни облигации	394 462	137 582	88 196
5	Парични средства и депозити	528 908	139 199	78 922
6	Хеджираща позиция	65 789	28 019	26 100
7	Вземания	0	6 459	3 778
8	Обща стойност на портфейла	1 155 824	369 784	232 024
9	Предплатени суми	-	33	-
10	АКТИВИ на ДФ "Елана Долар Фонд "	1 155 824	369 818	232 024
11	Текущи пасиви	13 489	3 494	346
12	Нетна стойност на активите на ДФ "Елана Долар Фонд "	1 142 335	366 324	231 678

Таблицата по-долу представя информация за нетната стойност на активите, броя дялове в обращение, нетната стойност на активите на един дял и общата възвръщаемост на един дял на ДФ "Елана Долар Фонд":

№	Показател	Информация		
		данни към 07.02.2008 г.	31.12.2008	31.12.2009
1	НСА на ДФ "Елана Долар Фонд "	468 441 лв	1 142 335 лв	231 678 лв
2	Брой дялове в обращение	3 489.3162	8 233.7166	1 876.7266
3	НСА на един дял	100.0031 USD	100.0056 USD	90.4983 USD
4	Обща възвръщаемост на един дял		0.0025%	-9.51%
5	Обща възвръщаемост на един дял след стартиране на публичното предлагане		0.0056%	-9.50%

Представените исторически данни за „Елана Долар Фонд“ не са индикатор за бъдещи резултати от дейността на фонда.

2.3. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Инвестицията в дялове на „Елана Долар Фонд“ е подходяща за инвеститори, които желаят да инвестират в консервативен 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 сравнително по-нисък риск от този характерен при така наречените „агресивни“ инвеститори. Инвестирането в дялове на „Елана Долар Фонд“ е насочено както към индивидуалните, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с умерен доход, с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

2.6. Информация относно възможността за сключване на сделки с деривативни финансови инструменти и относно възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на дружеството.

Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, има право да сключва сделки с деривативни инструменти с цел хеджиране на други финансови инструменти и/или с оглед постигане инвестиционните цели на фонда, съгласно инвестиционната политика на Фонда.

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.

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

Инвестиционната политика на Фонда не предвижда инвестиране в категории активи по чл. 195 ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, или възпроизвеждане на индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.

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

Нетната стойност на активите на Фонда може да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

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 Фонда

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.

Договорен фонд „Елана Долар Фонд“ 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 притежателите на дялове от Фонда

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 доходи от местни юридически лица. Следователно, доходът, разпределен от Фонда 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 доход 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 доходи в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато доходът се реализира от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, доходите, разпределени от Договорния фонд, в полза на чуждестранно юридическо лице (освен ако доходът 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 доходът 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 дохода и ликвидационните дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица. Следователно, доходите разпределени от Договорния фонд 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 дялове на Договорния фонд

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 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 дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

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 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 дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

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 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 дялове на Договорния фонд, когато са извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 ЗПФИ или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд.

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 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 дялове на Договорния фонд, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти, или реализирани при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд, 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 договорни фондове е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаната мениджърска комисиона не се начислява.

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

3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за продажба и обратно изкупуване на дяловете

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

- Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на Елана Долар Фонд, ще заплатят разходи при покупка на дяловете в размер на 0.1% (нула цяло и една десета на сто) от нетната стойност на активите на един дял.
- Притежателите на дялове на Елана Долар Фонд ще заплатят разходи при последващото им обратно изкупуване в размер на 0.3% (нула цяло и три десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Други възможни разходи или такси, които са разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат платени със средства на Фонда са банковите такси по валутни преводи при поръчки за покупка и обратно изкупуване.

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

3.3. Други възможни РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, РАЗГРАНИЧЕНИ МЕЖДУ ДЪЛЖИМИТЕ ОТ ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, И ТЕЗИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ФОНДА.

Разходите, които следва да бъдат платени със средства на Фонда са:

- таксите по първоначално регистриране на емисията дялове на Фонда в Централния депозитар и приемането им за търговия на Борсата;
- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на КФН, БФБ и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа и при преоценка на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове

Управляващото дружество предлага постоянно дяловете на Фонда на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

За осъществяване на продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда в изпълнение на нормативните изисквания УД “Елана Фонд Мениджмънт” АД е осигурило ползването на мрежа от офиси („гшетата”), 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 („гшетата”), подробно описани в приложение № 1 към Договора, където да се приемат и изпълняват поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове;

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

в/ съдействие на физически лица, работещи по договор с “Елана Трейдинг” АД в офисите (“гшетата”) 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 дялове на Фонда.

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 дяловете на ДФ „Елана Долар Фонд“. 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 дялове на ДФ „Елана Долар Фонд“, осигуряване на отговорни служители от страна на банката за извършване на дейността по покупко-продажба на дялове и осигуряване на свободен достъп на клиентите до информационните материали за договорния фонд;
2. Приемане на поръчките за покупко-продажба на дялове на договорния фонд;
3. Предоставяне на клиентите на подписани от отговорни служители от страна на банката потвърждения за изпълнени поръчки за покупко-продажба на дялове.

Дяловете се записват от инвеститорите в офисите / на „гишетата“, 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 дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума срещу записваните дялове.

Заявителят е длъжен да заплати за всеки дял сума, равна на пълната емисионна стойност, като поръчките се изпълняват по емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Всички поръчки за покупка на дялове в периода между две изчислявания на емисионната стойност, се изпълняват по една и съща стойност. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на дяловете се закръглява към по-малкото цяло число. Фондът издава на базата на нетната стойност на активите и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

В случай, че издаването и обратното изкупуване на дялове на „Елана Долар Фонд“ бъде временно спряно по реда и при условията, описани в пълния проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на издаването и обратното изкупуване на дялове на „Елана Долар Фонд“, чрез подаване на нова поръчка по описания в пълния проспект ред.

По правило инвеститорите, закупили дялове от Елана Долар Фонд могат да продадат обратно на Фонда своите дялове всеки работен ден в офисите, осигурени от Управляващото Дружество, където се приемат и поръчките за покупка на дялове. За продажба на дяловете се подава поръчка за обратно изкупуване, с необходимите приложения към нея.

Елана Долар Фонд изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на приемане на поръчката. При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, определена за работния ден, следващ деня на подаване на поръчката, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

4.2. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване два пъти седмично, на равни интервали от време. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се определят в лева и се превалутират

в щатски долари. До края на съответния ден на определянето или най-късно в началото на следващия Управляващото Дружество обявява в Комисията, на БФБ, както и в офисите, осигурени от Управляващото дружество, където се предлагат дяловете на Фонда, НСА, НСА на един дял, цената, по която се продават дяловете от Фонда и цената на обратното им изкупуване. Управляващото Дружество публикува тази информация и във в-к "Пари" най-малко два пъти месечно.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. Пълният проспектен договорен фонд може да бъде получен от инвеститорите безплатно.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов надзор. С решение №14-ДФ/11.01.2008 г. КФН разрешава на Управляващото дружество да организира и управлява „Елана Долар Фонд“.

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 1000, бул. „Г.С.Раковски“ №96, тел: (02) 81 000 61, лице за контакти: Светла Стефанова, 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.

Офиси на „Елана Трейдинг“ АД

- § гр. София, бул. „България“ № 49, БИЗНЕС ЦЕНТЪР „ВИТОША“, ПАРТЕР, ЕТ. 6, ТЕЛ: (02) 81 000 73;
- § гр. Варна, бул. „Сливница“ №8, тел. (052)608 241;
- § гр. Пловдив, ул. „Хан Кубрат“ №1, 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. „ЦАР СИМЕОН“ 106, тел. (056) 81 07 84, 81 07 53 (ВРЕМЕННО ЗАТВОРЕН В ПЕРИОДА 1 ЮЛИ – 31 АВГУСТ 2009 Г.);
- § гр. Русе, бул. „Славянски“ 14, Тел.: (082) 877 255;
- § гр. Благоевград, пл. „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 ПИСЬШКА
- § 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 Христатијева Дончева

5.4. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА

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

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписите си, декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**За Управляващото Дружество „Елана Фонд Мениджмънт“ АД,
действащо за сметка на Договорен Фонд
„Елана Долар Фонд“:**

МАРТИН НИКОЛОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ГЕОРГИ МАЛИНОВ
ПРОКУРИСТ