

ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО ОТ ОТВОРЕН ТИП

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО 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: 08.04.2005 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

<u>Използвани дефиниции и съкращения</u>	<u>4</u>
<u>1. Данни за инвестиционното дружество.....</u>	<u>6</u>
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.	9
1.4. Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционни решения	11
1.5. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от УД "Елана Фонд Мениджмънт" АД	12
1.6. Данни за банката депозитар.....	14
1.7. Данни за одиторите.....	15
1.8. Финансова институция, учредител на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД	16
1.9. 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	16
1.10. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на инвестиционното дружество	16
1.11. 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.....	16
<u>2. Инвестиционна информация</u>	<u>17</u>
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.	17
2.2. Рискос профил на инвестиционното дружество	20
2.3. Правила за оценка на активите	26
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, включително:	31
2.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество	31
<u>3. Икономическа информация</u>	<u>32</u>
3.1. Данъчен режим.....	32
3.2. Такси (комисиони) при покупка и продажба на акции	33
3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на инвестиционното дружество.	33
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.	34
<u>4. Търговска информация</u>	<u>35</u>
4.1. Условия и ред за издаване и продажба на акции	35
4.2. Условия и ред за обратно изкупуване на акции и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно	37

4.3. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на акциите	40
4.4. Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от акции на инвестиционното дружество	42
5. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	43
5.1. Годишните финансови отчети за последните 3 години, включително консолидираните финансови отчети, ако такива са изготвени, одитирани от регистриран одитор	43
6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	43
6.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционното дружество	43
6.2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер; мястото, където уставът и другите устройствени актове на инвестиционното дружество са достъпни за инвеститорите	43
6.3. Информация относно капитала и акциите	43
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	44
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	45
6.6. Дата на публикуване на проспекта	45

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН ОТ 9.00 ДО 16.30 ЧАСА В ОФИСА НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД НА АДРЕС: ГР. СОФИЯ, УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4, ТЕЛ: 02/987 23 52, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: РАЛИЦА СТОЯНОВА, КАКТО И ВЪВ ВСИЧКИ ОФИСИ НА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД В СТРАНАТА:

- ГР. ВАРНА, БУЛ. "СЛИВНИЦА" №8, ТЕЛ.052/608 241
- ГР. ДОБРИЧ, УЛ. "КОНСТАНТИН СТОИЛОВ" №5, ТЕЛ.058/601 608
- ГР. ПЛОВДИВ, УЛ. "РАЙКО ДАСКАЛОВ" №71, ТЕЛ.032/626 428
- ГР. ПЛЕВЕН, КОМПЛЕКС "ЕЛИТ", УЛ. "ИВАН ВАЗОВ" №10А, ЕТ. 2, ОФИС 3, ТЕЛ.064/840 114
- ГР. ШУМЕН, УЛ. "ПЕТЪР ДЕЛЯН" №1, ТЕЛ.054/800 535
- ГР. ХАРМАНЛИ, УЛ. "ГОЦЕ ДЕЛЧЕВ" №1, ТЕЛ. 0373/2103
- ГР. РУСЕ, БУЛ. "ПЕТКО Д.ПЕТКОВ" №10, БЛ.СЕРДИКА ВХ.2, ЕТ.1, ТЕЛ.082/830 630

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

ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, УПЪЛНОМОЩЕН ОТ ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД ДА ИЗПЪЛНЯВА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДЕНИЯ, ДАДЕНИ ОТ УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД Е ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД С АДРЕС: ГР. СОФИЯ, УЛ. „КУЗМАН ШАПКАРЕВ“ №4, ТЕЛ: 02/987 23 52, ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: КРАСИМИР АТАНАСОВ, РЪКОВОДИТЕЛ ОТДЕЛ „ТЪРГОВИЯ С АКЦИИ“.

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 19-25 ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ.

ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

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

СЪКРАЩЕНИЕ	ДЕФИНИЦИЯ
БАНКА ДЕПОЗИТАР	"БЪЛГАРКА ПОЩЕНСКА БАНКА" 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 (ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОРЪЧКА) ЗА ПРОДАЖБА ИЛИ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ НА ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД
ДЕПОЗИТАРНА РАЗПИСКА	ДОКУМЕНТ, УДОСТОВЕРЯВАЩ СОБСТВЕНОСТТА ВЪРХУ РЕГИСТРИРАНИ В "ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР" АД ЦЕННИ КНИЖА
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
ОБЩИНСКИ ОБЛИГАЦИИ	ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАВАНИ ОТ ОБЩИНИ (МЕСТНИ ВЛАСТИ) ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА СОБСТВЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И / ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ
ПАЗАРНА ЦЕНА	СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНАТА ЦЕНА НА СКЛЮЧЕНИТЕ С ДАДЕНИ ЦЕННИ КНИЖА СДЕЛКИ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА В НАЙ-БЛИЗКИЯ ДЕН ОТ ПОСЛЕДНИЯ 30-ДНЕВЕН ПЕРИОД, В КОЙТО ТЕЗИ ЦЕННИ КНИЖА СА ТЪРГУВАНИ В ОБЕМ, НЕ ПО-МАЛЪК ОТ ОБЕМА НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ОТ ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД ЦЕННИ КНИЖА ОТ ТОЗИ ВИД
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
УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ИЛИ ИП	ИП "ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ" АД или дружеството, с което ИД "ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД" АД, представлявано от управляващото дружество "ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД, е сключило договор за брокерски услуги

СЪКРАЩЕНИЕ	ДЕФИНИЦИЯ
	ПРИ СКЛЮЧВАНЕТО НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА
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

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
Телефон:	(02) 987 23 38, 987 23 52
Телефакс:	(02) 987 23 38
Електронен адрес (e-mail):	HIGHYELDFUND@ELANA.NET
Електронна страница в интернет (web-site):	WWW.ELANA.NET/HIGHYELDFUND/
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 в ценни книжа 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". Вземането 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 разкрити 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/HIGHYIELDFUND/.

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 „Българска пощенска банка“ 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: 2000 г. – до сега - „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 Miltzer & 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 ИЗВЪН
ДРУЖЕСТВОТО
ДЕЙНОСТ:

„Елана Холдинг“ АД – Изпълнителен директор;
„Елана Трейдинг“ АД – Заместник-председател на СД;
„Елана Финанси“ ЕАД – Изпълнителен директор.

- 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:

януари 2004 г. – до сега - „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;

ДАННИ ЗА
ИЗВЪРШВАНА ИЗВЪН
ДРУЖЕСТВОТО
ДЕЙНОСТ:

Към датата на изготвяне на този проспект г-н Стоянов е Ръководител проекти в „Елана Инвестмънт“ АД, гр. София.

- ГАЛИНА ЛЮБЕНОВА СТАМЕНКОВА - ЗАМЕСТИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

ОБРАЗОВАНИЕ:

Магистър по специалността “Приложна лингвистика” – английски и френски, бизнес администрация и педагог по английски език

КВАЛИФИКАЦИЯ:

1995г. – 2000г. Филологически факултет към Великотърновски университет “Св. св. Кирил и Методий”

ПРОФЕСИОНАЛЕН
ОПИТ:

август 2000г. до момента - Правна кантора “Новел Консулт” АД - Офис мениджър и преводач

август 1999г. до април 2000г. - “Алба 7” – преводаческа агенция – преводач

ДАННИ ЗА
ИЗВЪРШВАНА ИЗВЪН
ДРУЖЕСТВОТО
ДЕЙНОСТ:

Към момента, г-ца Стаменкова е офис мениджър в “Новел Консулт” АД

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
Телефон:	(02) 987 23 38
Телефакс:	(02) 987 23 38
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:	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 още и портфейлите на следните институционални инвеститори:

- ИД „Елана Еврофонд“ АД, със седалище и адрес на управление в град София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело № 7644/2002 г., код по БУЛСТАТ 130968662 и данъчен номер 1220162342;
- ВЗК „Добруджа-М-Живот“, със седалище и адрес на управление: гр. Добрич, ул. „Независимост“ №4А, вписано в търговския регистър на Окръжен съд – гр. Добрич по фирмено дело № 1566/1998 г., код по БУЛСТАТ 124116128 и данъчен номер 1082176493;
- „Здравноосигурително дружество - Планета“ АД, със седалище и адрес на управление: град Добрич, ул. „Независимост“ № 4А, вписано в търговския регистър на Окръжен съд – гр. Добрич по фирмено дело № 757/2004 г., код по БУЛСТАТ 124634117 и данъчен номер 1082230994.

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 нетната стойност на активите на Дружеството.

1.4. ДАННИ ЗА ФИЗИЧЕСКОТО ЛИЦЕ, КОЕТО НЕПОСРЕДСТВЕНО ВЗЕМА ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ

<u>ИМЕ, ПРЕЗИМЕ, ФАМИЛИЯ:</u>	МАКСИМ ЛЮБЕНОВ ИВАНОВ
<u>ЕДИНЕН ГРАЖДАНСКИ НОМЕР (ЕГН):</u>	7601157806
<u>ОБРАЗОВАНИЕ:</u>	висше, магистър по икономика
<u>КВАЛИФИКАЦИЯ:</u>	2004 г. - Association for investment management and research Кандидат CFA второ ниво 2001 г. - Сертификат от Държавна комисия по ценните книжа за брокер на ценни книжа 2000 г. - Университет за национално и световно стопанство Диплома за магистър по икономика 1999 г. - Работен семинар – Борси СВОТ, СМЕ, СВОЕ - Чикаго, САЩ
<u>ПРОФЕСИОНАЛНА ДЕЙНОСТ:</u>	2003 г. ÷ до момента - Портфолио мениджър в „Елана Фонд Мениджмънт“ АД 2002 г. ÷ 2003 г. - Портфолио мениджър в „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ АД 1998 г. ÷ 2002 г. - Валутен дилър в „Елана“ АД 1997 г. ÷ 1998 г. - Валутен дилър в „Ортфинанс“ АД

1.5. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД да изпълнява 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) 980 12 31; 980 12 32
Телефакс:	(02) 981 09 42
Електронен адрес (E-MAIL):	INFO@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:	РАЗРЕШЕНИЕ №РГ-03-0030/26.01.2004 г. на КФН, издадено на основание на РЕШЕНИЕ №74-ИП от 03.04.1997 г. и №29-ИП от 19.05.1999 г. на КЦКФБ и РЕШЕНИЕ №43-ИП/21.01.2004 г. на КФН

1.5.2. Съществени условия на договора за управление между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и упълномощения инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД

По силата на договор от 01.04.2005 г., сключен между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД чрез Управляващото дружество, и упълномощения инвестиционен посредник – 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 инвестиционния посредник, 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.

1.6. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

1.6.1. 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 „БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА“, В СЪКРАЩЕНИЕ „БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА“ (БПБ) 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
КЛОНОВЕ И ОФИСИ:	БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА“ АД ИМА РЕГИСТРИРАНИ 30 КЛОНА И 93 ОФИСА И БЮРА ЗА ОБСЛУЖВАНЕ НА КЛИЕНТИ НА ТЕРИТОРИЯТА НА ЦЯЛАТА СТРАНА.
ТЕЛЕФОН:	(02) 8166 000
ТЕЛЕФАКС:	(02) 988 81 10
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

1.6.2. СЪЩЕСТВЕНИ УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРА ЗА ДЕПОЗИТАРНИ УСЛУГИ

Договорът за депозитарни услуги урежда отношенията между ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и банката депозитар „Българска пощенска банка“ АД. По силата на Договор от 19.01.2005 г. „Българска пощенска банка“ 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 („Българска пощенска банка“ АД) или да извършва безкасовите си плащания чрез друга банка, различна от банката депозитар.

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД заплаща на банката депозитар за дейността ѝ по договора за депозитарни услуги ежемесечно възнаграждение в размер на 750 (седемстотин и петдесет) лева. При нарастване размера на активите на инвестиционното дружество над 2 000 000 (два милиона) лева, ИД „Елана Високодоходен Фонд“ и банката депозитар преразглеждат размера на дължимото по договора възнаграждение.

1.7. Данни за одиторите

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е новосъздадено дружество и няма одитирани финансови отчети. Регистриран одитор на инвестиционното дружество ще бъде избран на първото общо събрание на акционерите след потвърждаване на този проспект.

1.8. ФИНАНСОВА ИНСТИТУЦИЯ, УЧРЕДИТЕЛ НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

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

1.9. 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 учредяване на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД и изготвяне на този проспект лице, което притежава пряко повече от 10 на сто от акциите на инвестиционното дружество е Петя Станимирова Колчева, притежаваща 2 474 (две хиляди четиристотин седемдесет и четири) броя акции с право на глас, представляващи 49% (четиридесет и девет процента) от гласовете в Общото събрание на акционерите на инвестиционното дружество.

1.10. 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.

1.11. 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 и изпълнителният директор на управляващото дружество Веселин Петров 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 ценни книжа 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/. Дружеството ще сключва репо сделки с ценни книжа за осигуряване на ликвидност.

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.

Освен горепосоченото отраслово разделение за България Дружеството ще инвестира и в акции на чуждестранни компании и квалифицирани чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на международно признати регулирани пазари, съгласно същото разделение за съответните държави.

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:

№	ВИДОВЕ ИНСТРУМЕНТИ (АКТИВИ)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ СПРЯМО РАЗМЕРА НА ОБЩИТЕ АКТИВИ НА ДРУЖЕСТВОТО
1.	АКЦИИ НА БЪЛГАРСКИ ДРУЖЕСТВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	до 80%
2.	АКЦИИ НА ЧУЖДЕСТРАННИ КОМПАНИИ, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	до 50%
3.	ЦЕННИ КНИЖА, ИЗДАДЕНИ ИЛИ ГАРАНТИРАНИ ОТ БЪЛГАРСКАТА ДЪРЖАВА, ИПОТЕЧНИ ОБЛИГАЦИИ, КОРПОРАТИВНИ И ОБЩИНСКИ ОБЛИГАЦИИ	до 50%
4.	КВАЛИФИЦИРАНИ ЧУЖДЕСТРАННИ ЦЕННИ КНИЖА С ФИКСИРАНА ДОХОДНОСТ, ТЪРГУВАНИ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ	до 20%
5.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, БЕЗСРОЧНИ ИЛИ СЪС СРОК ДО 3 МЕСЕЦА БАНКОВИ ВЛОГОВЕ И ЦЕННИ КНИЖА С ОСТАТЪЧЕН СРОК ДО ПАДЕЖА НЕПОВЕЧЕ ОТ 90 ДНИ	НЕ ПО-МАЛКО ОТ 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 Дружеството за постигане на висока доходност при ниска 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:

- Не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа, които имат пазарна цена;
- Общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на дружеството;
- Дружеството не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа, издадени от публично дружество или от друг емитент, чиито ценни книжа са приети за търговия на регулиран пазар, а с разрешение на заместник – председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" в

Комисията по финансов надзор – до 10 на сто, ако общата стойност на тези инвестиции не надвишава 20 на сто;

- Инвестициите в една емисия ценни книжа, издадени от българската държава, не могат да надхвърлят повече от 20 на сто от активите му;
- Инвестициите в движими вещи, доколкото са необходими за прякото извършване на дейността на инвестиционното дружество, не могат да надхвърлят 5 на сто от активите на дружеството;
- Не по-малко от 10 на сто от активите на инвестиционното дружество са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и ценни книжа. Делът на паричните средства в каса и вземанията по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 5 на сто. Инвестиционното дружество трябва да поддържа:
 - парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на дружеството; и
 - парични наличности в каса, по разплащателни сметки, депозити до 3 месеца и държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 90 дни - не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения.

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 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.

2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

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.

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 постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа до средства в подкрепа на общото управление на разходите на държавата. Така например, не отдавна Standart&Poors повиши до 'BBB-' дългосрочен и 'A-3' краткосрочен държавен кредитен рейтинг в чужда валута, и 'BBB' дългосрочен и 'A-3' краткосрочен държавен кредитен рейтинг в местна валута с положителна перспектива. На 5 юни 2003 година рейтинговата агенция Moody's повиши кредитния рейтинг на България до Ba2. Според рейтинговата агенция Fitchratings дългосрочният рейтинг на България в чужда валута е BB+, а в местна валута BBB-.

Повишаването на оценките на кредитния риск на страната е в резултат на постигнатите резултати в сферата на стабилизацията на макроикономическата среда, постигането на устойчив темп на растеж след 1997 година и добре капитализирания валутен борд.

Прогнозите за развитие на България и очакванията на Международния валутен борд се базират на презумпцията за запазване на системата на валутен борд до евентуалното присъединяване на страната към Европейския съюз.

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.

През 1997 година в България е въведен валутен борд, при което българският лев е фиксиран към еврото. 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. На 29.03.2004 г. България получи положителен отговор на дългогодишните си усилия за присъединяване към НАТО. От друга страна общият риск от преориентация на България по отношение на желанията за присъединяване към ЕС е сравнително нисък, поради наличието на ангажменти от страна на всички политически сили да продължават усилията в тази насока. Правителството на България се стреми да следва политиката си за приобщаване към ЕС, която политика изисква спазване на определени критерии, сред които е и законодателната стабилност. Ето защо рискът от изменение на нормативната база в по-дългосрочен план е минимален и се свежда до евентуалното привеждане на българското законодателство в съответствие с европейското.

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. Очаква се присъединяването на страната ни към ЕС и стабилното представяне на икономиката ни да окажат 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 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.

ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на нейните задължения, а именно задължението за обратно изкупуване на продадените вече акции. Рискът се свежда най-вече до евентуална невъзможност за реализиране на активите при подходяща цена и при сравнително приемливи срокове, отговарящи на засиленото 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, безсрочни или със срок до 3 месеца, банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни. За осигуряване на ликвидност освен минималния праг на бързо ликвидните активи Дружеството ще сключва репо сделки с ценни книжа.

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 Наредбата 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 седем 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.
- КВАЛИФИЦИРАНИ ЧУЖДЕСТРАННИ ЦЕННИ КНИЖА С ФИКСИРАНА ДОХОДНОСТ, търгувани на международно признати регулирани пазари (държавни ценни книжа, общински, ипотечни и корпоративни облигации):
 - 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. Намаляването 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, БЕЗСРОЧНИ ИЛИ СЪС СРОК ДО 3 МЕСЕЦА БАНКОВИ ВЛОГОВЕ И ЦЕННИ КНИЖА С ОСТАТЪЧЕН СРОК ДО ПАДЕЖА НЕПОВЕЧЕ ОТ 90 дни - 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 (безсрочни и със срок до 90 дни) е минимален и се свързва с кредитния риск на банката депозитар на Дружеството. В тази връзка може да се посочи, че "Българска пощенска банка" 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;

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.

2.3. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

2.3.1. МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

А) ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ, НА КОИТО СЕ ОСНОВАВА ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО:

- 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;
- основен критерий за установяване на това дали даден актив има пазарна цена е неговата ликвидност.

б) За ЦЕЛИТЕ НА ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ КРИТЕРИЙ ЗА ЛИКВИДНОСТ Е НАЛИЧИЕТО НА ПОНЕ ЕДНО ОТ СЛЕДНИТЕ ДВЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА:

- със съответните ценни книжа да са сключени сделки на регулиран пазар на ценни книжа в поне един ден от последния 30-дневен период в обем, не по-малък от обема на притежаваните от инвестиционното дружество ценни книжа на същия емитент към момента на оценка на активите;
- за съответните ценни книжа се котира постоянно цена "купува" на регулиран пазар на ценни книжа и е изпълнено условието, че е налице достатъчна сигурност за възможността съответните ценни книжа да бъдат продадени от инвестиционното дружество по тази цена.

В случай, че ценни книжа са преоценени по пазарна цена в резултат на сключени сделки за по-голямо количество от това, което притежава инвестиционното дружество, и е изтекъл период от 30 дни от последната преоценка, управляващото дружество прилага втория метод за преоценка по пазарна цена, определена като средно претеглена цена от оферти „купува“ и сключени сделки за по-малък обем от този, който притежава инвестиционното дружество. Условието за преоценка по средно претеглена цена от оферти „купува“ и сключени сделки, е за съответните ценни книжа да се котира цена „купува“ в последния тридесетдневен период към датата на преоценката като се взема предвид количеството ценни книжа, посочено в офертите и количеството ценните книжа, за които са сключени сделките. Изпълнението на това условие създава достатъчна сигурност за възможността съответните ценни книжа да бъдат продадени от инвестиционното дружество.

Независимо от наличието или отсъствието на горните две обстоятелства, дадени ценни книжа нямат пазарна цена, ако към момента на оценката:

- на фондовата борса или на друг регулиран пазар, на който тези ценни книжа се котират или търгуват, сключването на сделки с тях е прекратено, спряно или е подложено на ограничения;
- дружеството – емитент на ценните книжа, е обявено в несъстоятелност или ликвидация.

Българските и чуждестранни държавни ценни книжа, облигациите по ЗУНК, Брейди-облигациите и Евро-облигациите имат пазарна цена, освен ако не са въведени законови ограничения за тяхната търговия или има неоспорими данни за ограничаване на тяхната ликвидност.

в) ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКТИВИТЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ, КАКТО СЛЕДВА:

- пазарната цена на корпоративните ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в Република България, е:
 - среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар на ценните книжа за най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем, не по-малък от обема на притежаваните от дружеството ценни книжа;

- среднопретеглената цена от оферти "купува" и от сключени сделки за по-малък обем, при условие, че е налице достатъчна сигурност за възможността съответните ценни книжа да бъдат продадени от инвестиционното дружество по тази цена;
- пазарната цена на корпоративните ценни книжа, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, е:
 - за ценни книжа, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина затворили до 15ч. българско време в деня на изчисляване на нетната стойност на активите - цените на затваряне на пазара в деня на оценката;
 - за ценни книжа, търгувани на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина, които не са затворили до 15ч. българско време в деня на изчисляване на нетната стойност на активите - цените на затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката;
- пазарната цена на корпоративните дългови ценни книжа е:
 - среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар на ценни книжа в най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем, не по-малък от обема на притежаваните от дружеството ценни книжа;
 - ако не може да се приложи горното – среднопретеглената цена от оферти "купува" и сключени сделки за по-малък обем, при условие, че е налице достатъчна сигурност за възможността съответните ценни книжа да бъдат продадени от инвестиционното дружество по тази цена.
- пазарната цена на общинските облигации се определя по същия начин, както пазарната цена на корпоративните дългови ценни книжа;
- пазарната цена на българските държавни ценни книжа е цената, котирана от Българската народна банка или от първичните дилъри на държавни ценни книжа, съгласно съответната действаща наредба;
- пазарната цена на чуждестранните дългови ценни книжа е цената "купува", котираща се на съответните регулирани пазари, където те се търгуват.

г) СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ ПО ЕДИН ИЛИ НЯКОЛКО ОТ СЛЕДНИТЕ ОСНОВНИ МЕТОДИ, С ПРИЛАГАНЕ НА КОРЕКЦИОННИ КОЕФИЦИЕНТИ, КОГАТО Е НЕОБХОДИМО:

1. „коригирана пазарна цена“ – на базата на последната пазарна цена на ценните книжа от реално сключени на регулиран пазар сделки, но в обема които не правят тези цени пазарни. Тази цена се коригира с коефициент за по-ниска ликвидност, определен експертно.

2. „дисконтирани парични потоци от акции“ – парични потоци, изчислени на базата на прогнозни нетни стойности на активите и на отчети за доходите на даден емитент за определен период в бъдеще, дисконтирани с подходящ лихвен процент;

3. „съпоставими цени“ (сравнителен метод) – на базата на пазарната цена на съпоставими активи, намалена с коефициент за по-ниска ликвидност, определен експертно;

Справедливата стойност на дълговите ценни книжа в портфейла на инвестиционното дружество се определя при последователно прилагане на следните основни методи:

1. „настояща стойност на облигации“ /дисконтирани с подходящ дисконтов фактор парични потоци от облигации/.
2. „коригирана пазарна цена“ – на базата на последната пазарна цена на ценните книжа от реално сключени на регулиран пазар сделки, но в обеми които не правят тези цени пазарни. Тази цена се коригира с коефициент за по-ниска ликвидност, определен експертно.
3. „съпоставими цени“ (сравнителен метод) – на базата на пазарната цена на съпоставими активи, намалена с коефициент за по-ниска ликвидност, определен експертно.

За ценни книжа, за които са изминали повече от 30 дни от последната преоценка по пазарна цена, управляващото дружество прилага метода на коригираната пазарна цена за акции и последователно прилага методите настояща стойност на облигациите и коригирана пазарна цена за облигациите.

За ценни книжа, за които са изминали повече от 90 дни от последната пазарна оценка – последователно се прилагат методите на преоценка на база дисконтирани парични потоци за акциите и методите настояща стойност на облигациите и коригирана пазарна цена за облигациите.

За ценни книжа, за които са изминали повече от 12 месеца от датата на последна оценка по пазарна цена се прилага методът съпоставими цени за акции и съпоставими цени за дългови ценни книжа.

Български ипотечни, корпоративни и общински облигации, които се търгуват извънборсово се преоценяват по „цена на придобиване“, увеличена с натрупания до момента доход заложен в обявения купон на финансовия инструмент.

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

- обявена в проспект 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;
- информация относно сделки или оферти за дадените ценни книжа на нерегулиран пазар;
- наличието на опционни договори за дадените ценни книжа
- информация 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.

д) СТОЙНОСТТА НА НЕФИНАНСОВИТЕ КРАТКОТРАЙНИ И ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ВЗЕМАНИЯТА Е РАВНА НА ТЯХНАТА ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ.

е) ЛЕВОВАТА РАВНОСТОЙНОСТ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ВЗЕМАНИЯТА, ДЕНОМИНИРАНИ ВЪВ ВАЛУТА, СЕ ОПРЕДЕЛЯ ПО ОФИЦИАЛНИЯ КУРС НА БНБ ЗА ДЕНЯ НА ОЦЕНКАТА.

2.3.2. МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ТЕКУЩИТЕ ПАСИВИ

Стойността на пасивите за целите на определяне на нетната стойност на активите е равна на сумата от дългосрочните и краткосрочните задължения на Дружеството (сумата на текущите пасиви от баланса). Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ за деня на оценката.

2.3.3. ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

Нетната стойност на активите на дружеството за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от

стойността на всички активи, изчислена съгласно методологията по-горе, се извади стойността на текущите пасиви, изчислена съгласно методология по-горе.

До 16 часа всеки ден УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД получава от „Централен депозитар“ АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на акции с приключил сетълмент и за броя акции на инвестиционното дружество в обращение. Между 16 и 17 часа се изготвят данните, необходими за определяне на това кои активи имат пазарна стойност и каква е тя. Източник на тази информация е официалния бюлетин на “Българска фондова борса – София” АД, първичните дилъри на ДЦК, Ройтерс, Bloomberg, CEDEL, EUROCLEAR и др. В последствие се извършва осчетоводяването на всички операции в дружеството и преоценката на активите, които имат пазарна стойност, а така също преоценката на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. Изработват се предложения за определяне на справедливата стойност на активите, за които към датата на оценката не е налице пазарна цена и следва да се извърши преценка по справедлива стойност, както и при промяна на метода за преценка по справедлива стойност. Предложенията се изготвят съгласно методите за определяне на справедливата стойност на активите, съдържащи се в настоящите правила и са придружени от необходимите документи, данни и анализи, въз основа на които е направено предложението. Стойностите на ценните книжа, определени в предложенията се използват за преценка на съответните ценни книжа до появата на условия за преценка по пазарна цена или промяна на метода на оценка по справедлива стойност. На базата на: изготвените предложения за активите без пазарна стойност; на получената информация за пазарната стойност на активите, които имат такава; и на преоценката на паричните средства и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута до 17:00 часа всеки ден се извършва окончателното осчетоводяване на преоценката на активите и завършва процеса по определяне на тяхната нетна стойност.

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, ВКЛЮЧИТЕЛНО:

Настоящият проспект за първично публично предлагане на акции е първи за новоучреденото инвестиционно дружество и изискваната информация съгласно т. 2.4. на Приложение № 7 към чл. 9, ал. 1 на Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба №2), е неприложима.

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.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за облагане доходите на физическите лица (ЗОДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически и физически лица доходи от сделки с акции на инвестиционни дружества, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа – както доходите при продажба на акциите, така и доходите при обратното им изкупуване от инвестиционното дружество.

Съгласно чл.23, ал.3, т.т. 7-76 от ЗКПО, финансовият резултат на местните юридически лица и местните неперсонифицирани дружества се намалява с:

- начислените приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни лица и неперсонифицирани дружества;
- дивидентите, разпределени от местни лица и неперсонифицирани дружества в полза на финансови предприятия, когато инвестицията се отчита по метода на собствения капитал и за тези дивиденди не е приложена предходната точка за предходни периоди;
- дивидентите, разпределени от местни лица и неперсонифицирани дружества през целия период на притежаване на инвестицията, когато последната се отчита по метода на собствения капитал и за тези дивиденди не са приложени предходните точки в предходни периоди – в случаите на отписване на съответните инвестиции.

Доходите от дивиденди от акции на инвестиционно дружество, получени от физически лица и юридически лица, които не са търговци, както и от чуждестранни лица, са облагаеми. Съгласно чл. 34, ал. 1 от ЗКПО, дивидентите се облагат с данък, който се удържа при източника и е окончателен. Размерът на данъка при източника е 7 на сто и се начислява върху brutния размер на дивидентите. Съгласно чл. 34, ал. 8 от ЗКПО не подлежат на облагане с данък при източника дивиденди, начислени от местно лице в полза на чуждестранно лице, местно на държава-членка на Европейския съюз, ако са изпълнени следните условия:

- чуждестранното лице - получател на дивидента, се смята за местно лице на държава членка на ЕС съгласно нейното данъчно законодателство за данъчни

цели и не се смята за местно лице на държава извън общността по силата на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане;

- съгласно местното законодателство на съответната държава чуждестранното лице се облага с корпоративен или подобен на него данък върху печалбата, без да има право на избор или освобождаване от облагане с този данък;
- чуждестранното лице е действителен притежател на дохода и притежава най-малко 20 на сто от дяловете/акциите на местното лице, което изплаща дивидента или ликвидационния дял;
- към момента на начисляване на дивидента или ликвидационния дял чуждестранното лице е притежавало дяловете/акциите непрекъснато за период не по-малък от една година.

Следва да се има предвид, че когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“) между Република България и страната на лицето – получател на дохода или в друг международен договор, влязъл в сила, ратифициран от Република България и обнародван в „Държавен вестник“, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗОДФЛ. В случаите по предходното изречение се прилага съответната СИДДО или международен договор. Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава X, раздел VIII от Данъчния процесуален кодекс („ДПК“). Чуждестранното лице следва да удостовери пред данъчните органи наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1/ е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2/ е притежател на дохода от източник в Република България; 3/ не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; 4/ са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Тези обстоятелства се удостоверяват и доказват с официални документи, включително извлечения от публично регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други доказателства. Тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО инвестиционните дружества, получили разрешение за извършване на дейност като ИД по реда на ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък върху частта от тяхната печалба, произхождаща от търгуване с ценни книжа.

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, съгласно сключения Договор за управление на дейността и портфейла;
- Възнаграждението на банката-депозитар Българска Пощенска Банка АД, съгласно сключения Договор за депозитарни услуги;
- 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 и други.

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.

Този Проспект за първично публично предлагане на акции е първи за ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД, поради което изискването на т.3.4. на Приложение №7 към Наредба №2 на КФН от 17.09.2003 година е неотнормимо.

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 страница 3 от този Проспект, всеки работен ден от 9 часа до 16 часа чрез подаване на поръчка за покупка на акции, съдържаща реквизитите, определени в Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества, 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 №5030011618, банков код 92099203 при „Българска пощенска банка“ 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 гшетата на 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 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 – удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 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 представителят 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 заявители – юридическо лице:

1. удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 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;

4. заверено „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт копие от данъчна регистрация.

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 „гшетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени на страница 3 този Проспект всеки работен ден от 9 часа до 16 часа чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции, съдържаща реквизитите, определени в Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните дружества.

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 – удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 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. удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 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;

4. заверено „Вярно с оригинала“ от лицата с представителна власт копие от данъчна регистрация.

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 на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД или по банков път – по посочената от акционера банкова сметка.

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/HUIGHYELDFUND/, 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.

ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ С АКЦИИ НА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД

Акциите на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД ще се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ–София). Вторичната търговия с акции на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД ще се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, 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 "Българска пощенска банка" АД при спазване на Правилата, 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 до 17:30 се изпращат уведомления за изчислените цени до:

- “Българска пощенска банка” 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;
- Централните ежедневници в. „Пари“ и в. „Дневник“, 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, за да бъдат обявени в бюлетина на борсата;
- Комисията за Финансов Надзор, относно емисионната стойност и цената на обратното изкупуване;

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гишетата на лицето, с което ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД 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

Доходът, 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 двата централни ежедневника вестник "Пари" и вестник "Дневник", 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 обръщение 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.

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. Дивидентът на акция се изчислява като общата сума на дивидента, определена с решение на Общото събрание на акционерите се раздели на броя на акциите на Дружеството към четиринадесетия ден, следващ деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

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/.

5. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ, АКО ТАКИВА СА ИЗГОТВЕНИ, ОДИТИРАНИ ОТ РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

Настоящият проспект за първично публично предлагане на акции е първи за новоучреденото инвестиционно дружество и изискваната информация съгласно т. 5.1. на Приложение № 7 към чл. 9, ал. 1 на Наредба № 2, е неприложима.

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 ДАНЪЧЕН НОМЕР; МЯСТОТО, КЪДЕТО УСТАВЪТ И ДРУГИТЕ УСТРОЙСТВЕНИ АКТОВЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД е вписано в регистрите на Софийски градски съд по фирмено дело № 3340/2005 г., том 1200, стр. 41, партиден номер 92131.

Идентификационен код по БУЛСТАТ: 131396940

Данъчен номер: 4220074000

Мястото, където уставът и другите устройствени актове на ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД са достъпни за инвеститорите е гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4.

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

Към датата на изготвяне на настоящия проспект ИД „Елана Високодоходен Фонд“ АД не е увеличавало или намалявало своя капитал. 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. 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 ще използва „Държавен вестник“ за публикуване на поканата за свикване на общото събрание на акционерите на Дружеството. Същата покана ще бъде публикувана и във в. „Пари“, който ще бъде и централния ежедневник по смисъла на чл. 190 от ЗППЦК.

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 9.00 до 16.30 часа в офиса на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, тел: (02) 987 23 38, 987 23 52, лице за контакти: Ралица Стоянова, както и във всички офиси на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД в страната. 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 07.06.2005 г.

ЗА ИД „ЕЛАНА ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“ АД: ЗА УД „ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

МИРОСЛАВ СТОЯНОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВЕСЕЛИН ПЕТРОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР