

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ

За първично публично предлагане на дялове на

ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК“

(НАРИЧАН ПО-ДОЛУ ДФ „ИНВЕСТ КЛАСИК“, „ДОГОВОРНИЯ ФОНД“ ИЛИ САМО „ФОНДА“), ОРГАНИЗИРАН И УПРАВЛЯВАН ОТ УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД („УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО“). ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК“ Е КОЛЕКТИВНА ИНВЕСТИЦИОННА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ, ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ОПИСАНИ В РАЗДЕЛ „ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ“. ФОНДА ИЗДАВА/ПРОДАВА ДЯЛОВЕ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ЕДНАКВИ ПРАВА НА ТЕХНИТЕ ПРИТЕЖАТЕЛИ И ВСЕКИ РАБОТЕН ДЕН ПРЕДЛАГА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ СВОИ ДЯЛОВЕ ЗА ПРОДАЖБА И ГИ ИЗКУПУВА ОБРАТНО ПО ТЯХНО ЖЕЛАНИЕ, ОСВЕН В СЛУЧАИТЕ, ПРЕДВИДЕНИ В ПРОСПЕКТА. БРОЯТ ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СЕ ПРОМЕНЯ В ЗАВИСИМОСТ ОТ ОБЕМА ИЗВЪРШЕНИ ПРОДАЖБИ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ.

20 ЯНУАРИ 2010г.

Комисията за финансов надзор е потвърдила проспекта, но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в дялове на ДФ „Инвест Актив“. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в проспекта данни.

ПЪЛНИЯТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК“ („ПРОСПЕКТА“) СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ИЗДАДЕНИТЕ ОТ ФОНДА ДЯЛОВЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФОНДА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. ВИЕ ТРЯБВА ДА РАЗЧИТАТЕ САМО НА ИНФОРМАЦИЯТА, КОЯТО СЕ СЪДЪРЖА В ПРОСПЕКТА. ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК“ И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО НЕ СА ОВЛАСТИЛИ НИКОЕ ЛИЦЕ ДА ВИ ПРЕДОСТАВЯ РАЗЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ. ВЪВ ВАШ ИНТЕРЕС Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЕТЕ С ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ИНВЕСТИРАТЕ В ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ДЯЛОВЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИЗДАДЕНИ ОТ ДОГОВОРНИ ФОНДОВЕ, КОИТО ИЗКУПУВАТ ОБРАТНО ДЯЛОВЕТЕ СИ, Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ВЖ. РАЗДЕЛ „РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА СТР. 21 - 23 ОТ ПРОСПЕКТА, СЪДЪРЖАЩ ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ФОНДА И НЕГОВИТЕ ДЯЛОВЕ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ПРОСПЕКТА. СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ФОНДА, А РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР – ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Данни за Договорния фонд	8
1.1. Наименование	8
1.2. Данни за Управляващото дружество, което организира и управлява Фонда	9
1.2.1. 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	9
1.2.2. Данни за членовете на Надзорния и Управителен съвет на Управляващото дружество	9
1.2.3. Кратка информация за професионалния опит на дружеството	13
1.2.4. Функции на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД по организирането и управлението на Договорен фонд „Инвест Класик“	13
1.3. Данни за физическото лице, което непосредствено взема инвестиционни решения	15
1.4. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания при управление дейността на Договорен фонд „Инвест Класик“	16
1.4.1. 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	16
1.4.2. Съществени условия на договора за управление между УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, действащо за сметка на Фонда, и упълномощения инвестиционен посредник ТБ „Инвестбанк“ АД	16
1.5. Данни за Банката депозитар	17
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 БНБ разрешение за извършване на банкова дейност	17
1.6. Данни за одиторите	18
1.7. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на Фонда	18
1.8. Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.	18
2. Инвестиционна информация	19
2.1. Описание на инвестиционните цели на фонда, включително неговите финансови цели, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения	19
2.1.1. Инвестиционни цели на Фонда	19
2.1.2. Инвестиционна политика	19

2.1.3.	Инвестиционни ограничения	20
2.2.	Рисков профил на Договорния фонд.....	21
2.2.1.	Описание на основните рискове, свързани с дейността на Фонда	21
2.3.	Правила за оценка на активите.....	23
2.3.1.	Методи за оценка на активите	23
2.3.2.	Описание на инвестиционната дейност на договорния фонд за периода 02.10.2007г. – 31.12.2008г, включително:	27
2.4.	Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на Договорния фонд	30
2.5.	Категории активи, в които Управляващото дружество от името и за сметка на Договорния фонд може да инвестира.....	31
2.5.1.	Информация дали Договорният фонд има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти и дали тези сделки могат да бъдат извършвани с цел хеджиране на рискове или с цел постигане инвестиционните цели на дружеството.	33
2.5.2.	Информация относно възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на дружеството.....	33
3.	Икономическа информация	34
3.1.	Данъчен режим	34
3.2.	Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове	35
3.3.	Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на Фонда	35
3.3.1.	Възнаграждение, което се събира от Управляващото дружество за управление на активите на Договорния фонд (възнаграждение за управление).....	36
3.3.2.	Други разходи или такси, които следва да бъдат изплатени със средства на Фонда	36
3.4.	Данни за разходите на договорния фонд за периода от 02 октомври 2007г. до 31 декември 2008г.,.....	37
4.	Търговска информация	38
4.1.	Условия и ред за издаване и продажба на дялове	38
4.2.	Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелства, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно	39
4.3.	Условия и ред за вторична търговия с дяловете на Договорния фонд.....	40
4.4.	Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете	41
4.5.	Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на доход от дялове на Фонда	42

5. Допълнителна информация	44
5.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорен фонд.....	44
5.2. Информация относно имуществото и дяловете на Фонда.....	44
5.3. Централен ежедневник за публикации на Фонда.	46
5.4. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.....	46
ПРИЛОЖЕНИЕ 1.....	47

КЪМ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК“ Е ПРИЛОЖЕН КРАТЪК ПРОСПЕКТ, КОЙТО СЪДЪРЖА В РЕЗЮМЕ НАЙ-ВАЖНАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ПРЕДСТАВЕНА ПО ЛЕСНО РАЗБИРАЕМ НАЧИН ЗА НЕПРОФЕСИОНАЛНИЯ ИНВЕСТИТОР.

ПОЛУЧАВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК“, КАКТО И БЕЗПЛАТНО ПРЕДОСТАВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, ПРИ ПОИСКВАНЕ ОТ СТРАНА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЗАПИСВАЩИ ДЯЛОВЕ, МОЖЕ ДА СЕ ОСЪЩЕСТВИ ОТ УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД:

- В централния офис в гр. София 1680, ул. „Невестина скала“ №18, вх. А, ет. 3, Ателие №4; тел: (+359 2) 40 13 654, факс: (+359 2) 40 13 654, лице за контакти: Минчо Василев Минчев, e-mail: mincho@ifm.bg; от 9:00 до 16:30 ч. и на адрес гр. София 1404, бул. България 83А; тел: (+359 2) 81 86 128, факс: (+359 2) 81 86 199, лице за контакти: Минчо Василев Минчев, e-mail: mincho@ifm.bg; от 9:00 до 16:30 ч.
- В клоновете на ТБ „Инвестбанк“ АД в страната, както са посочени в Приложението към този Проспект
- На Интернет страница: www.ifm.bg

ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОСРЕДНИК, УПЪЛНОМОЩЕН ОТ ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК“ ДА ИЗПЪЛНЯВА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДЕНИЯ, ДАДЕНИ ОТ УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД, Е ТБ „ИНВЕСТБАНК“ АД С АДРЕС: ГР. СОФИЯ 1404, БУЛ. БЪЛГАРИЯ 83А; ТЕЛ: (+359 2), 81 86 129, ФАКС: (+359 2) 81 86 199, ЛИЦА ЗА КОНТАКТИ: ВЛАДИМИР ЕВГЕНИЕВ НЕЧЕВ, E-MAIL: VLADIMIR_NECHEV@IBANK.BG; РАБОТНО ВРЕМЕ ОТ 9:00 ДО 16:30Ч

УД „ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ“ АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КОИТО СА ПОДРОБНО ОПИСАНИ НА СТРАНИЦИ 21 - 23 ОТ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ.

Съкращение	Дефиниция
Банка депозитар	ТБ „Юробанк И Еф Джи България“ АД или банката, с която Управляващото дружество е сключило договор за депозитарни услуги за сметка на ДФ „Инвест Класик“ (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 дялове на ДФ „Инвест Класик“
Депозитарна разписка	Документ, удостоверяващ собствеността върху регистрирани в „Централен депозитар“ АД ценни книжа
Държавни ценни книжа или ДЦК	Дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от съответната държава
Фондът или Договорният фонд	ДФ „Инвест Класик“ – Договорен фонд със седалище и адрес на управление гр. София, бул. „България“ № 83А
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
Инвестиционен портфейл	Съвкупността от финансови инструменти, в които са инвестирани парични средства, набрани от продажбата на дялове на ДФ „Инвест Класик“
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 поема 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 ДФ „Инвест Класик“ ценни книжа от този вид
Работен ден	Всеки ден, който е официален работен ден за Република България
УС	Управителен съвет
НС	Надзорен съвет
ТЗ	Търговски закон
Управляващо дружество или УД	„Инвест Фонд Мениджмънт“ АД или дружеството, което обособява имущество за създаването на Договорния фонд ДФ „Инвест Класик“
Упълномощен инвестиционен посредник или ИП	ТБ „Инвестбанк“ АД или дружеството, с което ДФ „Инвест Класик“, представлявано от Управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, е сключил договор за брокерски услуги при сключването на сделки с ценни книжа
ЦД	„Централен депозитар“ АД
Цена „продава“ или емисионна цена	Цената, по която ДФ „Инвест Класик“ предлага за продажба своите дялове
Цена на обратно изкупуване	Цената, по която ДФ „Инвест Класик“ изкупува обратно своите дялове

1. Данни за Договорния фонд

1.1. Наименование

ДФ „Инвест Класик“ е договорен фонд по смисъла на чл. 164а, ал. 1 от ЗППЦК – Договорният фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. Управляващото дружество предлага за продажба и изкупува обратно дяловете на Фонда всеки работен ден при спазване на изискванията на действащото законодателство. ДФ „Инвест Класик“ е учреден на 15 Август 2007г. съгласно решение № 1119-ДФ на КФН и е вписан в Регистъра по чл.30, ал.1, т.5 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Договорният фонд се организира и управлява от управляващо дружество, получило разрешение за извършване на тази дейност от КФН при условията и по реда, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

Чрез закупуване на дялове на Фонда всеки инвеститор може да инвестира в разнообразен портфейл от финансови инструменти. Инвеститорите купуват дялове във Фонда, а Управляващото дружество използва получените парични средства, за да инвестира вместо тях. Всеки от инвеститорите притежава част от имуществото на Фонда, която е пропорционална на инвестираната от него сума.

Стратегията на ДФ „Инвест Класик“ предвижда инвестиране предимно в ценни книжа с фиксирана доходност както и в ценни книжа с добра ликвидност и потенциал за растеж. Портфейлът на ДФ „Инвест Класик“ ще бъде съставен предимно от инструменти с фиксирана доходност и по-малка част ще се пада на 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.

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 Правилата на Фонда инвестиционна стратегия.

Управляващото дружество, чрез специално разкрити гишета, предлага дяловете на Фонда за продажба и ги изкупува обратно при спазване на изискванията на закона. Вторичната търговия с дялове на Фонда се извършва на „Българска фондова борса – София“ АД. Цените за продажба и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Класик“ са в лева и се публикуват минимум два пъти седмично в централен ежедневник – вестник „Дневник“, както и в интернет страницата на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД на адрес www.ifm.bg.

Емисионната стойност на един дял се изчислява, като към нетната стойност на активите на един дял се прибавят разходите по емитирането на един нов дял в размер на 0.1%. Цената на обратно изкупуване на един дял се изчислява, като от нетната стойност на активите на един дял се извадят разходите по обратно изкупуване, подробно описани в точка 4.4 от настоящия Проспект.

Безналичните ценни книжа, в които инвестира Договорният фонд, се записват в регистъра на Централния депозитар към подсметка на Банката депозитар. Останалите активи на Договорния фонд се съхраняват на негово име в Банката депозитар. Банката депозитар на Договорния фонд е „Юробанк И Еф Джи България“ АД.

1.2. Данни за Управляващото дружество, което организира и управлява Фонда.

1.2.1. 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 „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, в съкращение УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД
Седалище и адрес на управление:	Република България, гр. София, район Триадица, бул. „България“ № 83А
Адрес за кореспонденция:	Република България, 1680 гр. София, район Триадица, ул. „Невестина Скала“ №18, вх.А, ет.3, Ателие №4
Телефон:	(02) 40 13 654
Факс:	(02) 40 13 654
Електронен адрес (e-mail):	office@ifm.bg
Електронна страница в интернет (Web-site):	www.ifm.bg
Дата на учредяване:	УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е учредено по решение на Учредителното събрание на 20.03.2006 г., регистрирано с решение № 1 от 13.03.2007 г. в СГС по фирмено дело № 3839/2007 г.
Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като управляващо дружество:	Разрешение № 290-УД/14 февр. 2007 г. на КФН

Управляващото дружество има записан капитал в размер на 270 000 лева, който е изцяло внесен към датата на учредяване на дружеството.

1.2.2. Данни за членовете на Надзорния и Управителен съвет на Управляващото дружество

Петя Иванова Баракова-Славова – Председател на НС

Образование – Висше

Квалификация – Икономически университет, гр. Варна

Професионален опит

От 1991 г. г-жа Петя Славова е председател на Управителния съвет на „Феста Холдинг“ АД. Дейността на холдинга е насочена към придобиване, финансово-организационно

преструктуриране и стратегическо управление на инвестиции и активи в областите: банково дело, винопроизводство и лозарство, туризъм, недвижими имоти, търговия и услуги. Семейството на Феста Холдинг наброява повече от десет компании, сред които са: ТБ „Инвестбанк“ АД, „Черноморско злато“ АД – Поморие, „Винком“ АД – Бургас, „Феста Уайн Кампъни“ АД, „Виа Понтика“ АД, „Южно вино“ АД, „Феста хотели“ АД, „Национален център за дизайн и реклама“ ЕООД.

Понастоящем г-жа Петя Славова е председател на Съвета на директорите на „Феста Холдинг“ АД, председател на Надзорния съвет на Инвестбанк АД, председател на Надзорния съвет на „Черноморско злато“ АД и „Винком“ АД. Член е на Управителния съвет на Националната лозаро-винарска камара и на Управителния съвет на фондация „Атанас Буров“.

Г-жа Славова е носител на наградата „Бизнесдама на годината“ за 2003 г. в националния конкурс „Бизнесдама на годината“ и е удостоена със Сертификат за официален статут на експерт с висок престиж в областта на мениджмънта от Националния конвент на експертите.

Данни за извършвана извън дружеството дейност

Председател на Съвета на директорите на „Феста Холдинг“ АД

Член на Надзорния съвет на „Черноморско злато“ АД.

До 24.11.1999 г. е член на Съвета на директорите на „Феста Инвест“ АД.

За периода декември 2003 г. – март 2004 г. е председател на Съвета на директорите на „Айбилд“ АД.

Участие в: „РЕ ПАК“ АД, като член на колективен орган на управление; „ВИА ПОНТИКА – Поморие“ ООД, като съдружник.

Член на УС на сдружение „Българо-руска търговско-промишлена палата“ и на сдружение „Български съюз на частните предприемачи Възраждане“

Председател на УС на сдружение „Съюз на българската туристическа индустрия“, гр. София

Зам.-председател и Член на Надзорния съвет на ТБ „Инвестбанк“ АД

Член на Съвета на директорите, представляваща „Феста Холдинг“ АД, на „Феста Уайн Кампъни“ ЕАД

На г-жа Петя Баракова-Славова не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността ѝ през последните пет години.

Диана Живкова Младенова – член на НС

Образование – висше, Юридически факултет при СУ „Св. Климент Охридски“ – Магистър по специалност Право

Квалификация – 1986 г. – СУ „Св. Климент Охридски“, квалификационен курс за съдии и прокурори; Министерство на Правосъдието и Главна Прокуратура на Република България

1995 г. – Център за междуфирмено обучение – сделки на капиталовия пазар, фондови борси, инвестиционни дружества и приватизационни фондове

1996 г. – МБИ – курс по банково дело в гр. Хамбург, Германия

Професионален опит и Данни за извършвана извън дружеството дейност

10.2006 – до момента – член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на ТБ „Инвестбанк“ АД

10.2002 – 10.2006 – Зам. Председател на СД и член на Управителния съвет на ЗПАД „ДЗИ“ АД, „ДЗИ – Общо застраховане“ АД и Председател на СД на „ДЗИ Инвест“ АД
04.1998 – 09.2006 – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „ДЗИ БАНК“ АД /с предходно наименование „Росексимбанк“ АД/
08.1997 – 02.1998 – Зам. Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор на „Българо-руска инвестиционна банка“ АД /сега СИ Банк АД/
10.1994 г. – член на Контролния Съвет на „Българо-руска инвестиционна банка“ АД /сега СИ Банк АД/
08.1994 г. – главен юрисконсулт в „Българо-руска инвестиционна банка“ АД /сега СИ Банк АД/
1983 г. – 08. 1994 г. – младши, зам.-районен и районен прокурор в Софийска Градска Прокуратура
1983 г. – придобити права по чл. 65 ЗУС
1982 г. – стажант-съдия към Софийски Градски Съд

Атанас Цветанов Кънчев - Член на НС

Образование – Висше, СА „Д.А.Ценов“, гр.Свищов, Икономист-маркетолог,
СА „Д.А.Ценов“, гр.Свищов, Доктор по Икономика

Квалификационни курсове

1994г. – квалификация по бизнес и финанси – „Wilsden College“ – Лондон

2006г. – квалификация в професионално направление „Човешки ресурси“ със сертификационни нива - „St. Giles International“ – Лондон, съвместно с Westminster University

Професионален опит

От 2008г. до 07.2009: Член на Надзорния съвет на „Информационно обслужване“ АД;

От 2007г. до м. 03.07.2008г.: Зместник финансов министър, Министерство на финансите;

От 03.2001г. – до 03.2005 г.: Редовен докторант и асистент СА „Д.А. Ценов“ гр. Свищов;

От 01.09.2006г. – до 15.08.2007г.: Директор „Управление на човешките ресурси“, ЗПАД „Булстрад – ТиБиАй България“;

От 01.06.2005г. – до 01.09.2006г.: Управител и лектор на BPO Education club Ltd. – България;

От 01.06.2004г. – до 01.06.2005г.: Мениджър – Генерална Агенция Северна България, ЗПАД „Булстрад“;

От 01.08.2003 – до 01.08.2004г.: Управляващ съдружник и Директор, Интерамерикан – Агенция Северна България;

От 01.01.2001г. – до 01.06.2004г.: Изпълнителен Директор, ПФК „Академик-Свищов“ АД, по пълномощие от Акционерното събрание

От 01.12.2000г. – до 01.08.2002г.: Икономически директор, МБАЛ – Свищов ЕООД;

Данни за извършвана извън дружеството дейност

Член на Академичния съвет и на Факултетния съвет „Финанси“, СА „Д.А.Ценов“, гр.Свищов

Член и Председател на комисия на „Ротари клуб“ – София сити

Цанко Илиев Коловски – Председател на УС и Изпълнителен директор

Образование: – Висше, Магистър по Икономика

Квалификация – 2005 – 2006 г. СА „Димитър Ценов“ Свищов, специалност Международни икономически отношения

1997 – 2001 г. СА „Димитър Ценов“ Свищов, бакалавър по специалността „Счетоводство и контрол“

Професионален опит

07.2008 и понастоящем: Изпълнителен директор и член на УС на ТБ „Инвестбанк“ АД

10.2006 - 07.2008: Прокуррист и член на УС на ТБ „Инвестбанк“ АД

06.2005 – 10.2006 заема длъжността Директор дирекция „Ликвидност“ в ТБ „Инвестбанк“ АД

02.2000 – 06.2005 г. – Главен дилър в ТБ „Инвестбанк“ АД

07.1999 – 02.2000 – Дилър, ТБ „Инвестбанк“ АД

05.1995 – 07.1999 – Експерт „Паричен пазар“, ТБ Инвестбанк АД

04.1992 – 02.1995 – Счетоводител „Бек офис“, ТБ БПБ АД

**„Феста Фолдинг“ АД – член на УС, чрез представителя за изпълнение на задълженията му в съвета
- Минка Славова Киркова**

Образование – висше, Икономически Университет Варна, Магистър Икономист - счетоводител

Квалификация – 1991 – 1992 г. – следдипломна квалификация по Счетоводна отчетност в ИУ Варна, икономист - счетоводител

Професионален опит:

04.2000 до момента – Главен счетоводител във „Феста Холдинг“ АД; Организация и ръководство на финансово-счетоводната дейност в дружеството.

12.1995 – 04.2000 – Счетоводител във „Феста Холдинг“ АД

1993 г. – 1995 г. – Главен счетоводител в „Контраст Варна“ ООД, дружество с чуждестранно участие, осъществяващо внос – износ на стоки.

1989 г. – 1993 г. – Счетоводител в „Асансьорни сервизи“ АД

1982 г. – 1988 г. – СД МПБУ Варна – Счетоводител и Зам. Главен счетоводител

Маргарита Лозанова Атанасова – член на УС

Образование – Висше

Квалификация – 1972 – 1976 г. СУ „Климент Охридски“, специалност Английска филология; 1994 – 1995 УНСС – гр. София специалност Банки и банково дело

Професионален опит:

2003 г. до момента е Директор „Маркетинг, реклама и ПР“ в ТБ „Инвестбанк“ АД. През периода 2002 до 2003 г. заема длъжността началник отдел „Връзки с обществеността“ в „Евробанк“ АД.

Данни за извършвана извън дружеството дейност – Управител на „Национален център за дизайн и реклама“ ЕООД

1.2.3. Кратка информация за професионалния опит на дружеството

УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД получава разрешение да извършва дейност като Управляващо дружество на 14/02/2007. Първоначално дружеството възнамерява да управлява два договорни фонда – Договорен фонд „Инвест Класик“ и Договорен фонд „Инвест Актив“.

1.2.4. Функции на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД по организирането и управлението на Договорен фонд „Инвест Класик“

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Ограничения и изисквания към дейността на Управляващото дружество съгласно ЗППЦК и актовете по прилагането му:

- Управляващото дружество не може да изпълнява само своите инвестиционни нареждания, а задължително ги дава за изпълнение на упълномощения инвестиционен посредник, освен в случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква „а“ и ал. 2 от ЗППЦК, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с ценни книжа и инструменти на паричния пазар, могат да се извършват от Управляващото дружество.

Управляващото дружество не може:

- да извършва и други търговски сделки, освен когато това е необходимо за осъществяване на дейността му по управление дейността/ активите на колективни инвестиционни схеми, инвестиционни дружества от затворен тип, портфейли на институционални и индивидуални инвеститори и предоставяне на инвестиционни консултации;
- да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорен фонд „Инвест Класик“, така, както са записани в неговите правила и този проспект;
- да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват неговите нареждания, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушават задълженията му за равностойно третиране към неговите клиенти и дължимата грижа при осъществяване на управлението на тяхната дейност и задълженията му по чл. 3 от Наредба № 26;
- да извършва за сметка на Договорния фонд разходи, които не са изрично посочени в правилата на Договорен фонд „Инвест Класик“ и този проспект;
- да предоставя невярна или заблуждаваща информация за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорен фонд „Инвест Класик“ и/или състоянието на пазара на ценни книжа;
- да използва активите на Договорния фонд за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му или на правилата на Договорен фонд „Инвест Класик“ и този проспект;
- да извършва дейност по инвестиране на средствата на Договорен фонд „Инвест Класик“ в ценни книжа в нарушение на нормативно установена забрана или инвестиционни ограничения;

- да предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;
- да предоставя на отделни инвеститори или инвестиционни посредници информация в реално време относно структурата и състава на активите на Договорен фонд „Инвест Класик“, освен ако тази информация се предоставя едновременно на всички инвеститори или е публично оповестена. Това ограничение не се отнася за инвестиционните посредници, с които Управляващото дружество има сключен договор за изпълнение на инвестиционни нареждания, ако информацията се предоставя за целите на изпълнение на договора.

Основни правомощия на Управляващото дружество по отношение на Договорен фонд „Инвест Класик“:

- Приема решения за инвестиране на активите, включени в портфейла на Договорния фонд, и дава нареждания за изпълнението на взетите инвестиционни решения на инвестиционния посредник, упълномощен да ги изпълнява. Решенията относно инвестиране на активите (в това число парични средства) – собственост на Договорния фонд, се вземат от Управляващото дружество, при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му, както и тези, предвидени в правилата на Договорния фонд и този проспект. Инвестиционните решения и нареждания, посочени по-горе, могат да обхващат всякакви разпоредителни и управителни действия с активите, включени в портфейла на ДФ „Инвест Класик“, при спазване на посочените ограничения;
- Приема решения относно хеджиране на риска, произтичащ от инвестирането на активите – собственост на ДФ „Инвест Класик“, посредством използването на техники за хеджиране (застраховане) на риска, присъщ за различните видове ценни книжа и при спазване на ограниченията, предвидени в ЗППЦК или определени по законоустановения ред от ресорния заместник-председател;
- Анализира пазара на ценни книжа, събира и обработва всякаква публична информация, която може да послужи за извършване на анализите с цел прогнозиране движението на ценните книжа и другите активи, включени в портфейла на Договорния фонд;
- Осъществява дейността по издаване и обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Инвест Класик“. С цел извършването на издаване и обратното изкупуване по предходното изречение Управляващото дружество осигурява офиси („гшета“), където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на дялове и да се осъществяват контактите с инвеститорите в Договорния фонд и осигурява възможност приемането на поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове да става всеки работен ден;
- Извършва управителни действия, свързани с ценните книжа, включени в портфейла на Договорния фонд, а именно: получава информация и отчети от техните емитенти, упражнява право на глас от името на Договорния фонд на общи събрания, получава дивиденди, лихви, главници, упражняване на предимственото право от името на Договорния фонд за записване на ценни книжа от нови емисии и др.;
- Определя два пъти седмично, в дните вторник и четвъртък до 16.00 часа, нетната стойност на активите на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния фонд под контрола на Банката депозитар и организира обявяването на посочените стойности в КФН, „БФБ – София“ АД и тяхното публикуване във в-к „Дневник“;
- Взема решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дяловете на Договорния фонд в предвидените в закона случаи, респективно възобновяване на обратното изкупуване;
- Актуализира проспекта за публично предлагане на дяловете на Договорния фонд и представянето му за потвърждение от КФН заедно с всички други прилежащи документи съгласно 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“);

- Води счетоводството на Договорния фонд, включително изготвя всички необходими баланси, финансови отчети (годишни, месечни, тримесечни), справки и други, които се изискват от него по закон или по силата на договор, сключен с трето лице. Предоставя документи и информация и комуникира с избрания регистриран одитор;
- Организира рекламната и маркетингова дейност на Договорния фонд при спазване на всички изисквания и ограничения, предвидени относно тази дейност в ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове и практиката на КФН;
- Сезира КФН или друга институция с молба за произнасяне по въпроси, свързани с дейността на Договорния фонд, от компетентността на съответната институция, както и за издаване на разрешения за извършване на едно или друго действие от Договорния фонд, когато такова разрешение се изисква по закон;
- Изпълнява задълженията за поддържане на отчетност и разкриване на информация относно Договорния фонд съгласно ЗППЦК и Наредба № 2.

Обем на представителната власт на Управляващото дружество – при осъществяване на дейността, свързана с публичното предлагане на дяловете, издадени от ДФ „Инвест Класик“, съответно с обратното им изкупуване, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Договорния фонд. Заместване на Управляващото дружество в неговите права и задължения по отношение на ДФ „Инвест Класик“ не се допуска, но УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД има право да възлага извършването на отделни действия или дейности на трети лица (например одитори, правни и данъчни консултанти, рекламни агенции).

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

Име, презиме, фамилия: МИНЧО ВАСИЛЕВ МИНЧЕВ

Единен граждански номер (ЕГН): 7907066303

Образование: – магистърска степен „Математическо моделиране в икономиката“

Квалификация:

2006 г. – СУ „Св. Климент Охридски“, Факултет по математика и информатика – магистър „Математическо моделиране в икономиката“

2003 г. – Сертификат от Комисията за финансов надзор за инвестиционен консултант

2003 г. – Сертификат от Комисията за финансов надзор за брокер

2002 г. – СУ „Св. Климент Охридски“, Факултет по математика и информатика – бакалавър по Математика

Професионална дейност:

2007 г. – до момента – Портфолио мениджър в УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД

2005 г. – 2007 г. – Главен Дилър в ТБ „Инвестбанк“ АД

2003 г. – 2005 г. – Дилър в ТБ „Инвестбанк“ АД

1.4. Данни за инвестиционния посредник, упълномощен от УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД да изпълнява инвестиционните решения и нареждания при управление дейността на Договорен фонд „Инвест Класик“

1.4.1. 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:	ТБ „Инвестбанк“ АД
Седалище и адрес на управление:	Република България, гр. София, район Триадица, бул. „България“ № 83А
Адрес за кореспонденция:	Република България, гр. София, район Триадица, бул. „България“ № 83А
Телефон:	(02) 81 86 129
Факс:	(02) 81 86 199
Електронен адрес (e-mail):	office@ibank.bg
Електронна страница в интернет (Web-site):	www.ibank.bg
Дата на учредяване:	Банката е регистрирана на 16 декември 1994 г. в търговския регистър на СГС под наименованието Международна Ортодоксална банка „Свети Никола“ АД. С Решение № 17 на СГС от 30.07.1998 г. Банката е вписана в Регистъра за търговски дружества с наименованието Търговска банка „Нефтинвестбанк“ АД. С Решение № 33 на СГС от 29.12.2002 г. Банката променя наименованието си на Търговска банка „Инвестбанк“ АД.
Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционен посредник:	Разрешение Пр-л №44/20.08.1997 г. на КФН

1.4.2. Съществени условия на договора за управление между УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, действащо за сметка на Фонда, и упълномощения инвестиционен посредник ТБ „Инвестбанк“ АД

По силата на договор от 16.04.2007 г., сключен между УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, действащо за сметка на Договорен фонд „Инвест Класик“ и упълномощения инвестиционен посредник – ТБ „Инвестбанк“ 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;
- структурни продукти емитирани от местни и чуждестранни емитенти.

Сделките се извършват по нареждане на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД за сметка на Договорен фонд „Инвест Класик“.

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 за срок две години от учредяването на Договорния фонд;
- да купува ценни книжа, издадени от лица, които контролират клиента или от свързани с тях лица;

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

1.5. Данни за Банката депозитар

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 БНБ разрешение за извършване на банкова дейност

Управляващото дружество е избрало за Банка депозитар на Договорния фонд Търговска банка „Юробанк И Еф Джи България“ АД, гр. София.

Банката депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД е учредена 15.05.1991 г., има Лицензия № Б 05/02.04.1991 г., издадена от БНБ. „Юробанк И Еф Джи България“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, бул. „Цар Освободител“ № 14, вписана в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело 10646/91 г., парт. № 414, том 4, стр. 91, код по БУЛСТАТ Ю 000694749, дан. № 2221026406; има телефон: (02)816-60-00, факс: (02) 988-81-10, електронен адрес (e-mail): contact@postbank.bg; и Интернет страница (web-site) www.postbank.bg

Съгласно сключения договор между Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката депозитар, от друга страна, последната ще оказва на Договорен фонд „Инвест Класик“ следните основни услуги:

- а) съхранение на парични средства на Договорния фонд; (б) извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда;
- в) водене на безналични ценни книжа, притежавани от Фонда по подсметка на/в регистъра на Банката депозитар в „Централен депозитар“ АД, БНБ или в друга институция;
- г) съхранение на налични ценни книжа на Фонда;
- д) съхранение на ценни книжа на Фонда, търгувани в чужбина (чуждестранни ценни книжа);
- е) съхранение на удостоверителни документи за безналични ценни книжа и други документи на Договорния фонд;
- ж) извършване на други услуги посочени в договора или за които е задължена Банката депозитар съгласно закона, или за които се постигне споразумение от страните по договора за депозитарни услуги.

Банката депозитар съхранява активите и документите на Фонда на негово име. Банката депозитар осъществява общ контрол върху издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването

на дяловете на Договорния фонд, както и събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и неговите Правила, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда и дали е спазено общото ограничение за неговите разходи. Банката депозитар ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорен фонд „Инвест Класик“.

Договорен фонд „Инвест Класик“ заплаща на Банката депозитар за дейността ѝ по договора възнаграждение, съгласно тарифа, представляваща част от договора.

Договорът с Банката депозитар е сключен за срок от една година, като влиза в сила и има действие за страните след получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда и вписването на Фонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5, ЗКФН. Ако до 60 (шестдесет) дни преди изтичане на срока на действие на договора нито една от страните не изяви писмено желание за неговото прекратяване или промяна, той се счита автоматично продължен за същия срок и при същите условия. Договорът може да бъде прекратен едностранно от всяка от страните, с двумесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на договора Банката депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на Договорен фонд „Инвест Класик“, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото дружество и одобрена от Заместник-председателя на КФН нова банка депозитар.

1.6. Данни за одиторите

Общото събрание на акционерите на „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД избра ДЕС Лъчезар Александров Костов, ЕГН 4810116946 за проверка и заверка на годишния финансов отчет и баланс на дружеството за 2009г.

1.7. Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на Фонда

Не се предвижда да бъдат използвани външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Фонда.

1.8. 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.

Членовете на Управителния съвет на Управляващото дружество: **Цанко Илиев Коловски (Председател на УС и Изпълнителен директор), „Феста холдинг“ АД (член на УС) -** чрез представителя за изпълнение на задълженията му в съвета - **Минка Славова Киркова и Маргарита Лозанова Атанасова (член на УС)** са отговорни за изготвянето на този Проспект и упълномощават Изпълнителния директор на Управляващото дружество да го подпише. С подписа си на последната страница на Проспекта, Изпълнителният директор декларира, че при изготвянето му Управителния съвет на Управляващото дружество 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 фонда, включително неговите финансови цели, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения

2.1.1. Инвестиционни цели на Фонда

Основната цел на Фонда е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда, като същевременно се търси максимално намаляване на риска за инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска. По този начин ще се предостави възможност на инвеститорите да се възползват от благоприятните условия за реализиране на доходност при ограничени нива на риск. Фондът ще бъде структуриран и управляван с цел в дългосрочна перспектива да се постигне доходност, която надхвърля доходността по средносрочните ДЦК в лева и доходността на едногодишните банкови депозити.

2.1.2. Инвестиционна политика

№	Видове инструменти (активи)	Относителен дял спрямо размера на общите активи на Фонда
1	Ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации	до 80%
2	Чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на признати регулирани пазари	до 30%
3	Акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар	до 40%
4	Колективни инвестиционни схеми	до 20%
5	Структурирани финансови инструменти върху горните финансовите инструменти	до 40%
6	Акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар	до 20%
7	Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти	до 10%
8	Парични средства, безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни	не по-малко от 10%

Инвестиционната политика на Фонда е насочена към реализиране предимно на приходи от лихви и в по-малка степен – приходи от дивиденди и капиталови печалби, при ниско ниво на риск. За постигане целите на ДФ „Инвест Класик“, Управляващото дружество инвестира паричните средства на Фонда преимуществено в ценни книжа с фиксиран доход (дългосрочни и средносрочни държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни

облигации и др.) и по-малка част – в акции, дялове на колективни инвестиционни схеми, структурирани продукти и др. При избора на конкретните ценни книжа за портфейла на Фонда, УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД прилага методи на фундаментален и технически анализ, като ще се търси оптимално съотношение в обявените лимити на двата класа активи – ценни книжа с фиксирана доходност и акции предвид пазарната конюнктура.

За осигуряване на ликвидност и за постигане на по-висока доходност, Управляващото дружество може да осъществява за сметка на Фонда репо сделки (договори с уговорка за обратно изкупуване). За постигане на основните цели на Фонда и при управлението на риска Управляващото дружество може да прилага подходящи методи за защита на портфейла (хеджиране) от различните видове риск, при което да сключва сделки с различни видове финансови деривативни инструменти.

2.1.3. Инвестиционни ограничения

В съответствие с правилата на Фонда, 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 Фонда
1	Ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, ипотечни облигации, корпоративни и общински облигации	до 80%
2	Чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, търгувани на признати регулирани пазари	до 30%
3	Акции на български дружества, приети за търговия на регулиран пазар	до 40%
4	Колективни инвестиционни схеми	до 20%
5	Структурирани финансови инструменти върху горните финансовите инструменти	до 40%
6	Акции на чуждестранни компании, приети за търговия на регулиран пазар	до 20%
7	Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти	до 10%
8	Парични средства, безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече 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 Фонда за постигане на сравнително висока доходност при ниска степен на риск. Общата експозиция в акции не може да надвишава 40% от активите на фонда.

Инвеститорите в дялове на Фонда следва да имат предвид, че стойността на дяловете 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 договорен фонд не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на Фонда.

2.2. Рисков профил на Договорния фонд

2.2.1. Описание на основните рискове, свързани с дейността на Фонда

Рисковете, свързани с дейността на Фонда, 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 Фондът функционира, поради което същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип на Управляващото дружество.

Несистематични рискове са пряко относимите към дейността на Фонда рискове, които зависят предимно от мениджмънта на Управляващото дружество. 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 се свързва с кредитоспособността на страната длъжник и способностите ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции. Страни с нисък кредитен риск предполагат провеждане на политика на увеличение на данъчните ставки, използване на инфлационен данък и др., които биха влошили резултатите от дейността на компаниите емитенти на ценни книжа, участващи в портфейла на Фонда.

Международните кредитни агенции повишиха кредитния рейтинг на България през последната година. Отделните рейтинги могат да бъдат намерени на интернет страницата на българското Министерство на финансите (www.minfin.government.bg).

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. Управляващото дружество може допълнително да ограничава въздействието на валутния риск чрез хеджиране на позициите на Фонда.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Фонда, 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 основния лихвен процент на базата на средната аритметична величина от стойностите на индекса ЛЕОНИА, лихвените равнища в България са стабилни. Членството на страната в Европейския съюз (ЕС) оказва допълнително положително влияние върху запазване на стабилността в лихвените равнища поради стремежа към приближаването им към тези от Еврозоната и стремежът към удовлетворяване на изискванията за членство в 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 01.01.2007 г. страната е членка на ЕС (01 и г.), което допълнително минимизира този вид риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е рискът от намаление на покупателната сила на местната валута, което би довело до увеличаване на цените на стоките и услугите. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС и стабилното представяне на икономиката ни е предпоставка за свеждане на инфлацията в необходимите граници. С оглед на предстоящото членство в Еврозоната България се стреми към овладяване на инфлационния натиск и това ще бъде приоритет през годините преди членството, а и след това. 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 Фонда.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Договорен фонд „Инвест Класик“ 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 Фонда. Възможността от изтичане на информация за операциите на Фонда 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 Фонда.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се отнася до риска Фондът не разполага с достатъчно средства за посрещане на неговите задължения, а именно задължението за обратно изкупуване на продадените вече дялове. Рискът се свежда най-вече до евентуална невъзможност за реализиране на активите при подходяща цена и при сравнително приемливи срокове, отговарящи на засилилото се желание от страна на закупилите дялове за продажба на притежаваните от тях дялове на Фонда. Съгласно правилата на Договорен фонд „Инвест Класик“ само в изключителни случаи може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 7 дни;
- отнемане на лиценза на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към Фонда и могат да увредят интересите на притежателите на дялове – 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 притежателите на дялове на Фонда – за срок до 1 месец.

С цел осигуряване на посрещане на задълженията за обратно изкупуване на издадените дялове Фондът е длъжен 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 Фондът ще сключва репо сделки с ценни книжа.

Риск от нарушаване на нормативната база

Бизнес климатът, в който оперира ДФ „Инвест Класик“, е динамичен и сложен и съществува опасност от волно или неволно нарушаване на регулативните норми, уреждащи дейността на един договорен фонд. Този риск се контролира от отдела за вътрешен контрол на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, което съгласно Наредбата за изискванията към дейността на управляващите дружества контролира процеса по автономно и независимо управление на портфейла на Фонда.

2.3. Правила за оценка на активите

2.3.1. Методи за оценка на активите

Оценката на активите на Договорния фонд се извършва:

- при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката;
- при последващо оценяване

Оценката на активи на Договорния фонд, наричана по-нататък „последваща оценка“, се извършва за всяка ценна книга, финансов инструмент и друг актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.

- А)** Последваща оценка на държавните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, се извършва въз основа на средноаритметична от цените „купува“ за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. При липса на котировки на първични дилъри се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.
- Б)** Последваща оценка на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина се извършва:
- а)** по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;
- б)** в случай че пазарът не е затворил до 15,00 ч. в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;
- в)** в случай че чуждестранният пазар не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.
- г)** в случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

При невъзможност да се приложат начините за оценка по А) и Б) се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане и падеж или други общоприети методи, определени в правилата за оценка на активите.

- В)** (1) Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.
- (2) Ако не може да се определи цена по реда на ал. 1, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“ от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува“.
- (3) ако не може да се приложи ал. 2, цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.
- (4) В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка за текущия работен ден;
- б) ако не може да се приложи буква „а“, последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за текущия работен ден.
- (5) При невъзможност да се приложат начините за оценка по ал. 1 – 4, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва по следните методи – метод на дисконтираните нетни парични потоци, метод на нетната балансова стойност на активите, метод на съотношението цена – печалба на дружества аналози или други общоприети методи. Избраният метод или комбинация от методи, включително поредността, в която се използват, се урежда в правилата на Договорния фонд, и подробно се описват в правилата за оценка на активите.
- (6) При невъзможност да се приложат начините за оценка по ал. 1 – 4 оценката на права се извършва по подходящ модел за оценка на права, посочен в правилата за оценка на активите.
- (7) Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на Договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.
- (8) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти се извършва по реда на ал. 1 – 4, а при невъзможност да се приложи този начин на оценка – по подходящ модел за оценка на деривативни финансови инструменти, посочен в правилата за оценка на активите.
- Г)** (1) Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия.
- (2) Ако не може да се определи цена по реда на ал. 1, последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.
- (3) В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по реда на т. Б) буква „б“, а в случай че регулираният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценка – съответно по т. Б), буква „в“.
- (4) Ако не може да се определи цена по реда на ал. 1 – 3, при формиране на цена за последваща оценка на облигации, търгувани на регулиран пазар, както и при последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари на ценни книжа се прилага метода на дисконтираните парични потоци.
- Д)** (1) Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:
1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса по ал. 1, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:
- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа, при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;
2. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които отварят след 15 ч. българско време в деня на оценката:
- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а“ оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б“ оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.
- (2) В случай че редът по ал. 1 не може да бъде приложен, оценката се извършва по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите.
- (3) Последваща оценка на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на регулираните пазари по ал. 1, се извършва по реда, указан в ал. 1 и 2.
- (4) Ако не може да се приложи редът по ал. 1 – 3, оценката на конкретния вид ценни книжа се извършва при съответно прилагане на т. В), ал. 4 и 5 или т. Г), ал. 3.
- Е)** (1) В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни, за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.
- (2) Правилото по ал. 1 не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. В), ал. 4 и 5 или т. Г), ал. 3.
- (3) Правилото по ал. 1 се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.
- Ж)** Срочните и безсрочните депозити, парите на каса, краткосрочните вземания се оценяват към деня на преоценката, както следва:
1. срочните депозити – по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
 2. парите на каса – по номинална стойност;
 3. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
 4. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.
- З)** Последващата оценка на инструментите на паричния пазар се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в правилата за оценка на нетната стойност на активите на Договорния фонд.
- Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката. За определяне на стойността на нетните активи на Договорния фонд се извършва оценка на пасивите на Фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.
- Стойността на нетните активи на Договорния фонд се определя, като от стойността на активите се приспадне стойността на пасивите.

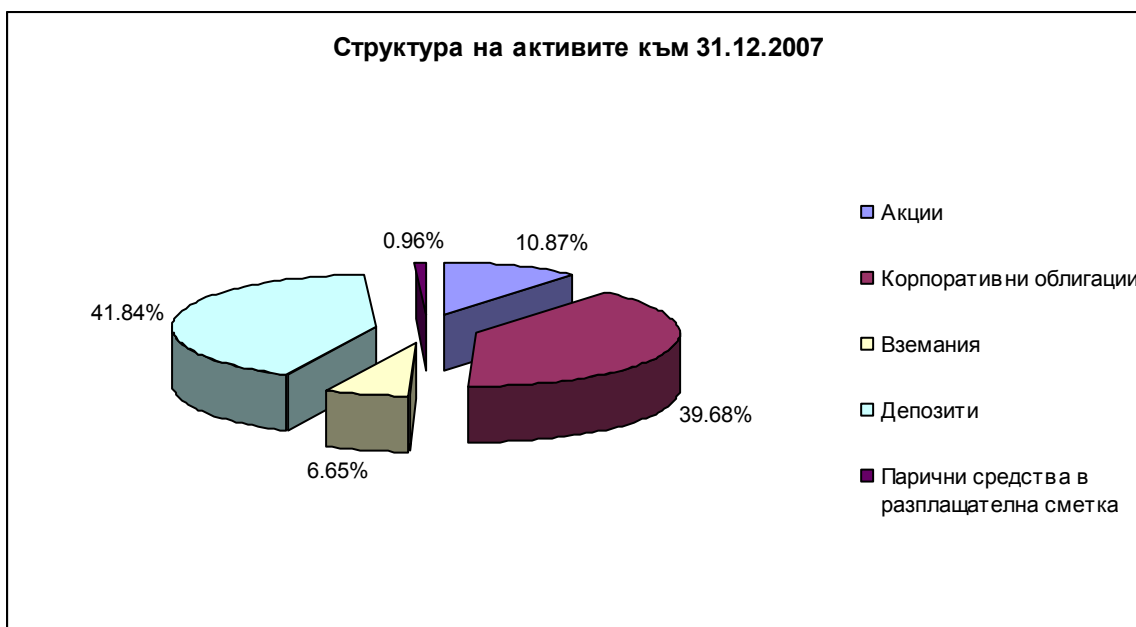
2.3.2. Описание на инвестиционната дейност на договорния фонд за периода 02.10.2007г. – 31.12.2008г, включително:

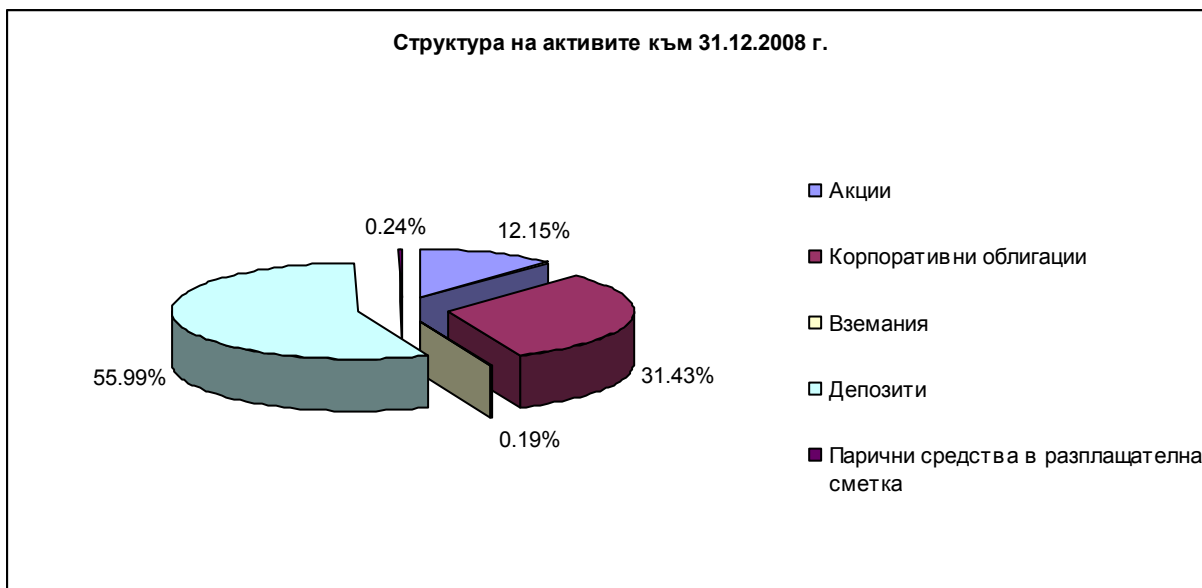
а) данни за обема, структурата и динамиката на активите на договорния фонд, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид - общо и по вид активи;

Размерът на активите на ДФ Инвест Актив е в размер на 1 053 821.58 лева и отбелязва ръст спрямо предходната година, без да настъпват драстични промени в структурата на портфейла.

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ Инвест Класик

Вид ценни книжа	31.Декември	%	31.Декември	%
	2007 г.		2008 г.	
Акции и дялове	83 140.15 лв	10.87%	128 077.29 лв	12.15%
Корпоративни облигации	303 472.49 лв	39.68%	331 181.06 лв	31.43%
Парични средства и депозити	327 339.13 лв	42.80%	592 573.23 лв	56.23%
Вземания	50 874.73 лв	6.65%	1 990.00 лв	0.19%
Обща стойност на активите	764 826.50 лв	100%	1 053 821.58 лв	100%





б) данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли

**Структура на портфейла на ДФ Инвест Класик
(избран период: декември 2007 – декември 2008г.)**

Структура на инвестиционния портфейл по отрасли (% от НСА)		
ДФ Инвест Класик	2008	2007
Холдингови дружества	4.64%	15.34%
Добивна индустрия	0.64%	---
Финансов сектор	12.55%	12.94%
Химическа промишленост	0.77%	---
Лека промишленост	6.66%	8.82%
Хранително-вкусова промишленост	3.15%	---
Услуги	0.67%	---
АДСИЦ	11.19%	9.23%
Други отрасли	3.43%	4.40%

в) избрана финансова информация за периода **02 отомври 2007г. – 31 декември 2008г:**

ДФ Инвест Класик	31.12.2008	31.12.2007
-------------------------	-------------------	-------------------

Нетна стойност на активите	1 051 109.84 лв	762 167.12 лв
Общ брой дялове в обръщение	1 219 428.7817	768 030.7639
Номинал	1.00 лв	1.00 лв
Нетна стойност на активите на един дял	0.8620 лв	0.9924 лв

бб) доходи от инвестиционни сделки на един дял: нетна печалба (загуба) от инвестиции; нетна печалба или загуба от ценни книжа (реализирани и нереализирани); общо салдо от инвестиционните сделки;

Разходите по преоценки на ценни книжа през 2008 г. се равняват на 326 809.86 лв, а приходите съответно са 141 446.98 лв. Нетният резултат от операции и преоценка на ценните книжа е 185 362.88 лв. Доходът на един дял от операции и преоценка на ценни книжа за периода е – 0.152 лв.

вв) дивиденди и други разпределения за акция, съответно дял: дивиденди от нетната печалба от инвестиции; разпределения от капиталовата печалба; общо дивиденди и разпределения;

ДФ Инвест Класик не е разпределял дивиденди или капиталова печалба през отчетния период.

дд) обща възвръщаемост на една акция, съответно дял; Доходността на един дял от началото на публичното предлагане е 11.21%.

ее) допълнителни данни: общо нетни активи в края на периода; съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи;

Нетната стойност на активите в края на периода е 1051109.84 лв. Средната стойност на нетните активи е 894 654.64 лв. и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на активите на фонда за всеки един ден през, който се е изчислявала цена от 31.12.2007 г. до 31.12.2008г. Разходите за дейността на фонда за разглеждания период без разходите по операции и преоценка на ценни книжа са – 33 937.59 лв. и представляват 3.79% от средната стойност на нетните активи.

г) минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за инвестиционно дружество и договорния фонд за всяка една от последните 3 г.;

Показатели	2008	02.10.2007 - 31.12.2007
Минимална емисионна стойност	0.8566 лв	0.9854 лв
Минимална цена на обратно изкупуване	0.8471 лв	0.9746 лв
Максимална емисионна стойност	0.9888 лв	1.0066 лв

Максимална цена на обратно изкупуване	0.9839 лв	0.9955 лв
Нетна стойност на активите на един дял към началото на периода	0.9909 лв	0 лв.
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода	0.8620 лв	0.9924 лв.
Среднопретеглена емисионна стойност за периода	0.939869	0.9962
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване за периода	0.939024	0.9851

д) брой акции, съответно дялове в обръщение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени акции, съответно дялове за всяка една от последните 3 г. В края на 2007 г. са емитирани и са в обръщение 768 030.7639 дяла на договорния фонд Инвест Класик. През периода не са предявени дялове за обратно изкупуване. През 2008 новоемитираните дялове са 457798.0178, а предявените дялове за обратно изкупуване са 6400. В края на 2008 г. дяловете в обръщение са 1 219 428.7817.

е) данни за разрешените и ползваните заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем;

Договорен Фонд Инвест Класик не е ползвал заеми от други лица.

ж) Управляващо дружество Инвест Фонд Мениджмънт АД информира инвеститорите в ДФ Инвест Класик, че стойността на дяловете и доходът от тях могат да се понижат, че печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер, като и че инвестициите в договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати.

2.4. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на Договорния фонд

Инвестирането в колективни инвестиционни схеми е свързано с определена степен на риск и всеки инвеститор преди да вземе решение относно това в какъв тип договорен фонд или инвестиционно дружество ще инвестира трябва самостоятелно да прецени каква е степента на риск, която той желае или е склонен да поеме. Отделните договорни фондове и/ или инвестиционни дружества се характеризират с различен рисков профил, т.е. с различна рискова структура на притежаваните активи и различни инвестиционни цели.

Договорен фонд „Инвест Класик“ е насочен към дребните и средни инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни цели при вземане на своите инвестиционни решения, както и институционалните инвеститори /пенсионни фондове, здравно-осигурителни дружества, застрахователни компании, инвестиционни дружества и други договорни фондове/.

Инвестиционният продукт на Договорен фонд „Инвест Класик“ е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

- са готови да поемат умерен инвестиционен риск;

- търсят инвестиция, която може да донесе доход, по-висок от този по ДЦК и банковите депозити;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в средносрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Дяловете на Договорен фонд „Инвест Класик“ са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран както от акции, така и от дългови финансови инструменти и от инструменти на паричния пазар, при умерено ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност от тази по ДЦК и по банковите депозити в средносрочен план.

2.5. Категории активи, в които Управляващото дружество от името и за сметка на Договорния фонд може да инвестира

В съответствие с разпоредбите на ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането му и правилата на Договорен фонд „Инвест Класик“, са предвидени следните ограничения за структурата на активите и дела в ценни книжа от един или друг вид:

Договорен фонд „Инвест Класик“ може да инвестира само в:

1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, съгласно разпоредбите на ЗППЦК ;
2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на Договорния фонд;
3. наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията, които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, или е предвиден в правилата на Договорния фонд;
4. дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при условие че:
 - 4.1. другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:
 - получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора, съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;
 - защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ ЕИО на Съвета;

- разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, отразяващи активите, пасивите, печалбата и извършените операции през отчетния период, и

4.2. не повече от 10 на сто от активите на колективните инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или другите колективни инвестиционни схеми, които се предвижда да се придобият, могат съгласно устава или правилата на тези колективни инвестиционни схеми да бъдат инвестирани съвкупно в дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, или други колективни инвестиционни схеми;

5. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;
6. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари или на извънборсови пазари, при условие че отговарят на изискванията съгласно чл. 195 на ЗППЦК.
7. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на условията по чл. 195, т. 8 на ЗППЦК.

Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези допуснати до или търгувани на регулиран пазар, съгласно разпоредбите на ЗППЦК .

Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

8. Договорният фонд не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.
9. Договорният фонд не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.
10. Рисквата експозиция на Договорния фонд към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато насрещната страна е банка по смисъла на т. 5, а в останалите случаи – 5 на сто от активите.
11. Договорният фонд може да инвестира до 10 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на Фонда.
12. Общата стойност на инвестициите по т. 8 – 10 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му.
13. Договорният фонд може да инвестира до 35 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.
14. Общата стойност на инвестициите по т. 8 – 13 в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице,

възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, не може да надхвърля 35 на сто от активите на Договорния фонд.

15. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Договорния фонд.
16. Договорният фонд не може да придобива повече от:
 - а) десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - б) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - в) двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
 - г) десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
17. Договорният фонд може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета или друга колективна инвестиционна схема, независимо дали е със седалище в държава членка или не.
18. Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 30 на сто от активите на Договорния фонд.

2.5.1. Информация дали Договорният фонд има право да извършва сделки с деривативни финансови инструменти и дали тези сделки могат да бъдат извършвани с цел хеджиране на рискове или с цел постигане инвестиционните цели на дружеството.

С оглед инвестиционната политика на Договорен фонд „Инвест Класик“ сделки с дериватни финансови инструменти могат да бъдат извършвани основно с цел хеджиране на рискове.

2.5.2. Информация относно възможните последици от използването на финансови деривативни инструменти за рисковия профил на дружеството

Използването на финансови деривативни инструменти за сметка на Договорен фонд „Инвест Класик“ цели хеджиране на инвестициите на Фонда, с което да се минимизират рисковете от колебания в нетната стойност на активите.

3. Икономическа информация

3.1. Данъчен режим

Данъчно облагане на печалбата на Договорния фонд

Съгласно разпоредбите на ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък.

Данъчно облагане на доходите от сделки с дялове на договорен фонд

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) и на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ), не се облагат получените от местни и чуждестранни юридически, данъчно задължени лица и физически лица доходи от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа – както доходите при продажба на дяловете, така и доходите при обратното им изкупуване в Управляващото дружество.

За данъчно задължените лица по смисъла на ЗКПО при формирането на данъчния финансов резултат, резултатът от търговията с дялове на колективни инвестиционни схеми участва, съгласно чл. 44 от ЗКПО, като счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата и се увеличава със загубата от разпореждането с дяловете. Съгласно чл. 196 от ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа.

Данъчно облагане на доходите от дивиденди, разпределяни от договорните фондове

Дивидентите, разпределяни от договорните фондове, са облагаеми:

- За физически лица и др. – това означава, че за местните физически лица, местните юридически лица, които не са търговци и за чуждестранните лица приходите от дивиденди се облагат с данък при източника в размер на 5 (пет) процента на основание чл. 8, ал. 3 и чл. 38, ал. 2 от ЗДДФЛ. Впоследствие тези приходи не се включват в облагаемата основа на посочените лица;
- За юридически лица – съгласно чл. 194, ал. 1 и чл. 200, ал. 1 от ЗКПО приходите от дивиденди на договорния фонд са облагаеми с данък при източника в размер на 5 (пет) процента. Това се отнася само за чуждестранните юридически лица, които не реализират дохода от място на стопанска дейност в страната.

Данъчно задължените лица по смисъла на ЗКПО дължат корпоративен данък, чийто размер, на основание чл. 6 във връзка с чл. 19 и 20 от ЗКПО е 10 на сто от данъчната печалба. Към печалбата, чъгласно чл. 12, ал. 4 във връзка с § 1 т. 4, буква „б“ от ДР на ЗКПО, се отнасят и доходите от дивиденди от дялове в неперсонифицирани дружества, каквито са договорните фондове.

Данък добавена стойност върху мениджърската комисииона

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

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

Не са предвидени такси или комисиони при покупка и продажба на дялове на ДФ „Инвест Класик“. УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД е осигурило мрежа от офиси (гишета), където инвеститорите могат да подават поръчки за покупка и продажба на дяловете на ДФ „Инвест Класик“. Това са офисът на Управляващото дружество и клоновете на ТБ „Инвестбанк“ АД в страната, посочени в Приложението към настоящия Проспект.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на Фонда

Съгласно правилата на ДФ „Инвест Класик“ в емисионната стойност (цената за закупуване) и в цената за обратното изкупуване на дялове на Фонда са включени разходи по емитирането и обратното изкупуване, които се заплащат от инвеститорите. При покупка на дялове на ДФ „Инвест Класик“, емисионната стойност (цената), надвишава нетната стойност на активите на един дял с размера на разходите по емитирането. При продажба (обратно изкупуване) на дялове на ДФ „Инвест Класик“, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с размера на разходите по обратното изкупуване.

Размерът на разходите по емитирането и обратното изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Класик“ през клоновете на ТБ „Инвестбанк“ АД или офиса на Управляващото дружество е, както следва :

- Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0.1% от нетната стойност на активите на един дял.
- Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 0,5% от НСА на един дял, ако той бъде предложен за обратно изкупуване между първата и втората година от закупуването му и 1.00% от НСА на един дял, ако той бъде предложен за обратно изкупуване до една година (включително) от закупуването.

В случай, че даден инвеститор притежава дялове от ДФ „Инвест Класик“ за период по-голям от две години, цената на обратното изкупуване е равна на НСА на един дял /не се начисляват разходи за обратното изкупуване/.

При промяна на размера на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дялове, УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД ще уведомява притежателите на дялове на ДФ „Инвест Класик“ най-малко 30 дни преди въвеждането на съответната промяна в Проспекта.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Управляващото дружество или Банката депозитар са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дялове, закупил дялове по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дяловете си по занижена цена, от средствата на ДФ „Инвест Класик“ в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дялове е бил недобросъвестен.

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

депозитар са длъжни да възстановят разликата на ДФ „Инвест Класик“ в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

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

При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност или цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

Всички разходи, свързани с дейността на Договорния фонд, включително годишното възнаграждение на Управляващото дружество, възнаграждението на Банката депозитар и на регистрирания одитор, не могат да надвишават 5% (пет процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Договорния фонд.

3.3.1. Възнаграждение, което се събира от Управляващото дружество за управление на активите на Договорния фонд (възнаграждение за управление)

Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 3% (три процента) от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд и се изчислява ежедневно, като до изминаване на едногодишен период от създаване на Фонда възнаграждението в размер на 3% (три процента) на годишна база се изчислява ежедневно върху нетната стойност на активите за изминалия период от създаването на Фонда до текущия момент. За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на Договорния фонд за деня, предхождащ деня на изчисляването. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на Договорния фонд. Възнаграждението за управление се начислява в полза на Управляващото дружество, включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетната стойност на активите на Договорния фонд за последния работен ден преди началото на почивните дни. Възнаграждението се удържа от Управляващото дружество ежемесечно от първо до пето число на месеца, следващ месеца, за който се дължи. За целите на изчисляване на възнаграждението на Управляващото дружество нетната стойност на активите на Договорния фонд се изчислява съгласно правилата на Фонда.

3.3.2. Други разходи или такси, които следва да бъдат изплатени със средства на Фонда

Тези разходи са в размер общо до 2% от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Договорния фонд и включват:

Възнаграждението на Банката депозитар, съгласно сключения Договор за депозитарни услуги;

- Възнаграждението на регистриран одитор за предоставени на Фонда одиторски услуги;
- Комисиони, платени на ИП;
- Банкови такси и други комисиони за финансови операции;
- Разходи, свързани с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на Фонда
- Такси към КФН, ЦД АД и други.

3.4. Данни за разходите на договорния фонд за периода от 02 октомври 2007г. до

31 декември 2008г., представени като обща сума и като процентно отношение спрямо средната нетна балансова стойност на активите за съответната година и включващи:

- а) годишно възнаграждение на управляващото дружество;
- б) изплатени комисиони на инвестиционни посредници;
- в) годишно възнаграждение на банката депозитар;
- г) годишно възнаграждение на членовете на управителните и на контролните органи на инвестиционното дружество;
- д) годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет;
- е) други разходи на инвестиционното дружество;
- ж) обща сума на всички разходи по предходните подточки.

Вид разход	02.10.2007 – 31.12.2008
Разходи за БФБ	772,00 лв
Разходи за абонаментна такса програмен продукт	72,00 лв
Лиценз и такси КФН	3 412,50 лв
Разходи за ЦД	811,00 лв
Възнаграждение БД	304,71 лв
Възнаграждение УД	31 687,12 лв
Възнаграждение по договор за одит	2 600,00 лв
Банкови такси	267,99 лв
Общо:	39 927,32 лв

Средната стойност на нетните активи за периода 02 октомври 2007г. – 31 декември 2007г. е 722 589,38 лв, а за периода 01 януари 2008 г – 31 декември 2008 г е 894 654,63 лв. Като средната стойност на нетните активи от датата на започване на дейност на Фонда - 02 октомври 2007 г до 31 декември 2008 г е 864 534,86 лв. и е изчислена на база на сумата на нетните стойности на активите на фонда за всеки един ден, през който е изчислявана цена от 02 октомври 2007г. до 31 декември 2008г. Разходите за дейността на фонда за периода 02 октомври 2007 – 31 декември 2007г. са 9 008,76 лв , а за периода 01 януари – 31 декември 2008г. – 30 963,56 лв. Общо разходите за дейността на фонда за периода 02 октомври 2007г. – 31 декември 2008г. са 39 927,32 лв и представляват 4.61 % от средната стойност на нетните активи.

4. Търговска информация

4.1. Условия и ред за издаване и продажба на дялове

Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Класик“ се осъществява от Управляващото дружество за сметка на Фонда.

Управляващото дружество е осигурило мрежа от офиси („гишета“), където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контакти с инвеститорите на ДФ „Инвест Класик“. Това са офисът на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и клоновете на ТБ „Инвестбанк“ АД, посочени в Приложението към настоящия Проспект.

Поръчките за покупка на дялове на ДФ „Инвест Класик“ се приемат всеки работен ден от 9:00 до 16:00 часа. Тяхното изпълнение се осъществява на следващия работен ден, но не по-късно от 7 /седем/ дни от датата на подаване на поръчката. Записването на дяловете става след извършването на следните действия:

- Подаване на поръчка за покупка на дялове, съдържаща реквизитите съгласно Наредбата за изискванията към дейността на Инвестиционните дружества и договорните фондове. Подаването на поръчката става лично или чрез пълномощник.
- В случай, че се подава поръчка чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на разпоредителни действия с ценни книжа и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа.

Минималната сума на поръчката за записване на дялове от ДФ „Инвест Класик“ е 100 (сто) лева. Номиналната стойност на един дял на Фонда е определена на 1 (един) лев.

Документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар“ АД.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял равна на емисионната стойност, определена за най-близкия работен ден, следващ датата на подаване на поръчката. Под „...най-близкия работен ден, следващ датата на подаване на поръчката“ се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за записване на дялове, през който е определена нова емисионна стойност. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като в случай че срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, Договорният фонд издава частични дялове. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд с **IBAN № BG41 BPBI 7942 50 76023801, BIC: BPBIBGSF**, открита в „Юробанк И Еф Джи България“ АД, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд „Инвест Класик“;

Всички поръчки за покупка на дялове на Договорния фонд, получени в периода между две изчисления на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

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

Управляващото дружество не изкупува обратно дяловете на Фонда до достигане на минимален размер на нетната стойност на активите от 500 000 (петстотин хиляди) лева. Тази стойност трябва да бъде постигната не по-късно от 1 година от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда. След изпълнението на горепосоченото условие Управляващото дружество изкупува постоянно дяловете на ДФ „Инвест Класик“ от инвеститорите, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване.

Управляващото дружество изкупува обратно дяловете на Фонда по цена, равна на цената на обратното изкупуване, определена за най-близкия работен ден, следващ датата на подаване на поръчката. Под „...най-близкия работен ден, следващ датата на подаване на поръчката“ се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена нова цена на обратното изкупуване. Управляващото дружество изкупува обратно дяловете на Фонда по искане на инвеститорите в офиса на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и клоновете на ТБ „Инвестбанк“ АД, посочени в Приложението към настоящия Проспект всеки работен ден от 9 часа до 16 часа чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове.

Подаването на поръчката става лично или чрез пълномощник. В случай, че се подава поръчка чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на разпоредителни действия с ценни книжа и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа.

Документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за придобиване на дялове от Фонда, включително при по-специфични ситуации (представяване на непълнолетни и др.) се съдържат в Процедурата за легитимация и представителство към Правилника на „Централен Депозитар“ АД.

Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява в работния ден, следващ деня на подаването, но не по-късно от 10 дни от писменото предявяване на искането и по цена, основаваща се на цената на обратното изкупуване за най-близкия ден, следващ деня, в който е направено искането. Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в срок до три работни дни след датата на изпълнение на поръчката, в брой или по банков път – по посочената от инвеститора банкова сметка.

Обратното изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Класик“ може временно да бъде спряно по решение на Управителния съвет на Управляващото дружество. 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 притежателите на дялове, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;
- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Фонда или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок до 7 дни;
- отнемане на лиценза на Управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към Фонда и могат да увредят интересите на притежателите на дялове – 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. 9, от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за срок до 1 месец.

При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства автоматично се спира и издаването на нови дялове на Фонда за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

Управляващото дружество уведомява Комисията, съответно компетентните органи на всички държави членки, в които се предлагат дялове на Фонда, както и Банката депозитар и регулираният пазар 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. „Дневник“ и в интернет страницата на Фонда – www.ifm.bg, определени и за публикуването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Поръчки за покупка и поръчки за обратно изкупуване на дялове, 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 дялове. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Впоследствие, обявяването им се извършва по общия ред, предвиден в Проспекта.

4.3. Условия и ред за вторична търговия с дяловете на Договорния фонд

Вторичната търговия с дяловете на ДФ „Инвест Класик“ се извършва на „Българска Фондова Борса – София“ АД след приемането им за търговия. Вторичната търговия с дялове на ДФ „Инвест Класик“ ще се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар.

Прехвърлянето на дялове има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД. Покупки и продажби на дялове се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа чрез инвестиционен посредник.

Прехвърлянето на вече издадени дялове се извършва свободно съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, подзаконовите актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на „Централен депозитар“ АД. В правилата на Договорния фонд не съществуват условия или ограничения за прехвърляне на дяловете.

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 дялове на ДФ „Инвест Класик“ чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

4.4. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

а) метод и честота на изчисляване

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Инвест Класик“ се изчисляват от УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД под контрола на Банката депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД при спазване на Правилата, приети от управляващото дружество. Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно два пъти седмично в дните вторник и четвъртък до 16.00 часа.

Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите за един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя дялове в обращение.

Емисионна стойност:

Емисионната стойност за един дял се изчислява като нетната стойност на активите за един дял бъде увеличена с разходите за емитирането в размер на 0.1% от нетната стойност на активите за един дял.

Цена на обратно изкупуване на дяловете:

Управляващото дружество е задължено, по искане на притежателите на дялове на Фонда, да изкупува обратно същите по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер както следва:

- В случай, че притежателят на дялове поиска обратно изкупуване на дяловете си и ги е държал за срок по-голям от две години, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял. /притежателите на дялове не заплащат разходи за обратно изкупуване/.
- 0.5% от нетната стойност на активите за един дял в случай, че притежателят на дялове поиска обратно изкупуване на дяловете си в срок от една до две години /включително/ от закупуването им.
- 1,00% от нетната стойност на активите на един дял, в случай че притежателят на дялове поиска обратно изкупуване на дяловете си в срок до една година (включително) от закупуването им;

б) честота, място и начин на публикуване

Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване два пъти седмично съответно в дните вторник и четвъртък, до 16.00 часа. В същия ден Управляващото дружество предоставя на Банката депозитар цялата информация за определената нетна стойност на активите за един дял (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент) и за стойността на активите на Договорния фонд, както и за изчислената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

До края на следващия работен ден управляващото дружество уведомява:

- Централният ежедневник в. „Дневник“, който публикува 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 обратно изкупуване, за да бъдат обявени в бюлетина на борсата;
- Комисията за финансов надзор, относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;
- Други общодостъпни медии (Официална страница на Българска асоциация на управляващите дружества: www.baud.bg; Информационен финансов портал „Инвестор.БГ“).

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гшетата на Управляващото дружество и се публикуват в интернет страницата на Фонда.

4.5. Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на доход от дялове на Фонда

Доходът, определен съгласно Правилата за определяне на дохода на дялове на ДФ „Инвест Класик“, се използва за:

- Осигуряване на пълна прозрачност и текущо представяне на възможно най-голям обем информация за дейността на ДФ „Инвест Класик“ и стойността на инвестицията в неговите дялове;
- Предоставяне на информация на притежателите на дялове и потенциални инвеститори за изменението на нетната стойност на активите на Договорния фонд „Инвест Класик“ чрез всекидневното публикуване в централен ежедневник, както и на Интернет страницата на Фонда;
- Публикуване в актуализации на Проспекта за публично предлагане на дялове на Договорния фонд;
- Сравняване на резултатите от дейността на Договорния фонд през различни отчетни периоди.

Методологията за определяне на дохода от дялове на ДФ „Инвест Класик“ се основава на изменението на нетната стойност на активите на един дял. Нетната стойност на активите на един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя на дяловете на Фонда в обращение в момента на определянето.

Доходът на дял на годишна база на ДФ „Инвест Класик“ се определя на база на промяната на нетната стойност на активите за един дял от даден момент до настоящ момент, чрез корекция с броя дни, през които са държани книжата, умножено по броя дни в годината.

ДФ „Инвест Класик“ не възнамерява да разпределя доход под формата на дивидент. В случай, че политиката на Фонда бъде променена, Управителният съвет на управляващото дружество приема решение за разпределение на печалбата на Фонда след заверка на годишния отчет на Фонда от избрания регистриран одитор. При разпределянето на дивиденди се прилагат следните правила:

- Доход от дялове във Фонда може да бъде изплащан само в пари. Доходът на дял се изчислява като общата сума на дохода, определена с решение на Управителния съвет на управляващото дружество се раздели на броя на дяловете на Дружеството към четирнадесетия ден, следващ деня на заседанието на УС на Управляващото дружество, на което е взето решение за разпределение на печалбата.
- Авансовото разпределение на доход е забранено. Право да получат доход имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като притежатели на дялове на 14-тия ден след деня на заседанието на УС на Управляващото дружество, на което е прието решение за разпределение на печалбата.

- Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане; Управляващото дружество е длъжно да оповести последната дата за сключване на сделки с дялове на ДФ „Инвест Класик“, в резултат на които преобретателят има право да получи дохода по дяловете, съгласно решението на УС на Управляващото дружество. Управляващото дружество извършва оповестяването по подходящ начин на всички места, където се извършва издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Класик“.
- Договорният фонд е длъжен да осигури изплащането дивидента на инвеститорите в 3-месечен срок от решението на УС на Управляващото дружество за разпределение на доход върху дяловете. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Договорния фонд; изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.
- Притежателите на дялове могат да получат дохода от инвестицията си и при продажбата/обратното изкупуване на притежаваните от тях дялове или на част от тях /капиталова печалба/.

Информация за достъп до отчетите:

ДФ „Инвест Класик“ е представил на КФН годишен и междинен финансов отчет, доклад за дейността и одиторски доклад, които са достъпни на интернет страница: <http://www.ifm.bg/>, както и в офиса на дружеството на адрес гр. София 1680, ул. „Невестина скала“ №18, вх.А, ет.3, Ателие №4; тел: (+359 2) 40 13 654, факс: (+359 2) 40 13 654, както и в офисите на Инвестбанк АД, където се предлагат дялове на двата фонда всеки работен ден от 9 до 17 часа. Лице за контакт – Василка Веселинова, тел. (+3592) 40 13 654.

5. Допълнителна информация

5.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорен фонд

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов надзор.

Адрес: ул. „Шар планина“ № 33, 1303 София

Страница в интернет: www.fsc.bg

e-mail: bg_fsc@fsc.bg

тел. (02) 94 04 999

Разрешение № 43 - ДФ/ 17.08.2007 г. на КФН

Разрешението за организиране и управление на ДФ „Инвест Класик“ е издадено с Решение № 1119 от 15.08.2007г. на КФН. ДФ „Инвест Класик“ има БУЛСТАТ 175347973, регистриран на 21.08.2007г., а правилата на договорния фонд са достъпни на интернет страницата: www.ifm.bg, както и в офиса на управляващото дружество „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и офисите на „Инвестбанк“ АД, където се предлагат дялове на фонда, съгласно Приложение № 1 към този проспект.

5.2. Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, „Инвест Класик“ няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър на съда. Договорният фонд е учреден с вписването си в регистъра, воден от КФН, без да е набрал парични средства и без да притежава имущество (активи).

Законът изисква нетната стойност на активите на Договорния фонд да бъде не по-малка от 500 000 лева. Нетната стойност на активите е стойността на правата (активите) на Договорния фонд, намалена със стойността на неговите задължения (пасиви). Вноски в имуществото на Фонда се правят само в пари. Минималният размер на нетната стойност на активите на Фонда трябва да е достигнат до една година от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда. До достигане на минималния размер на нетната стойност на активите не се допуска обратно изкупуване на неговите дялове.

Нетната стойност на активите на Договорния фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Номинална стойност и брой дялове

Имуществото на Договорния фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДФ „Инвест Класик“ е 1.00 (един) лев. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането. Броят на дяловете на Договорния фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Вид на дяловете. Права по дяловете

Дяловете на Договорния фонд са безналични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове дават посочените по-долу права.

Право на обратно изкупуване. Това е специално право, характерно за дяловете на договорните фондове и за акциите на инвестиционните дружества от отворен тип. След като нетната стойност на активите на Договорния фонд достигне 500 000 (петстотин хиляди) лева, всеки притежател на дялове от ДФ „Инвест Класик“ по всяко време, в рамките на работните дни и определеното в Проспекта време, има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Договорния фонд при условията, предвидени в Правилата на Фонда и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона, в Правилата на Фонда и в този Проспект случаи. Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора дялове.

Право на информация. Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Договорния фонд, както и на друга публична информация относно Фонда. Управляващото дружество оповестява информация за Договорния фонд съгласно изискванията на закона, включително последния публикуван годишен и тримесечен финансов отчет на Фонда и уведомява за съществени събития, които могат да повлияят върху пазарната цена на дяловете на Фонда (т.нар. „вътрешна информация“). Управляващото дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация в офиса на Управляващото дружество, в местата (гшетата), където се извършва продажба и обратно изкупуване на дялове (приложението към настоящия Проспект), както и ги оповестява чрез Интернет страницата на Управляващото дружество.

Право на ликвидационен дял. Прекратяване на Фонда. Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Фонда, след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори, е останало имущество за разпределяне между притежателите на дялове и до размера на това имущество.

Договорният фонд се прекратява по решение на Управляващото дружество, включително в случая на обратно изкупуване на всички дялове, при отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда от КФН. Договорният фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, както и при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Договорния фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона и наредбите по прилагането му.

Видове дялове

Фондът издава цели и частични дялове. Дяловете се издават на базата на нетната стойност на активите на Фонда и се придобиват срещу направена парична вноска в определен размер. Броят дялове, които инвеститорът придобива, се определя като частно между направената парична вноска (заявената за инвестиция сума) с определен размер и емисионната стойност на един дял, изчислена за съответния ден. В случай, че срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят дялове се закръгля с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

Прехвърляне на дялове

Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, според волята на собствениците им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с безналични ценни книжа.

Книга за притежателите на дялове

Книгата на притежателите на дялове на Фонда се води от „Централен депозитар“ АД.

5.3. Централен ежедневник за публикации на Фонда.

Договорен фонд „Инвест Класик“ публикува във в. „Дневник“ емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на своите дялове, съгласно изискванията на чл. 190 от ЗППЦК, както и други важни събития съгласно закона, този Проспект и Правилата на Фонда.

5.4. 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 се запознаят с Проспекта, Правилата на ДФ „Инвест Класик“, както и да получат допълнителна информация всеки работен ден от 9.00 до 16.30 часа в:

- В централния офис в гр. София 1680, ул. „Невестина скала“ №18, вх. А, ет. 3, Ателие №4; тел: (+359 2) 40 13 654, факс: (+359 2) 40 13 654, лице за контакти: Минчо Василев Минчев, e-mail: mincho@ifm.bg; от 9:00 до 16:30 ч. и на адрес гр. София 1404, бул. България 83А; тел: (+359 2) 81 86 128, факс: (+359 2) 81 86 199, лице за контакти: Владимир Евгениев Нечев, e-mail: vladimir_nechev@ibank.bg; от 9:00 до 16:30 ч.
- В клоновете на ТБ „Инвестбанк“ АД в страната, както са посочени в Приложението към този Проспект
- На Интернет страница: www.ifm.bg

Неразделна част от този проспект представлява ПРИЛОЖЕНИЕ 1 – Списък на местата за продажби и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Инвест Класик“

Дата на публикуване на проспекта: **02.10.2007г.** Дата на последна актуализация **20.01.2010г.**

За УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД и от името на УС:

**/Цанко Коловски,
Изпълнителен директор/**

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

към

Прспект за публично предлагане на дялове на ДФ “Инвест Актив”

Списък на местата за продажби и обратно изкупуване на дялове на ДФ “Инвест Актив”

Предлагане (продажба) и обратно изкупуване на дялове на ДФ “Инвест Актив” се осъществяват в офиса на управляващото дружество “Инвест Фонд Мениджмънт” АД и клоновете на ТБ “Инвестбанк” АД, както следва:

Офис:	Адрес и телефон:
“Инвест Фонд Мениджмънт” АД	София 1680, ул. „Невестина скала” №18, вх.А, ет.3, Ателие №4; Тел: (+359 2) 40 13 654, Факс: (+359 2) 40 13 654
Клонове на ТБ “Инвестбанк” АД	Адрес и телефон:
Клон Бургас	Бургас 8000, ул. Шейново 39 Тел.: 056/879612 Факс: 056/879615
Клон Пловдив	Пловдив 4000, ул. Константин Величков 2 Тел.: 032/654685 Факс: 032/654689
Клон Видин	Видин 3700, ул. Княз Борис I 2 Тел.: 094/690118 Факс: 094/690122
Клон Варна	Варна 9000, ул. Любен Каравелов 7 Тел.: 056/684555 Факс: 056/684554
Клон Русе	Русе 7000, ул. Пиротска 10 Тел.: 082/820999

	Факс; 082/822043
Клон Плевен	Плевен 5800, ул. Васил Левски 46 Тел.: 064/849507 Факс: 064/847521
Клон Стара Загора	Стара Загора 6000, ул. Патриарх Евтимий 112 Тел.: 042/602914 Факс: 042/602916
Клон Смолян	Смолян 4700, бул. България 56 Тел.: 0301/60983, 60984 Факс: 0301/60988
Клон Сливен	Сливен 8800, ул. Димитър Добрович 8 Тел.: 044/613211 Факс: 044/613219
Клон Хасково	Хасково 6300, ул. Цар Освободител 4 Тел.: 038/604260 Факс: 038/604269
Клон София Арсеналски	София 1421, бул. Арсеналски 5 Тел.: 02/8161970 Факс: 02/8161989
Клон София Централен	София 1404, бул. България 83 А Тел.: 02/8186123, 8186124 Факс: 02/8548199
Клон Добрич	Добрич 9300, пл. Свобода 8 Тел.: 058/655222 Факс: 058/655221
Клон София Люлин	София 1324 бул. Джавахарлал Неру Тел: 02 / 40 13 956 Факс: 02 / 40 13 951

Клон София Младост	София 1750, ул. Димитър Моллов 24 Тел.: 02 / 40 13 971 Факс: 02 / 40 13 989
Клон София Дружба	София 1582, бул. Цветан Лазаров 130 Тел.: 02 / 40 13 620 Факс: 02 / 40 13 621
Клон Перник	Перник 2300 ул. Петко Каравелов 2 Тел: 076 / 500 411 Факс: 076 / 500 429
Клон София Бачо Киро	София 1000, ул. Бачо Киро 18 Тел.: 02 / 40 13 901 Факс: 02 / 40 13 909
Клон Пазарджик	Пазарджик 4400, бул. България 23 Тел.: 034/406510 Факс: 034/406520
Клон София Раковски	София 1000, ул Г. С. Раковски 155 Тел.:02/9305123, 9305124 Факс: 02/9807722
Клон Габрово	Габрово 5300, бул. Юрий Венелин №18 Тел: 066 / 819 388 Факс: 066 / 819 385
Клон Шумен	Шумен 9700, ул. Панайот Волов 19 Тел.: 054/800485 Факс.: 054/800484
Клон Казанлък	Казанлък 6100, ул. Сан Стефано 2 Тел.: 0431/68212 Факс: 0431/68219
Клон Силистра	Силистра 7500, ул. Христо Ботев 15

	Тел.: 086/882665 Факс: 086/820690
--	--------------------------------------

За УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД:

**/Цанко Коловски,
Изпълнителен директор/**