



**Райфайзен**  
**АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ**

**АКТУАЛИЗИРАН**  
**КРАТЪК ПРОСПЕКТ**  
**НА**  
**"РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ЗАЩИТЕНА**  
**ИНВЕСТИЦИЯ В ЕВРО"**

Вид на предлаганите финансови инструменти

Дялове на договорен фонд – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърлими

Актуализираният кратък проспект на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с договорния фонд и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с пълния проспект, преди да вземат решение да инвестират.

**Рисковият профил на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" е нисък до умерен.**

**Комисията за финансов надзор с Решение № 758 – ДФ от 09.09.2009 г. е потвърдила проспекта за първично публично предлагане на дялове на договорния фонд, но това не означава, че одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че носи отговорност за верността на представената в него информация.**

Членовете на Управителния съвет на Управляващото дружество носят солидарна отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в актуализирания проспект. Съставителите на финансови отчети, отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на договорния фонд, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които дружеството отговаря.

Банката депозитар отговаря пред УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД и притежателите на дялове в договорния фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на банката депозитар, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които банката отговаря.

**АКТУАЛИЗИРАН КЪМ 18 МАРТ 2010 г.**

## СЪДЪРЖАНИЕ

1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО .....	4
1.1. Данни за договорния фонд .....	4
1.2. Данни за лицето, организирано и управляващо договорния фонд .....	4
1.3. Данни за физическите лица, които непосредствено вземат инвестиционни решения (инвестиционни консултанти), включително и когато са служители на управляващото дружество. ....	4
1.4. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от управителния съвет на управляващото дружество да изпълняват инвестиционните решения и нареждания по отношение активите на договорния фонд "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ЗАЩИТЕНА ИНВЕСТИЦИЯ В ЕВРО" .....	5
1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник .....	5
1.5. Банка депозитар .....	5
1.6. Данни за одиторите .....	6
1.7. Лица, отговорни за изготвянето на проспекта .....	6
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ.....	7
2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА.....	7
2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд .....	7
2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд.....	9
2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	10
2.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	10
2.4. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД.....	10
2.5. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО: .....	11
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	12
3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ .....	12
3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД .....	13
3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете .....	13
3.2.2. Разходи на договорния фонд .....	16
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ .....	17
4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ .....	17
4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове .....	17
4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове .....	18
4.1.3. Потвърждения.....	18
4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване.....	18
4.1.5. Вторична търговия с дяловете на "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" .....	20
5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	20
5.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СРЕД ИНВЕСТИТОРИТЕ .....	20
5.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА.....	21
5.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ .....	21
5.4. ЧЕСТОТА, МЯСТО И НАЧИН НА ПУБЛИКУВАНЕ ИЛИ ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ.....	21
6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	21
6.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ .....	22

6.2. Място, време и начин, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти .....	22
6.3. Дата на публикуване на проспекта.....	22
Подписи на лицата, изготвили Проспекта:.....	23

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите финансови инструменти, могат да получат бесплатно копие на актуализирания проспект, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес, всеки работен ден между 8:30 и 17:30 ч. на адреса на управление на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД в гр. София, ул. "Гогол" 18/20, лица за контакти: Александър Леков и Росен Генов, тел. (02) 91985 633 и (02) 91985 626, факс (02) 943 33 65, електронен адрес: [alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg](mailto:alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg) и [rosen.genev@ram.raiffeisen.bg](mailto:rosen.genev@ram.raiffeisen.bg). Проспектът и допълнителна информация за договорния фонд може да бъде получена и в офисите на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, посочени в Приложение № 2.

Актуализираният проспект е достъпен и чрез Интернет страницата на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД - [www.ram.bg](http://www.ram.bg).

Горепосоченият документ може да бъдат получени и от "Българска фондова борса – София" АД.

Управляващото дружество "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД предупреждава инвеститорите, че инвестирането във финансови инструменти е свързано с определени рискове. Специфичните за дейността на договорния фонд рискове са описани подробно в раздел 2 (Инвестиционна информация) от актуализирания пълен проспект.

## 1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД И УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО

### 1.1. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование: ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро"

Договорният фонд "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" е организиран и управляван от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, гр. София въз основа на чл.164а, ал.2 от ЗППЦК, решение на едноличния собственик на капитала Управляващото дружество от 01.04.2009 година и разрешение, издадено от КФН № 84 – ДФ от 24.09.2009 г.

Рисковият профил на фонда е нисък до умерен.

Договорният фонд не е ограничен със срок.

### 1.2. ДАННИ ЗА ЛИЦЕТО, ОРГАНИЗИРАЛО И УПРАВЛЯВАШО ДОГОВОРНИЯ ФОНД

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	УПРАВЛЯВАШО ДРУЖЕСТВО „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)” ЕАД
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	ГР. СОФИЯ, УЛ. "ГОГОЛ" №18-20
<b>ТЕЛЕФОН</b>	(02) 91985 633 (02) 91985 626
<b>ФАКС</b>	02/943 33 65
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС</b>	<a href="mailto:alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg">alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg</a> <a href="mailto:rosen.genev@ram.raiffeisen.bg">rosen.genev@ram.raiffeisen.bg</a> <a href="mailto:ram.info@ram.raiffeisen.bg">ram.info@ram.raiffeisen.bg</a>
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.RAM.BG">WWW.RAM.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	"Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД Е УЧРЕДЕНА С РЕШЕНИЕ НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД – ЕДНИЛИЧЕН СОБСТВЕНИК НА КАПИТАЛА НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО ОТ 12.09.2005г.
<b>НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗА, ИЗДАДЕН ОТ КФН</b>	№7-УД/ 22 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

### 1.3. ДАННИ ЗА ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА, КОИТО НЕПОСРЕДСТВЕНО ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННИ РЕШЕНИЯ (ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАНТИ), ВКЛЮЧИТЕЛНО И КОГАТО СА СЛУЖИТЕЛИ НА УПРАВЛЯВАШОТО ДРУЖЕСТВО.

Инвестиционните консултанти, отговорни за управлението на договорния фонд "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" и упражняващи дейността съгласно сключени договори с Управляващото дружество, са:

- Наталия Стоянова Петрова, притежаваща сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант №67-ИК от 14.06.2004 година;
- Христо Родиславов Великов, притежаващ сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 263-ИК/13.12.2007 година.

#### **1.4. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСРЕДНИЦИ, УПЪЛНОМОЩЕНИ ОТ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ДА ИЗПЪЛНЯВАТ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ РЕШЕНИЯ И НАРЕЖДАНЯ ПО ОТНОШЕНИЕ АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД "РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ЗАЩИТЕНА ИНВЕСТИЦИЯ В ЕВРО"**

##### **1.4.1. Упълномощен инвестиционен посредник**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	<b>Райфайзенбанк (България) ЕАД</b> , гр. СОФИЯ
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр. София, ул. „Гогол“ №18-20
<b>ТЕЛЕФОН:</b>	02/91 985 452
<b>ФАКС:</b>	02 / 943 45 27
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС:</b>	INVESTMENT.BANKING@RAIFFEISEN.BG
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.RBB.BG">WWW.RBB.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ</b>	01 АВГУСТ 1994 г.
<b>ВПИСВАНЕ КАТО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК В РЕГИСТЪРА НА КЦКФБ</b>	30 МАЙ 1997г. (УВЕДОМИТЕЛНО ПИСМО ОТ КЦКФБ ИЗХ. NO. P-05-156).

##### **1.5. БАНКА ДЕПОЗИТАР**

<b>НАИМЕНОВАНИЕ</b>	“Юробанк И Еф Джи България” АД
<b>СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ</b>	гр.София, район Средец, бул. Цар Освободител No 14
<b>ТЕЛЕФОН</b>	02/816 62 38
<b>ФАКС</b>	02/988 81 31
<b>ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС</b>	custody@postbank.bg
<b>ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ</b>	<a href="http://WWW.POSTBANK.BG">WWW.POSTBANK.BG</a>
<b>ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:</b>	Решение на СГС, фирмено отделение по ф.д. N 10646/91г.
<b>НОМЕР И ДАТА НА ЛИЦЕНЗ ЗА БАНКОВА ДЕЙНОСТ</b>	Пълна лицензия за извършване на банкова дейност № Б 05 / 02.04.1991г., издадена от БНБ, актуализирана със Заповед № РД 22-0845 от 07.05.2007г

## **1.6. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ**

Към датата на актуализация на настоящия проспект не е сключен договор за одиторски услуги с одиторско предприятие. Управляващото дружество възнамерява да сключи договор за одиторски услуги с регистрираното одиторско предприятие "КПМГ България" ООД, извършващо одит на фондовете, управлявани от "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

### **Идентификационни данни за одиторското предприятие:**

НАИМЕНОВАНИЕ: "КПМГ БЪЛГАРИЯ" ООД

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София, ул. "Фритьоф Хансен" No. 37

ТЕЛЕФОН: (02) 969-73-00

ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦА: [www.kpmg.bg](http://www.kpmg.bg)

ЕЛЕКТРОННА ПОЩА: [bg-office@kpmg.com](mailto:bg-office@kpmg.com)

ДЕЙНОСТ: "КПМГ България" ООД извършва независими финансови одити, данъчни и правни услуги, услуги по оценка на риска, финансови консултации и др.

ВПИСВАНЕ В ТЪРГОВСКИЯ РЕГИСТЪР: ЕИК 040595851

## **1.7. ЛИЦА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ**

Следните лица са отговорни за изготвянето на Актуализирания проспект:

▶ Евелина Милтенова, председател на УС на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД;

▶ Александър Леков, член на УС и Изпълнителен директор на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД;

▶ Даниела Майсторска, експерт в отдел "Вътрешен контрол" на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

### **С ПОДПИСИТЕ СИ НА ПОСЛЕДНАТА СТРАНИЦА НА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ГОРЕ ЛИЦА ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ:**

**(1) ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ СА ПОЛОЖИЛИ НЕОБХОДИМАТА ГРИЖА ЗА НЕГОВОТО СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА; И ЧЕ**

**(2) ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ИНФОРМАЦИЯТА, ВКЛЮЧЕНА В АКТУАЛИЗИРАНИЯ ПРОСПЕКТ, НЕ Е НЕВЯРНА, ПОДВЕЖДАША ИЛИ НЕПЪЛНА И КОРЕКТНО ПРЕДСТАВЯ СЪЩЕСТВЕНИТЕ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ ОБСТОЯТЕЛСТВА ОТНОСНО ДОГОВОРНИЯ ФОНД.**

## **2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**

### **2.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА**

#### **2.1.1. Инвестиционни цели на договорния фонд**

*Какво представлява ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро"?*

Най – общо казано договорен фонд "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" е колективна инвестиционна схема. Фондът представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, т. е. ако инвестициите донесат печалба, тя се разпределя между всички инвеститори в групата пропорционално на тяхното участие, ако от инвестицията се реализира загуба, тя също се разпределя между инвеститорите пропорционално. ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" предлага публично своите дялове и може да бъде само от отворен тип, т.е. фондът задължително предлага всеки работен ден своите дялове за продажба (емитира дялове според търсенето), а след достигане на минималния размер на нетна стойност на активите от 500 000 лева изкупува обратно дялове по определени по предварително установен начин цени /виж по-долу т. 3.2. "Такси и разходи, дължими от инвеститорите или от договорния фонд"/

*Инвестиционни цели, които се стреми да реализира фонда*

За притежателите на дялове на договорния фонд е осигурена **защита на тяхната инвестиция** и възможност да реализират **капиталова печалба** при поемане на ниско до умерено ниво на риск.

*В какво инвестира договорния фонд?*

Определящ критерий, при инвестиране на събраните от инвеститорите средства, е инвестиционната политика на фонда. Съгласно последната, активите се инвестират основно в инструменти с фиксирана доходност (инструменти на паричния пазар и/или депозити), и в много по-малка степен във финансови инструменти с цел реализиране на капиталова печалба. По този начин използваните инструменти предоставят възможност за доходност при ниски нива на поемане на риск.

*Организиране на инвестиционната дейност*

Дейността е организирана в цикли на инвестиционна активност с времетраене от 100 /сто/ дни. Фондът осъществява непрекъснато своята дейност, като всеки нов 100 – дневен инвестиционен цикъл започва да тече непосредствено след приключване на предходния.

Всеки 100 – дневен инвестиционен цикъл, се разделя условно на два периода:

**първи период** - "свободен период" за срок от 10 /десет/ дни.

В началото на 100- дневния цикъл е предвиден десет дневен период, през който инвестиционната активност е от страна на инвеститорите в дялове на Фонда, т. е. това е периодът на набиране на средства от инвеститорите.

**втори период** – "лимитиран период" за срок от 90 /деветдесет/ дни

Вторият период е с начало 11 /единадесетия/ ден на инвестиционния цикъл до края на периода /стотния ден/. Инвестиционната активност по време на "лимитирания период" основно е от страна на Фонда. През този период фондът реализира основните си цели - защита на инвестицията на всеки индивидуален инвеститор и нарастване на стойността ѝ.

Оповестяване за първия и за всеки следващ инвестиционен цикъл се публикувана в централния ежедневник, където се публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда.

*Кога е препоръчително инвеститорите да купят или продадат дялове на фонда?*

Покупката и продажбата на дялове на фонда е препоръчително да се извърши през първия период - "свободен период" от инвестиционния цикъл. През този период, в продължение на 10 /десет/ дни, всеки инвеститор има възможност за закупи / продаде дялове от ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" при такса по емитиране/обратно изкупуване в размер на **0,00%** от нетната стойност на активите на дял. Нещо повече през този период инвеститорите, решили да продадат притежаваните от тях дялове с цел покупка на дялове в друг фонд, организиран и управляван от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, могат да го направят **без да дължат такса** за обратно изкупуване и такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират. През остатъчния период от инвестиционния цикъл таксите по емитиране и обратно изкупуване са значителни, като процент от нетната стойност на активите на дял.

*По какъв начин се осъществява защита на инвестицията в дялове и как се реализира капиталова печалба?*

Отговорът на този въпрос стои в цялостната концепция за дейността на фонда, реализирана чрез цикличност в инвестиционната дейност. Както беше посочено, дейността на фонда е организирана в цикли от по 100 /сто/ дни всеки. Отделните цикли са разделени на периоди, които от гледна точка на инвеститорите във фонда, условно са разделени на "свободен период" с продължителност десет дни /периодът започва от началото на инвестиционния цикъл/ и "лимитиран период" с продължителност деветдесет дни /времметраене от единадесетия ден до края на инвестиционния цикъл – стотния ден/. През първия фиксиран период в продължение на десет дни се набират средства от инвеститорите във фонда, посредством закупените от тях дялове по емисионна стойност. **Защитата на инвестицията** в дялове се осъществява през втория "лимитиран период", като базата на защитената инвестиция се формира от изчислената нетна стойност на активите на един дял от последния десети ден на "свободния период". През "лимитирания период", в продължение на 90 /деветдесет/ дни, средствата под управление са относително постоянна величина, което не позволява големи промени в паричните потоци, съответно съществени изменения в нетната стойност на активите. За да бъде защитена инвестицията на притежателите на дялове, при осигурени постоянни нива на средствата под управление, основната част от активите на фонда се инвестират в инструменти с фиксирана доходност - банкови депозити при първокласни банки със срок до 12 месеца и/или инструменти на паричния пазар. Инвестираните по този начин средства осигуряват приходи от лихви, които заедно с първоначално набраните средства, се очаква в края на всеки инвестиционен цикъл да покрият направената инвестиция в дялове. След осигуряване на защита на инвестицията, с част от активите на фонда се осъществяват операции предимно с деривативни финансови инструменти. Изборът на финансови инструменти цели генериране на **капиталова печалба**, т. е. нарастване на направената инвестиция в дялове на фонда за съответния инвестиционен цикъл.



В обобщение защита на инвестицията в дялове цели нетната стойност на един дял в края на инвестиционния цикъл да е не по-ниска от нетната стойност на един дял в началото на "лимитирания период", а чрез реализираната **капиталова печалба** нетната стойност на един дял на фонда в края на инвестиционния цикъл се очаква да бъде по-висока от нетната стойност на един дял в началото на "лимитирания период".

Представената информация за инвестиционната дейност на фонда е възможно да съдържа известни непълноти. Инвеститорите в дялове на фонда е добре да се запознаят с пълният текст на проспекта за публично предлагане на дялове на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро", както и с правилата на фонда преди да вземат инвестиционно решение. По отношение на инвестиционната политика или за друга допълнителна информация всеки инвеститор може да се обърне на адреса на управление на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД в гр. София, ул. "Гогол" 18/20, лица за контакти: Александър Леков и Росен Генов, тел. (02) 91985 633 и (02) 91985 626, факс (02) 943 33 65, електронен адрес: [alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg](mailto:alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg) и [rosen.genev@ram.raiffeisen.bg](mailto:rosen.genev@ram.raiffeisen.bg).

Възможно е да възникнат обстоятелства, които биха попречили на възстановяването на целия обем и/или на част от инвестираните средства и стратегията за защита на инвестицията в дялове да не бъде реализирана. Няма сигурност, че ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" ще постигне инвестиционните си цели.

### **2.1.2. Инвестиционна политика на договорния фонд**

Инвестиционната политика на договорния фонд е свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

<b>Активи</b>	<b>Относителен дял (%) в активи на фонда</b>
Безсрочни или със срок до 12 месеца Банкови депозити и/или Инструменти на паричния пазар	до 100%
Деривативни финансови инструменти, Дялове/Акции на други български и/или чуждестранни договорни фондове и/или инвестиционни дружества, Борсово-търгувани фондове (ETF), както и други активи при спазване на инвестиционните ограничения по т. 3.1.3. от Правилата на фонда	до 20%

### **Други техники и инструменти при осъществяване на инвестиционната политика**

За постигане на инвестиционните цели се прилагат различни стратегии и техники чрез използване на деривативни финансови инструменти, включително на еквивалентни на тях инструменти. Сключването на сделки с деривативи е по преценка на Управляващото дружество. Инструментите се използват, като активен инвестиционен инструмент с цел увеличаване възвращаемостта и за хеджиране срещу валутен, лихвен и пазарен риск. При използване на посочените стратегии и техники се спазват стриктно ограниченията по

отношение на инвестициите на Договорния фонд съгласно ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му и Правилата на фонда.

Фондът сключва репо сделки (даване в заем на ценни книжа) и обратни репо сделки (заемане на ценни книжа). Договорният фонд дава в заем ценни книжа с цел осигуряване на ликвидност при спазване на законовите изисквания и Правилата на фонда за поддържане и управление на ликвидните си средства, където последователно са посочени методите и принципите, които се прилагат за поддържане на минимално изискуемите ликвидни средства, управлението на ликвидните средства и отчитането и контролирането на средствата на фонда с цел поддържане на ликвидността му. Фондът сключва обратно репо сделки с цел оптимизиране на доходността при спазване на законовите изисквания и съобразно Правилата на фонда за оценка на портфейла и за определяне на нетна стойност на активите, в които кредитоспособността на насрещната страна при обратно репо сделките е посочено като фактор, който се отчита при определянето на пазарната и справедливата стойност на активите.

Следва да се отбележи, че ще бъдат сключвани сделки с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки) при спазване на изискванията на чл. 176, ал. 1 от ЗППЦК и ограничението по чл. 197, ал. 1 от ЗППЦК за ползване на заеми от договорния фонд. При осъществяване на репо сделки ще се имат предвид и ограниченията на чл. 176, ал. 2, т. 2 и 3 от ЗППЦК, съгласно които управляващото дружество, което действа за сметка на договорния фонд, не може да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 5, 7 и 8 от ЗППЦК, които договорния фонд не притежава и да инвестира в ценни книжа, издадени от учредителите или свързани с тях лица за срок от две години от учредяването на управляващото дружество и от лица, които го контролират или свързани с тях лица.

## **2.2. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Инвестирането в дялове на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" е свързано с поемане на риск. Фондът възнамерява да реализира инвестиционните си цели, поемайки нисък до умерен риск.

## **2.3. ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Публичното предлагане на дялове на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" стартира на 19.01.2010 г. Към датата на изготвяне на актуализирания проспект не са публикувани междинни и/или годишни финансови отчети на договорния фонд.

## **2.4. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Дяловете на фонда са подходящи за лица, които търсят защита за първоначалната си инвестиция и след осигуряване на защита на инвестицията, при наличие на възможност, да генерират капиталова печалба. Инвеститорите в дялове на фонда поемат ниско до умерено ниво на риск.

Предвид заложената стратегия, фондът е подходящ за инвеститори с инвестиционен хоризонт минимум за периода на един "лимитиран период" /вж т. 2.1.1./, Фондът не е препоръчителен за инвеститори, които преследват стратегия на ежедневно следене на

пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с дяловете на фонда с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба.

Инвестирането в дялове на фонда е насочено както към индивидуални, така и към институционалните инвеститори, които търсят ликвидна инвестиция в ценни книжа с възможност бързо да продадат част или всички свои дялове и да получат тяхната стойност, включително реализираната доходност.

## **2.5. КАТЕГОРИИ АКТИВИ, В КОИТО НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД Е РАЗРЕШЕНО ДА ИНВЕСТИРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО:**

Категориите активи, в които може да инвестира договорния фонд са посочени по т. 2.1.2. При прилагане на различни портфейлни стратегии, с цел ограничаване на определени рискове от своите инвестиции и увеличаване възвращаемостта, в портфейла на "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" ще бъдат включени деривативни инструменти, като опции, фючърси, форуърдни договори, суапове и други.

Договорният фонд ще може да инвестира в деривати при спазване на ограниченията на чл. 195 и чл. 196 от ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

При сделки с деривативи са приети следните стратегии:

- възможност за хеджиране на риска;
- възможност за инвестиция, с оглед на оптимизация на доходността и съобразена с рисковия профил на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро".

Подробна информация относно деривативните финансови инструменти, методите и принципите за управление на риска при сделки с деривати на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро", както и организацията и правата и задълженията на лицата, участващи в този процес е представена в Правилата за управление на риска на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро".

В инвестиционната политика на фонда не се предвижда основните инвестиции в категории активи по чл. 195 от ЗППЦК да бъдат в активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, или да се възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа.

Инвестиционната политика на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" предвижда до 100 %/сто процента/ от инвестициите на фонда да бъдат в безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити и/или инструменти на паричния пазар, като основно активите на фонда са в:

*Банкови депозити* (англ. deposit - влог) - парични средства, оставени на съхранение в кредитните учреждения и подлежащи на възстановяване на внеслото ги лице при предварително уговорени условия. Банковите депозити могат да бъдат срочни или безсрочни, с фиксиран или плаващ лихвен процент, в лева или чуждестранна валута. Банкови институции се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона и подлежат на непрекъснат контрол на тяхното финансово състояние от Управление „Банков Надзор“ на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти се считат за нискорискови.

*Държавни ценни книжа /ДЦК/* – дългови ценни книжа, издадени за финансиране на бюджетния дефицит. Емитирани са от Министерството на финансите в качеството му на представител на държавата, гарантирани са от държавата и на практика, са безрискова форма на инвестиция.

Нормативно са посочени три вида ДЦК – краткосрочни, средносрочни и дългосрочни. Предимно са деноминирани в български левове, но има емисия деноминирана в евро, като законовата уредба позволява издаването на ДЦК и в щатски долари.

*Чуждестранни дългови ценни книжа* - дългови ценни книжа, емитирани от държави и чуждестранни емитенти, които се търгуват на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и 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.

*Български и/или чуждестранни договорни фондове и/или инвестиционни дружества.* Договорните фондове и инвестиционните дружества са колективни инвестиционни схеми, които привличат парични средства от индивидуални и институционални инвеститори и ги влагат в ценни книжа с цел постигане на доходност. По своя инвестиционен профил тези фондове/дружества могат да бъдат разделени на нискорискови (инвестирани предимно в облигации), високодоходни (инвестирани предимно в акции), балансирани (инвестирани в акции и облигации в различно съотношение) и инвестирани на паричния пазар. Фондовете и инвестиционни дружества, които инвестират поне 2/3 от активите си в облигации, целят до постигнат комбинация от капиталов ръст и доходност в средносрочен и дългосрочен план. Те предлагат по-ниско равнище на потенциална възвръщаемост при по-нисък риск, отколкото договорните фондове и инвестиционните дружества, инвестиращи в акции.

Инвеститорите в дяловете на договорния фонд следва да имат предвид, че нетната стойност на активите на фонда е възможно да бъде подложена на колебания (волативност) поради състава или техниките за управление на портфейла му.

### **3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ**

#### **3.1. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ**

В тази част от актуализирания проспект са представени някои от основните аспекти на данъчния режим на Фонда и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дялове на Фонда съгласно данъчното законодателство, действащото към датата на този проспект. Препоръчително е всички инвеститори да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, с оглед данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

#### ***Данъчно облагане на Фонда***

Печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък, съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО, чл. 174).

#### ***Облагане доходите на притежатели на дялове от Фонда***

Нетният доход от инвестиране на активите на фонда се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Фонда и съответно - на стойността на дяловете от Фонда. Притежателите на дялове могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията под формата на капиталова печалба, която представлява положителната разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете (вследствие реализирана продажба на дялове обратно на Фонда или на друго лице).

- *За физически лица - местни и чуждестранни:*

Не са облагаеми доходите от сделки с дялове на Фонда, извършени на регулирания български пазар на ценни книжа, което включва сделките при условията и по реда на обратно изкупуване на дялове от Фонда и сделките с дялове на Фонда, сключени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти..

- *За юридически лица – местни и чуждестранни:*

Не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на Фонда, като по смисъла на ЗКПО, това включва сделките при условията и по реда на обратно изкупуване на дялове от Фонда и сделките с дялове на Фонда, сключени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти.

## **3.2. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ОТ ИНВЕСТИТОРИТЕ ИЛИ ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

### **3.2.1. Разходи, които се удържат от инвеститорите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете**

Дейността на фонда по продажба и обратно изкупуване на дялове е организирана в цикли на инвестиционна активност. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от 100 /сто/ дни. Първият /стодневен/ период започва от началото на продажбата на дялове на фонда. Оповестяване за първия и за всеки следващ инвестиционен цикъл се публикувана в централния ежедневник, където се публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на фонда.

При покупка и обратно изкупуване на дялове на договорен фонд ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" емисионната стойност и цената на обратно изкупуване съответно се завишава или намалява спрямо нетната стойност на активите на един дял с разходите по емитирането и обратното изкупуване в размер, съгласно **посочените в т. 3.2.1.1. и т. 3.2.1.2. по-долу такси.** Таксите по емитиране и обратно изкупуване са обвързани с цикличността в инвестиционната активност на фонда.

3.2.1.1. За период от една година, считано до 19.01.2011 г. /публичното предлагане на дялове на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" стартира от 19.01.2010 г./, се прилагат следните:

#### Такси по емитиране:

При покупка на дялове на Фонда инвеститорите заплащат такси, които за всеки инвестиционен цикъл са:

- за първите 10 /десет/ дни, считано от началото на инвестиционния цикъл, таксата по емитиране на дялове е в размер на **0,00%** от нетната стойност на активите на дял;
- за остатъчния период, считано от 11 /единадесетия/ ден на инвестиционния цикъл до края на периода /стотния ден/, таксата по емитиране на дялове е в размер на **0,00%** от нетната стойност на активите на дял.

Таксата по емитиране е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

#### Такси за обратно изкупуване

При обратно изкупуване на дялове на Фонда инвеститорите заплащат такси, които за всеки инвестиционен цикъл са:

- за първите 10 /десет/ дни, считано от началото на инвестиционния цикъл, таксата за обратно изкупуване на дялове е в размер на **0,00%** от нетната стойност на активите на дял;
- за остатъчния период, считано от 11 /единадесетия/ ден на инвестиционния цикъл до края на периода /стотния ден/, таксата за обратно изкупуване на дялове е в размер на **5,00%** от нетната стойност на активите на дял.

Таксата за обратно изкупуване е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" с цел покупка на дялове от друг фонд, организиран и управляван от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, инвеститорите дължат такси, които за всеки инвестиционен цикъл са:

- за първите 10 /десет/ дни, считано от началото на тримесечния период, при замяна на дялове в договорни фондове инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират;
- за остатъчния период на инвестиционния цикъл, считано от 11 /единадесетия/ ден на инвестиционния цикъл до края на периода /стотния ден/, инвеститорите дължат такса за обратно изкупуване в размер на 5,00% от нетната стойност на активите на дял и не дължат такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират.

#### 3.2.1.2. След изтичане на срока, посочен в т. 3.2.1.1 по-горе, се прилагат следните:

##### Такси по емитиране:

При покупка на дялове на Фонда инвеститорите ще заплащат такси, които за всеки инвестиционен цикъл ще са:

- за първите 10 /десет/ дни, считано от началото на инвестиционния цикъл, таксата по емитиране при инвестиране до 25 000 евро включително ще бъде в размер на **0,10%** от нетната стойност на активите на дял, таксата по емитиране при инвестиране над 25 000 евро ще бъде в размер на **0,00%** от нетната стойност на активите на дял,



## Райфайзен АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ

- за остатъчния период, считано от 11 /единадесетия/ ден на инвестиционния цикъл до края на периода /стотния ден/, таксата по емитиране при инвестиране до 25 000 евро включително ще бъде в размер на **0,10%** от нетната стойност на активите на дял, таксата по емитиране при инвестиране над 25 000 евро ще бъде в размер на **0,00%** от нетната стойност на активите на дял,

Таксата по емитиране е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

### Такси за обратно изкупуване

При обратно изкупуване на дялове на Фонда инвеститорите ще заплащат такси, които за всеки инвестиционен цикъл ще са:

- за първите 10 /десет/ дни, считано от началото на инвестиционния цикъл, таксата за обратно изкупуване на дялове ще бъде в размер на **0,10%** от нетната стойност на активите на дял,
- за остатъчния период, считано от 11 /единадесетия/ ден на инвестиционния цикъл до края на периода /стотния ден/, таксата за обратно изкупуване на дялове ще бъде в размер на **5,00%** от нетната стойност на активите на дял.

Таксата за обратно изкупуване е разход за инвеститорите и приход за УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" с цел покупка на дялове от друг фонд, организиран и управляван от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, инвеститорите дължат такси, които за всеки инвестиционен цикъл са:

- за първите 10 /десет/ дни, считано от началото на тримесечния период, при замяна на дялове в договорни фондове инвеститорите не дължат такса за обратно изкупуване и такса по емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират;
- за остатъчния период на инвестиционния цикъл, считано от 11 /единадесетия/ ден на инвестиционния цикъл до края на периода /стотния ден/, инвеститорите дължат такса за обратно изкупуване в размер на 5,00% от нетната стойност на активите на дял и не дължат такса за емитиране към фонда, в чийто дялове ще инвестират.

*При последваща промяна на размера на разходите за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове, чрез съобщение в поне един централен ежедневник, незабавно след одобрението на промените в правилата на договорния фонд по чл. 192, ал. 4 от ЗППЦК. Задължението за уведомяване на инвеститорите се изпълнява най-късно на следващия ден след одобрение на промените.*

Емисията дялове на Договорен Фонд "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" е регистрирана за търговия на "Българска фондова борса – София" АД, "Пазар на колективни инвестиционни схеми". При осъществяване на сделки с дялове на фонда на регулиран пазар инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисионни на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска фондова борса - София“ АД, „Централен депозитар“ АД, свързани търговията на дялове.

### **3.2.2. РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

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 **5,00% (пет процента)** от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

#### **3.2.2.1. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ, КОЕТО СЕ СЪБИРА ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД (ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ) И МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО МУ**

Възнаграждението на управляващото дружество е в размер на **1,00% (един процент)** от средната годишна нетна стойност на активите на "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" и се изчислява ежедневно;

- (1) За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема последната изчислена нетна стойност на активите на договорния фонд;
- (2) 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 ден на изчисляване преди началото на почивните дни;
- (3) Възнаграждението се удържа от управляващото дружество ежемесечно от първо до десето число на всеки стодневен период /инвестиционен цикъл/, следващ периода, за който се дължи;

#### **3.2.2.2. ДРУГИ РАЗХОДИ ИЛИ ТАКСИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

Останалите такси, събирани от управляващото дружество за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на договорния фонд, както и възнаграждението по договора за депозитарни услуги и възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник, са в размер **общо до 4,00%** (четири процента) от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на договорния фонд.

Разходите за административно, счетоводно и маркетингово обслужване на договорния фонд в рамките на общо определената сума включват следните основни пера:

- ▶ Комисиони и такси на инвестиционен посредник;
- ▶ Маркетинг обслужване, разходи по разпределение и др.;
- ▶ Възнаграждение на банка депозитар;
- ▶ Разходи за одитор;
- ▶ Разходи за правни услуги.



## **4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ**

### **4.1. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ**

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на договорния фонд се извършва от името на управляващото дружество за сметка на договорния фонд. Всяко българско или чуждестранно физическо или юридическо лице има право да придобие или продаде дялове във фонда при спазване на императивните изисквания на българското законодателство за извършване на разпоредителни сделки с финансови инструменти.

Дяловете се записват (виж т.4.1.1.) и предявяват за обратно изкупуване (виж т.4.1.2. по-долу) от инвеститорите на „гшешетата“, осигурени от управляващото дружество, чиито адреси са посочени в Приложение към настоящия проспект:

- ▶ Всеки работен ден от **8:30 часа до 15:00** часа;
- ▶ Чрез подаване на поръчка за покупка/ обратно изкупуване на дялове и на вносна бележка или платежно нареждане, удостоверяващи внесената сума – при записване на дялове, респективно, на депозитарна разписка – при продажба на дялове. Поръчката може да бъде подадена лично или чрез пълномощник, включително лицензиран инвестиционен посредник.

В случай, че поръчката се подава чрез пълномощник, последният представя и нотариално заверено пълномощно, даващо право на извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчки чрез инвестиционен посредник.

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

#### **4.1.1. Условия и ред за издаване (продажба) на дялове**

(1) Поръчката за покупка на дялове се изпълнява по емисионната стойност на дял до размера на внесената от инвеститора сума, като броят на закупените дялове се закръгля към по-малкото цяло число. С остатъка от внесената сума инвеститорът придобива частичен дял във фонда. При подаване на поръчка за покупка (записване) на дялове освен на гише сумите могат да бъдат внесени по банкова сметка на договорния фонд, открита в "Юробанк И Еф Джи България" АД, с основание за плащане – покупка на дялове от Договорен фонд "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро";

(2) Цената на дяловете се основава на емисионната стойност, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката. Всички поръчки за покупка на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчката за покупка на дялове на договорния фонд може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(4) Поръчките за покупка на дялове на договорния фонд се изпълняват в срок от 7 (седем) дни от датата на подаване на поръчката.

(5) Минималният размер, който инвеститор може да инвестира в дялове на договорния фонд, е 5 000 (пет хиляди) евро.

(6) Поръчка за покупка на дялове на договорния фонд се подава или в писмена форма или чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис.

(7) При продажба на дялове по пощата, интернет или електронна мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация, управляващото дружество до края на работния ден съставя документ със съдържание съгласно чл. 34, ал. 4 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (това изискване не се отнася за случаите, в които поръчката се подава чрез електронен документ).

#### **4.1.2. Условия и ред за обратно изкупуване на дялове**

(1) Поръчката за обратно изкупуване на дялове се изпълнява по цената на обратно изкупуване на дял, определена съгласно т. 5.1. по-долу за точния брой собствени дялове на инвеститора, посочени в поръчката за обратно изкупуване на дялове. Сумата се превежда по банкова сметка на инвеститора в срок до 10 (десет) дни от писменото предявяване на искането;

(2) Цената на дяловете се основава на цената на обратно изкупуване, определена за най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката. Всички поръчки за продажба на дялове на договорния фонд, получени в периода между две изчислявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност;

(3) Поръчката за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд може да бъде отменена (оттеглена) не по-късно от 16:00 часа в деня на подаването ѝ;

(4) Приемане на поръчки за обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, се подава в писмена форма или чрез електронен документ, подписан с универсален или усъвършенстван електронен подпис.

(5) При обратно изкупуване на дялове по пощата, интернет или електронната мрежа или чрез друг дистанционен способ на комуникация, управляващото дружество до края на работния ден съставя документ със съдържание съгласно чл. 34, ал. 4 от Наредба № 38 от 2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (това изискване не се отнася за случаите, в които поръчката се подава чрез електронен документ).

#### **4.1.3. Потвърждения**

Потвърждаване за изпълнени поръчки, за покупка и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд, се осъществява на гшетата, осигурени от Управляващото дружество, на хартиен или друг траен носител, по пощата с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ предоставянето или изпращането на потвърждението. Управляващото дружество при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ изпълнението на поръчката, предоставя на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ или изпраща на лицето, дало поръчката, потвърждение на хартиен или на друг траен носител.

#### **4.1.4. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване**

(1) По единодушно решение на управителния съвет на управляващото дружество договорният фонд може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в

изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- ▶ Когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на договорния фонд 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 задълженията на договорния фонд или той не може да се разпорежда с активите си, без да увреди интересите на инвеститорите – за срок до 15 (петнадесет) работни дни;
- ▶ От момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване на договорния фонд до приключване на процедурата;
- ▶ В случай на отнемане на лиценза на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към договорния фонд и могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до замяна на управляващото дружество с друго, но за не повече от 2 (два) месеца;
- ▶ В случай на разваляне на договора с банката депозитар поради виновно нейно поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и ако банката депозитар бъде изключена от списъка по чл. 173, ал. 2 от ЗППЦК, които правят невъзможно изпълнението на задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите в договорния фонд – до сключване на нов договор за депозитарни услуги, но за не повече от 2 (два) месеца.

(2) В случаите по параграф 1 управляващото дружество спира и издаването и продажбата на дялове на договорния фонд на гише за срока на временното спиране на обратното изкупуване;

(3) Управляващото дружество уведомява, както следва:

- ▶ Комисията за финансов надзор, банката-депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за спиране на обратното изкупуване на дялове на договорния фонд – при настъпване на обстоятелство, отговарящо на характеристиките по параграф 1 по-горе;
- ▶ Комисията за финансов надзор, банката депозитар и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете – до края на работния ден, в който управителният съвет на Управляващото дружество е взел решение за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, уведомяването се извършва до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(4) Обратното изкупуване се възобновява от управителния съвет на управляващото дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на параграф 3 по-горе;

(5) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване се обявява в деня, предхождащ възобновяването. След

възобновяване на обратното изкупуване на дялове на фонда определянето и обявяването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва всеки работен ден;

(б) Поръчки за покупка и 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.

#### **4.1.5. Вторична търговия с дяловете на "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро"**

(1) Дяловете на "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" се търгуват вторично на регулиран пазар на ценни книжа ("Българска фондова борса – София" АД). Вторичната търговия с дялове на фонда се извършва по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, борсовия правилник и правилата на Централния депозитар.

(2) Прехвърлянето на дялове има действие от момента на регистрацията им от „Централен депозитар“ АД.

(3) Покупки и продажби на дялове се извършват само на регулиран пазар на ценни книжа чрез инвестиционен посредник. Вторичната търговия с дялове на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" се извършва на пода на „Българска фондова борса – София“ АД.

(4) 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.

(5) 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 финансови инструменти. Прехвърляне на дялове на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" чрез дарение и наследяване се извършват също чрез инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент, след регистрацията на регулиран пазар.

## **5. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА ОТ ДЯЛОВЕТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ**

### **5.1. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД СРЕД ИНВЕСТИТОРИТЕ**

Капиталовата печалба или загуба за инвеститорите се изчислява като разлика между сумата, получена от продажбата на дяловете на договорния фонд (след приспадане на съответните такси и разходи на фонда – за повече информация за таксите и разходите на фонда вж. **т.3.2.1. и т.3.2.2.** от настоящия проспект) и стойността на първоначално направената инвестиция, както и данъците, дължими от фонда (**виж по-горе т.3.1.**).

## **5.2. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА**

Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество взема решение за разпределение на печалбата на Фонда след заверка на годишния отчет на Фонда от избрания регистриран одитор.

- ▶ Договорният фонд реинвестира постигнатата печалба веднъж годишно
- ▶ Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми Комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на Общото събрание на акционерите относно начина на разпределение на печалбата

Управляващото дружество има право да промени своята политика относно разпределението на печалбата (и да избере политика на разпределение на дивидент) в случай на промени в данъчното законодателство или настъпване на обстоятелства, които водят до съществена промяна на икономическата конюнктура.

## **5.3. РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА МЕЖДУ ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ ЧРЕЗ ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ**

- ▶ Доходът, реализиран от управлението на активите на договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, като подадат поръчка за обратно изкупуване на дяловете. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на договорния фонд (след приспадане на съответните такси на фонда), представлява дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие;
- ▶ Дяловете на договорния фонд се търгуват и на „БФБ-София“ АД и могат да бъдат прехвърляни по реда, установен за публично предлагани финансови инструменти.

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

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро" се публикуват всеки работен ден във вестник „Пари“, в бюлетина на „Българска фондова борса - София“ АД, на електронната страница [www.investor.bg](http://www.investor.bg) в интернет, както и на електронната страница на Управляващото дружество в интернет - [www.ram.bg](http://www.ram.bg).

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в КФН по електронен път, незабавно след тяхното изчисляване.

Информация за цените на дяловете може да бъде получена и във всички офиси („гишета“), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложението).

## **6. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

Проспектът, годишните и междинните финансови отчети на фонда са достъпни за инвеститорите на адреса на управление на управляващото дружество в гр. София, ул. „Гогол“ №18-20, всеки работен ден между 8:30 и 17:30 ч., лица за контакти: Александър Леков и Росен Генов, тел. (02) 91985 633 и (02) 91985 626, факс (02) 943 33 65, електронен адрес: [alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg](mailto:alexander.lekov@ram.raiffeisen.bg) и [rosen.genev@ram.raiffeisen.bg](mailto:rosen.genev@ram.raiffeisen.bg).

както и във всички офиси ("гишета"), в които се предлагат дялове на Фонда (вж Приложението), и на електронната страница [www.investor.bg](http://www.investor.bg) в интернет и/или на електронната страница на Управляващото дружество в интернет [www.ram.bg](http://www.ram.bg).

Пълният проспект, както и годишните и междинните финансови отчети на договорния фонд, могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

### **6.1. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ**

Надзорният орган на договорния фонд е Комисията за финансов надзор. Текущият надзор се осъществява от управление „Надзор на инвестиционната дейност“ към КФН.

### **6.2. МЯСТО, ВРЕМЕ И НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ**

<b>Място</b>	НА ГИШЕ, ОСИГУРЕНО ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>ВРЕМЕ</b>	ПРЕЗ РАБОТНОТО ВРЕМЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО (ОТ 8:30 ДО 17:30 Ч.)
<b>НАЧИН, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ</b>	ПО ТЕЛЕФОН, Е-MAIL ИЛИ НА МЯСТО В ОФИСА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО
<b>АДРЕС</b>	СОФИЯ, УЛ. „ГОГОЛ“ №18-20
<b>ТЕЛЕФОН И Е-MAIL</b>	(02) 91985 633, 91985 626 ALEXANDER.LEKOV@RAM.RAIFFEISEN.BG ROSEN.GENEV@RAM.RAIFFEISEN.BG
<b>РАБОТНО ВРЕМЕ</b>	8:30 – 17:30 ЧАСА
<b>ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ</b>	АЛЕКСАНДЪР ЛЕКОВ И РОСЕН ГЕНЕВ

Допълнителна информация за договорния фонд може да бъде получена и в офисите на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД, посочени в Приложение № 2.

### **6.3. ДАТА НА ПУБЛИКУВАНЕ НА ПРОСПЕКТА**

**11.09.2009 г.**

**Подписи на лицата, изготвили Проспекта:**

---

**Даниела Майсторска**

**Експерт, Вътрешен контрол на УД "Райфайзен Асет Мениджмънт  
(България)" ЕАД**

---

**Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи управляващото дружество, с подписа си, положен на 18.03.2010 г., декларират, че актуализираният проспект:**

- ▶ **ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА**
- ▶ **ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, ДАННИТЕ, ВКЛЮЧЕНИ В НЕГО, НЕ СА НЕВЕРНИ, ПОДВЕЖДАШИ ИЛИ НЕПЪЛНИ.**

**За Управляващо дружество „РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)” ЕАД,  
ДЕЙСТВАШО ЗА СМЕТКА  
НА ДФ "Райфайзен (България) Фонд Защитена Инвестиция в Евро":**

---

**Евелина Милтенова**  
**Председател на УС**

---

**Александър Леков**  
**Изпълнителен директор**