

**“КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД”
ДОГОВОРЕН ФОНД**

**КОЛЕКТИВНА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП ЗА ИНВЕСТИРАНЕ
В ЦЕННИ КНИЖА И ДРУГИ ЛИКВИДНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ,
ПРИ ПОЕМАНЕ НА УМЕРЕН РИСК**

Договорен Фонд “КТБ Балансиран Фонд” (наричан по-долу “КТБ Балансиран Фонд”, “Договорния Фонд” или само “Фонда”), организиран и управляван от Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД (“Управляващото Дружество”), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден КТБ Балансиран Фонд предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Пълният Проспект за публично предлагане на дялове на КТБ Балансиран Фонд (“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. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. КТБ Балансиран Фонд и Управляващото Дружество не са овластили никое лице да предоставя различна информация. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да инвестират в дялове на Договорния Фонд.

*Инвестирането в дялове, включително издадени от договорни фондове, които изкупуват обратно дяловете си, е свързано с определени **рискове**. Вж. “Рисков профил и рискови фактори” на стр. 26-29 от Проспекта, съдържащи основните рискове, специфични за Фонда и неговите дялове.*

Членовете на Съвета на директорите на Управляващото Дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на годишните финансови отчети на Договорния Фонд ще отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда (когато такива бъдат изготвени), а регистрираният одитор (след избора му) – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ
№ 250 - ДФ ОТ 05.03.2008 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В
ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ
ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В
ПРОСПЕКТА ДАННИ.**

СЪДЪРЖАНИЕ

КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ.....	4
ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ	6
УПРАВЛЕНИЕ НА КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД.....	8
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО	8
Членове на Съвета на директорите	9
Инвестиционен Консултант.....	10
Професионален опит; други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество.....	10
Управление и функциониране на КТБ Балансиран Фонд	10
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	12
ДИСТРИБУЦИЯ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	13
БАНКА ДЕПОЗИТАР	13
ОДИТОР	14
ВЪНШНИ КОНСУЛТАНТИ.....	14
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ	15
ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.....	15
ИНВЕСТИЦИОННА СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДЕЙНОСТТА.	15
<i>Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира</i>	15
<i>Кратка информация за основните инвестиции на КТБ Балансиран Фонд</i>	18
<i>Други инвестиционни стратегии и техники</i>	19
<i>Инвестиционни ограничения</i>	19
<i>Изисквания към активите, в които Фондът инвестира</i>	22
<i>Изисквания за ликвидност.....</i>	22
<i>Други ограничения.....</i>	23
<i>Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения</i>	23
ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР	24
ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ	24
РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	25
ДАНЪЧЕН РЕЖИМ	29
КОРПОРАТИВНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД	29
ОБЛАГАНЕ ДОХОДИТЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ ОТ ФОНДА	29
<i>Капиталова печалба.....</i>	29
ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ	31
ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ.....	31
ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	31
ИСТОРИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИТЕ РАЗХОДИ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД	32
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ ПРИ ИНВЕСТИЦИИ В ДРУГИ КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ И ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП	32
ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ.....	34
ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ	34
ПОКУПКА НА ДЯЛОВЕ НА КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД	35
<i>Покупка на дяловете директно от Фонда.....</i>	35
<i>Обратно изкупуване на дяловете от Фонда</i>	37
<i>Честота, място и начин на публикуване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете</i>	38
<i>Временно спиране на обратното изкупуване</i>	38
РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ДЯЛОВЕТЕ НА КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД.....	39
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ НА ФОНДА. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ	40
ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	41
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	42
ДОПЪЛНИТЕЛНИ ДАННИ ЗА КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД	42
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ИМУЩЕСТВОТО И ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА	42

<i>Имущество. Нетна стойност на активите</i>	42
<i>Номинална стойност и брой дялове</i>	42
<i>Вид на дяловете. Права по дяловете</i>	43
ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК ЗА ПУБЛИКАЦИИ НА ФОНДА.	44

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1: МЕСТА ЗА ПРОДАЖБА / ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ..... 45

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2: ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛА И ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД "КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД", ПРИЕТИ ПО РЕШЕНИЕ ОТ 3 ЯНУАРИ 2008 Г., ИЗМЕНЕНИ С РЕШЕНИЯ ОТ 27.06.2008 Г. И 13.11.2008 Г. НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УД “КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД..... 46

Към настоящия Проспект за публично предлагане на дялове на Договорен Фонд “КТБ Балансиран Фонд” 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 КТБ Балансиран Фонд, както и безплатно предоставяне на настоящия проспект, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи:

- в офиса на Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД в гр. София, р-н Средец, ул. „Граф Игнатиев” № 10; телефон: (+359 2) 9375748, факс: (+359 2) 9888213, e-mail: CORPAM@CORP-AM.COM, от 9:00 до 17:00 ч.;
- в офисите на “Корпоративна Търговска Банка” АД, осигурени от Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД и посочени в Приложение № 1 към Проспекта;
- на Интернет страница: www.corp-am.com.

Отговорни за изготвянето на Проспекта са: *Траян Антонов Кършутски*, Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Управляващото дружество, и *Ани Недялкова Дандолова*, инвестиционен консултант.

С подписите си на последната страница от Проспекта горепосочените лица, декларират, че:

- (1) при изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Договорния Фонд.

КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД: ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Договорен Фонд КТБ Балансиран Фонд:

КТБ Балансиран Фонд е колективна схема от отворен тип за инвестиране в ликвидни акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност и други ликвидни финансови активи.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите и изкупуват обратно от тях.

Фондът не е юридическо лице. Той се организира и управлява от управляващо дружество. Фондът е организиран по решение на Съвета на директорите на УД “КТБ Асет Мениджмънт” АД от 20.12.2007 г. По смисъла на чл. 164а, ал. 2 ЗППЦК Фондът се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор, което е извършено през месец март 2008 г. Фондът се учредява за неограничен период от време.

Фондът има следния адрес: гр. София, ул. “Граф Игнатиев” № 10, телефон: (+359 2) 9375748, факс: (+359 2) 9888213, e-mail: CORPAM@CORP-AM.COM, интернет страница: www.corp-am.com.

Инвестиционни цели: Осигуряване на дългосрочен ръст на стойността на инвестициите на Фонда и нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове на Фонда, при поемане на умерен риск и осигуряване ликвидност на вложението.

Кой може да инвестира: Лица, търсещи доходност, по-висока от тази по ДЦК и по банковите депозити и готови да инвестират в дългосрочен план.

Рискове

КТБ Балансиран Фонд инвестира основно в акции и дългови ценни книжа, и притежателите на дялове могат да изгубят пари при инвестиране в дялове на Фонда. Тяхната инвестиция не се ползва с гаранцията на банков депозит.

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да намалее в определени периоди.

Лихвен риск. Това е вероятността възвращаемостта от инвестициите в дългови инструменти да бъде по-добра или по-лоша от очакваната поради промени в лихвения процент.

Кредитен риск. Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите книжа, в които инвестира Фонда, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

Валутен риск. Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута.

Ликвиден риск. Това е вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се получи адекватно финансиране или ликвидни активи.

Политически риск. Той се проявява при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Управление и функциониране

Управляващо Дружество. Цялата дейност на КТБ Балансиран Фонд, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. “Граф Игнатиев” № 10.

Банка Депозитар. “Юробанк И Еф Джи България” АД (наричана по-долу и само “Банка Депозитар”) съхранява активите на КТБ Балансиран Фонд и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Инвестиционен Посредник. Инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество, ще се извършват от “Корпоративна търговска банка” АД.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

Долупосочените термини и съкращения са употребени в Прспекта със следното значение:

ЗППЦК е Закон за публичното предлагане на ценни книжа.

ЗПФИ е Закон за пазарите на финансови инструменти

КФН е Комисията за финансов надзор на Република България.

Заместник-председател на КФН е Заместник-председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” на Комисията за финансов надзор.

БФБ е “Българска фондова борса – София” АД.

Диверсификация е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

Финансови (инвестиционни) активи/инструменти са ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други инструменти, като дялове на колективни инвестиционни схеми, деривативи, договори за разлики.

Ценни книжа са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; б) облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; в) други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

Инструменти на паричния пазар са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

Акции са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Търгуеми права са права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, т.е. ценни книжа, даващи право на записване на определен брой нови акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество, съотв. аналогични ценни книжа, издадени от чуждестранни публични дружества.

Дългови ценни книжа са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книгата на техния емитент.

Ценни книжа (инструменти) с фиксирана доходност са дългови ценни книжа и привилегирани акции/дялове, по които се заплаща предварително определен фиксиран и/или плаващ доход.

Деривати наричани още производни ценни книжа са инструменти, чиято стойност зависи от стойността и динамиката на друга ценна книга, индекс или инвестиция (базов актив), напр. опции, фючърси и др.под. Поради т. нар. “ефект на лоста” (leverage) дериватите могат да мултиплицират както печалбите, така и загубите на инвеститора.

Емитент е издателят на ценните книжа и/или задълженото лице по тях към притежателите на книжата.

Ликвидност означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

Държава членка е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство, съответно **трета държава** е държава, която не е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

Регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на дял III от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

Друг регулиран пазар е регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

Хеджиране е стратегия за елиминиране (неутрализиране) на инвестиционния риск. Често се основава на сделки с деривати.

Работен ден е денят, който е работен за офисите (“гшетата”), където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд.

УПРАВЛЕНИЕ НА КТБ БАЛАНСИРАН ФОНД

Този раздел съдържа информация за:

- *Управляващото Дружество, което организира и управлява Фонда;*
- *лицето, което непосредствено взема инвестиционните решения по управлението на Фонда (инвестиционния консултант);*
- *Инвестиционният посредник, който изпълнява инвестиционните решения и нареждания на управляващото дружество при управление на Фонда;*
- *Дистрибуцията на дялове на Фонда;*
- *Банката Депозитар, която съхранява активите на Фонда и контролира операциите по неговото управление, вкл. изчисляването на нетната стойност на активите му.*

Като договорен фонд, КТБ Балансиран Фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът се организира и управлява от *Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД*, с разрешение, издадено от КФН. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд, като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране, прекратяване и текущо управление. Тези решения се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Решенията относно инвестиране на активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант – служител на Управляващото Дружество в съответствие с инвестиционните цели, стратегията и ограниченията на Фонда.

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, които действат от името на Управляващото Дружество, като посочват, че действат за сметка на Фонда.

Управляващо Дружество

“КТБ Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Граф Игнатиев” № 10; телефон: (+359 2) 9375748, факс: (+359 2) 9888213, e-mail: CORPAM@CORP-AM.COM, електронна страница в Интернет (web-site): www.corp-am.com, е Управляващо Дружество на Договорния Фонд.

“КТБ Асет Мениджмънт” АД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 12.10.2007 г.; притежава лиценз № 28 – УД / 26.02.2008 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 1608 – УД от 14.12.2007 г.; вписано е в търговския регистър при СГС с Решение № 1 от 19.12.2007 г. по ф.д. № 20560/2007 г. с партиден № 130160, том 1802, рег. I, стр. 116,

пререгистрирано е в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175436564.

Записаният и внесен капитал на Управляващото Дружество към датата на този документ е в размер на 300 000 (триста) хиляди лева.

Управляващото Дружество е учредено за неограничен срок.

Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на директорите на Управляващото Дружество са *Траян Антонов Кършутски, Иван Драгнев Стойков и Ваня Павлова Иванова.*

Траян Антонов Кършутски (роден 1969 г.) е Председател и изпълнителен член (Изпълнителен директор) на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Траян Кършутски има висше икономическо образование, специалност "Икономика и управление на индустрията", завършил е Университета за национално и световно стопанство в гр. София (1999 г.). Има завършена следдипломна квалификация по финансов и банков мениджмънт в ИСК при УНСС (2003 г.). Траян Кършутски е бил дилър, а в последствие и главен дилър в „ЦКБ“ АД (1993 – 1995 г.); главен дилър във „Фина-С“ АД (1995 – 1998 г.); бил е член на Съвета на директорите на „Каусто Голд“ АД (2003 – 2005 г.); главен икономист в „Кен Трейд“ ЕООД (2004 – май 2007 г.). От м. септември 2005 г. Траян Кършутски е член на Съвета на директорите на ИП „Фина-С“ АД, а от май 2007 г. е и изпълнителен директор.

Иван Драгнев Стойков (роден 1961 г.) е Заместник-председател на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Иван Стойков има висше икономическо образование, завършил е ВИИ «Карл Маркс», гр. София (сега - Университет за национално и световно стопанство), специалност аграрикономика (1987 г.). Иван Стойков е работил в Център по външна търговия (1988 – 1990 г.); в брокерска къща „Бромак“ ООД (1991 – 2000 г.), като от 1995 г. до момента е управител на „Бромак“ ООД. От 1997 г. до момента Иван Стойков е и член на Съвета на директорите на ИП „Фина-С“ АД, а от 1994 г. до сега и е управител на ФК „Фина-Ц“ ЕООД. Към датата на настоящия документ Иван Стойков е и изпълнителен член на Съвета на директорите на „Кен Трейд“ ЕАД, както и управител на „КВ-Реал“ ООД.

Ваня Павлова Иванова (родена 1976 г.) е член на Съвета на директорите на Управляващото Дружество.

Ваня Иванова има висше икономическо образование, специалност "Счетоводство и контрол", завършила е Университета за национално и световно стопанство в гр. София (1999 г.). Ваня Иванова притежава сертификати за право да извършва дейност като брокер на ценни книжа № 235-Б/22.04.2002 г. и като инвестиционен консултант № 043-ИК/13.11.2003 г. Първоначално Ваня Иванова е работила като бек-офис, а в последствие и като брокер на ценни книжа във ФК „Джиро-гръст“ АД (преименувана на ФК „Нефтохим Инвест“ АД). Ваня Иванова е била счетоводител банков салон (септември 1999 – януари 2000 г.) и дилър (януари 2000 – април 2002 г.) в „Росексимбанк“ АД. От април 2002 г. до датата на този документ Ваня Иванова работи в „Корпоративна търговска банка“ АД, като от до юни 2004 г. е била брокер, от тогава до момента е инвестиционен консултант.

Инвестиционен Консултант

Решенията относно инвестиране на активите на КТБ Балансиран Фонд ще бъдат вземани от *Ани Недялкова Дандолова*, Инвестиционен Консултант на Управляващото Дружество.

Ани Недялкова Дандолова (родена 1978 г.) има висше икономическо образование; завършил е Университета за национално и световно стопанство, гр. София, със степен бакалавър по специалност „Застрахователно и социално дело” (1997 - 2001 г.) и магистър по специалност “Международни икономически отношения” (2002 - 2003 г.) Ани Дандолова е лицензиран инвестиционен консултант – притежава Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 180-ИК/09.03.2007 г., издаден от Комисията за финансов надзор. Ани Дандолова е посещавал и следните курсове и специализации: курс по банков и кредитен анализ – Международен банков институт, София (2003 - 2004 г.); Институт за следдипломна квалификация към УНСС, София - инвестиционен консултант (2007 г.).

Ани Дандолова е работила като експерт в отдел „Счетоводство” в Стопанска инвестиционна банка (ноември 2000 – ноември 2004 г.). От ноември 2004 г. Ани Дандолова постъпва на работа в „Корпоративна търговска банка” АД като експерт в отдел “Счетоводство”. От февруари 2007 г. работи и като инвестиционен консултант в Дилингова Финансова Компания АД.

Професионален опит; други колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото Дружество

Към датата на настоящия проспект Управляващото Дружество е организирано и управлява още един договорен фонд – „КТБ Фонд Акции”. Тъй като е новолицензирано, Управляващото Дружество започна фактически да извършва дейност с организирането и управлението на КТБ Балансиран Фонд и КТБ Фонд Акции.

Управление и функциониране на КТБ Балансиран Фонд

Съгласно Правилата на КТБ Балансиран Фонд, Управляващото Дружество, членовете на неговия Съвет на директорите и неговият инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управлението на Фонда.

Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда, като извършва набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда), инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, включително инструменти с фиксирана доходност, и обратно изкупуване на дяловете на Фонда. Управляващото Дружество е длъжно да продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, включително като осигури мрежа от офиси („гишета”), където да се извършва тази дейност. Продажбите и обратното изкупуване на дялове ще се извършват в офиса по адреса на управление на Управляващото Дружество, както и в офисите на „Корпоративна търговска банка” АД, осигурени от Управляващото Дружество.

Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания

портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на 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 ЗППЦК. В последните случаи сделките се изпълняват пряко от Управляващото Дружество.

При продажбата и обратното изкупуване на дялове Управляващото Дружество изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Банката Депозитар, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. Управляващото Дружество управлява цялостната маркетингова дейност на Договорния Фонд. Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка със законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

При осъществяване на горепосочените функции Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, дейността и прекратяването на Фонда, включително:

- изменение и допълване на Правилата на Фонда, на Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и относно актуализиране на този Проспект;
- сключване, контрол върху изпълнението, прекратяване и разваляне на договорите с Банката Депозитар и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
- избор и освобождаване на регистрираните одитори на Фонда;
- изготвяне на годишния финансов отчет и приемането му след заверка от избраните регистрирани одитори;
- определяне всеки работен ден на нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
- вземане на решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване;
- вземане на решение за сключване на договор за заем;
- вземане на решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
- избор на ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.

Съгласно Правилата на Фонда във връзка с дейността по управлението на Договорния фонд, Управляващото Дружество получава възнаграждение. Възнаграждението се дължи за всеки календарен ден и е в размер на 2.25 % (две цяло и двадесет и пет стотни на сто) от стойността на активите на ДФ, към всеки ден на определяне на НСА, разделен на реалния брой дни в годината. Възнаграждението за неработни дни, е равно на сумата на възнаграждението от последния ден, в който е изчислявана НСА. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво, или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през

месеца възнаграждения се заплащат на Управляващото Дружество, сумарно за целия месец, в началото на следващия месец.

Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

- всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на Комисията за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Борсата за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- възнаграждение на Банката Депозитар – съгласно договора с Банката Депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на КФН, БФБ и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

Всички разходи, непосочени в Правилата на Фонда като разходи за негова сметка, са за сметка на Управляващото Дружество.

Инвестиционен Посредник

Управляващото Дружество е избрало „Корпоративна търговска банка” АД за Инвестиционен Посредник на Фонда, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който да се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

“Корпоративна търговска банка” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, ул. „Граф Игнатиев” № 10, тел.: (+ 359 2) 9375 661; факс: (+ 359 2) 9375 711.; електронен адрес (e-mail): Mitko@corpbank.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.corpbank.bg. “Корпоративна търговска банка” АД е учредена през 1994 г., вписана е в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 3989/1994 г. и притежава лиценз за извършване на банкова дейност, включително инвестиционни и свързани с това допълнителни услуги, съгласно № 24/ 21.01.1994г. на БНБ.

Съгласно сключения договор, инвестиционният посредник приема да посредничи за сключването, както и да сключва и изпълнява сделки с финансови инструменти, в които Фондът може да инвестира съгласно своята инвестиционна политика, определена в правилата на Фонда и настоящия проспект. Действията по предходното изречение се извършват от инвестиционния посредник по нареждане на Управляващото Дружество, действащо за сметка на Договорния Фонд, като условията на всяка сделка се определят в отделна поръчка.

За извършване на сделките, предмет на договора, КТБ Балансиран Фонд заплаща на Инвестиционния Посредник комисионно възнаграждение в размер, определен като процент от стойността на всяка сделка и конкретизиран в договора и съответната поръчка.

Договорът с Инвестиционния Посредник е сключен за неопределен срок. Договорът може да бъде прекратен по взаимно съгласие на страните или с едномесечно писмено предизвестие, отправено от всяка страна.

Дистрибуция на дяловете на Фонда

Мрежата от офиси (“гишета”), които е длъжно да осигури Управляващото Дружество за осъществяване на продажбата и обратното изкупуване на дяловете на КТБ Балансиран Фонд и за контакти с инвеститорите са офисите (виж Приложение 1) на “Корпоративна търговска банка” АД, гр. София.

Управляващото Дружество сключва договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с “Корпоративна търговска банка” АД, с който делегира на банката осъществяването на следните основни функции и действия: а) изготвяне на поръчки по указания на инвеститорите за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда, приемане на поръчки от инвеститорите, заедно с приложенията към тях; б) предаване на инвеститорите на документи, свързани с продажбата и обратното изкупуване на дялове на Фонда (потвърждения за извършените сделки от Управляващото Дружество, декларации по образец); в) предоставяне на инвеститорите на публична информация относно дейността на Фонда и издаваните от него дялове, включително проспекта на Фонда, информация за нетната стойност на активите на Фонда, за емисионна цена и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда, периодичните отчети и уведомленията, съдържащи вътрешна информация на Фонда, рекламни материали на Фонда и др. по указания на Управляващото Дружество; г) други правни и технически действия, свързани с горепосочените.

Банка Депозитар

Управляващото Дружество е избрало за Банка Депозитар на Договорния Фонд “Юробанк И Еф Джи България” АД, гр. София (с предишно наименование „Българска пощенска банка” АД).

Банката депозитар “Юробанк И Еф Джи България” АД е учредена през 1991 г., вписана в търговския регистър на СГС по ф.д. № 10646/91 г, парт. № 414, том 4, стр. 91, 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, има телефон: (02) 8166101, факс: (02) 8166101, електронен адрес (e-mail): contact@postbank.bg и Интернет страница (web-site): www.postbank.bg

Съгласно договора за депозитарни услуги, сключен между Управляващото Дружество, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Банката Депозитар, от друга страна,

последната ще оказва на Фонда следните основни услуги: а/ съхранение на парични средства на Фонда; б/ съхранение на налични ценни книжа и удостоверителните документи за безналичните ценни книжа, придобити със средствата на Фонда; в/ извършване на всички безкасови плащания от името и за сметка на Фонда; г/ водене на безналични ценни книжа и дялове по подсметка в регистъра на банката-депозитар в “Централен депозитар” АД, БНБ или в друга институция; и (д) 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. Банката Депозитар ежедневно контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

КТБ Балансиран Фонд заплаща на Банката Депозитар за дейността ѝ по договора такси и комисиони за съхранение и трансфер на ценни книжа, съгласно Приложение 1 към договора. Основните дължими такси и комисиони са тези за съхранение и трансфер на ценни книжа. Комисионите за съхранение на ценни книжа се определят като процент на годишна база от среднодневните баланси на книгата; като български ДЦК се вземат по номинална стойност, а акциите и корпоративните облигации – по пазарна стойност към края на отчетния месец. Размерът на процента варира в зависимост от вида на ценните книжа и инструменти. За трансфери на ценни книжа (изходящи и входящи) Банката има право на такси, които също са различни в зависимост от вида на ценните книжа и от мястото на трансфера.

Всички дължими такси и комисиони по Приложение 1 към Договора за депозитарни услуги са заплащат ежемесечно – в началото на всеки месец – за преходния.

Договорът с Банката Депозитар е сключен за срок от една година, считано от получаването от Управляващото Дружество на разрешението за организиране и управление на Фонда и вписването на Фонда в регистъра на КФН. 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. Освен в предвидените в закона случаи, договорът може да бъде прекратен и по взаимно съгласие на страните или едностранно от всяка от страните, с двумесечно писмено предизвестие. В случай на прекратяване на договора Банката Депозитар прехвърля съхраняваните от нея активи на КТБ Балансиран Фонд, както и всички необходими документи на посочена от Управляващото Дружество и одобрена от Заместник-председателя на КФН нова банка депозитар.

Одитор

За одитор на Договорния Фонд е избрано „МТ Консултинг” ЕООД със седалище гр. София 1421, адрес ул. „Църноок” №8, ап. 11, ЕИК 175039694, регистрирано по фирмено дело № 1514/2006 г. На Софийски градски съд, представлявано от управителя доктор Николай Николов Орешаров, ЕГН 7105166686, регистриран одитор 0494.

Външни консултанти

Няма външни консултанти, на които да се заплаща със средства на Договорния Фонд.

ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ

Инвеститорите следва да се запознаят с този раздел, за да преценят дали инвестиционните цели, стратегия и политики на Договорния Фонд съвпадат с техните собствени инвестиционни цели.

За Фонда

КТБ Балансиран Фонд е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България, в това число акции, дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, както и в инструменти на паричния пазар. Договорният Фонд може да инвестира и в акции и дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на някои регулирани пазари в чужбина. Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели по-долу. Активите на КТБ Балансиран Фонд се съхраняват от Банка Депозитар.

Инвестиционни цели

Основната цел на Договорния Фонд е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Сред основните цели на Фонда е и осигуряване на ликвидност - както на неговите собствени инвестиции, така и на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че КТБ Балансиран Фонд ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционна стратегия и политика. Ограничения на дейността.

Инвестиционна стратегия и политика. Категории активи, в които Фондът може да инвестира

Инвестиционната стратегия на КТБ Балансиран Фонд предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на КТБ Балансиран Фонд, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

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

1. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 90% от активите на Фонда;

2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **държава членка**, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя – до 70% от активите на Фонда;

3. общо до 90% от активите на Фонда:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

б) 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, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на **регулиран пазар** по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя;

4. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 50% от активите на Фонда;

5. корпоративни облигации (извън тези по т. 4), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в **България** – до 90% от активите на Фонда;

6. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от **регионални или местни органи** на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или

търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 50% от активите на Фонда;

7. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга **държава членка**, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в **трета държава**, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 70% от активите на Фонда;

8. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, със седалище в Република България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. “а” ЗППЦК, **при условие, че** съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;

9. влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;

10. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса - София” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от заместник-председателя – до 30% от активите на Фонда;

11. други, допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10% от активите на Фонда;

12. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-11, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по т. 1 - 11.

КТБ Балансиран Фонд възнамерява да инвестира основно в ценни книжа, търгувани в България и в други държави членки. Фондът може да инвестира и в трети държави, включени в списък, одобрен от Заместник-председателя на КФН. При нормални обстоятелства се предвижда около 50% от портфейла на Фонда да е съставен от акции, както и от търгуеми права с цел придобиване на акции от нови емисии при увеличаването на капитала на съответните публични дружества. Останалата част от портфейла ще включва дългови ценни книжа, включително ипотечни, други

корпоративни и общински облигации, и ДЦК, както и на инструментите на паричния пазар.

Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

При условие на продължително пазарно понижение, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и насочването им към ниско-рискови активи. Това ще се прави с цел да се защитят вложенията на инвеститорите.

Кратка информация за основните инвестиции на КТБ Балансиран Фонд

Акции. Акциите са ценни книжа, даващи на притежателите им право на собственост на определен дял от едно дружество. Обикновените акции дават на притежателите си право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Привилегированите акции, издавани от публични дружества, могат да дават право на допълнителен или гарантиран дивидент, или гарантиран ликвидационен дял, или привилегия за обратно изкупуване; частните дружества могат да издават акции и с други привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас. При увеличаване на капитала на дружеството, на акционерите също така се полагат и права за записване на нови акции, пропорционално на притежавания от тях дял преди увеличението. Притежателите на акции в дадено дружество могат да печелят както доход от дивидент, ако дружеството разпредели такъв, така и от покачване на пазарната цена на акциите.

Държавни ценни книжа (“ДЦК”). ДЦК са дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Притежателят на такива ценни книжа е кредитор на държавата. Българската държава издава ДЦК за покриване на свои краткосрочни, средносрочни или дългосрочни нужди от финансов ресурс. Държавните ценни книжа могат да бъдат деноминирани както в лева, така и в евро, щатски долари или в друга валута. Всички български ДЦК са гарантирани от Република България и се считат за нискорисков или безрисков инструмент.

Ценни книжа (облигации), издадени от регионални или местни органи на дадена държава. Българските общини издават общински облигации. Обикновено чрез емитирането им се цели набирането на средства за осъществяване на инвестиционна програма, подобрения в общинската инфраструктура и подобни дейности. Могат да бъдат обезпечени (с общински имоти или други активи) и необезпечени (гарантирани само с репутацията на общината-издател). При добро финансово състояние на общината - емитент или качествено обезпечение този вид дългови ценни книжа също са смятани за нискорискови финансови инструменти.

Корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в България. Корпоративните облигации са средство за набиране на финансов ресурс от страна на акционерните дружества под формата на заем. Рискът на всяка емисия облигации зависи от дейността, финансовото състояние и кредитния рейтинг на компанията-емитент, както и от наличието или вида на обезпечението по емисията. Доходите от тях обикновено са по-високи от доходите по съизмеримите по срочност ДЦК, ипотечни или общински облигации.

Ипотечни облигации. Съгласно българското законодателство, ипотечни облигации се издават само от банки. Банките емитират тези книжа за рефинансиране на операциите си и за увеличаване на кредитните си портфейли. Характерното за ипотечните облигации е, че са обезпечени с вземания по ипотечни кредити, отпуснати от банката-издател. Покритието на ипотечните облигации от дадена емисия не може да е по-малко от общата стойност на задълженията по главници на намиращите се в обращение извън

банката-издател ипотечни облигации от тази емисия. Следователно, вземанията на облигационерите могат да се считат за “тройно” обезпечени: първо, със залога върху вземанията на банката по самите ипотечни кредити; второ, косвено, с обезпеченията по ипотечните кредити; и трето, длъжник по облигациите е банка, която спазва специални изисквания за капиталова адекватност и ликвидност, осъществява дейността си под надзора на БНБ и се счита принципно за надежден длъжник сама по себе си. Поради това ипотечните облигации са нискорисков финансов инструмент.

Ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в държава членка или в трета държава. КТБ Балансиран Фонд възнамерява да инвестира в някои видове ценни книжа, търгувани на регулиран пазар в чужбина, най-често в акции и свързаните с тях търгуеми права, и в по-малка степен - в дългови ценни книжа.

Банкови депозити. Банков депозит са парични средства, оставени на съхранение в банките 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. Банките се лицензират от БНБ, ако отговарят на изискванията на закона. Те подлежат на непрекъснат контрол относно финансово им състояние от Управление „Банков Надзор” на БНБ. Поради това този вид инвестиционни инструменти също се смятат за нискорискови.

Други инвестиционни стратегии и техники

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

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

Инвестиционни ограничения

По-долу са посочени ограниченията, приложими по отношение на инвестициите на Фонда съгласно закона и Правилата на Фонда.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент. Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда 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.

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

Рисковата експозиция на Фонда 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 чл. 195, ал. 1, т. 6 ЗППЦК, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не трябва да надхвърля 20 на сто от активите му.

Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако те 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.

Общата стойност на всички предходни инвестиции 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 Фонда.

Лицата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на горепосочените ограничения, а 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 Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда 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 по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не, при спазване на допълнителните условия и ограниченията за общия размер на такива инвестиции по т. 8 по-горе.

Освен това, Договорният Фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, 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 ДР на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Управляващото дружество, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на

нарушението да уведоми Комисията, като предложи програма с мерки за привеждане на активите в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

Изисквания към активите, в които Фондът инвестира

1. Ценните книжа, в които Договорният Фонд може да инвестира, трябва да отговарят на следните условия:

1.1. загубите, които Договорният Фонд може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

1.2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;

1.3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 4 ЗППЦК, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 195, ал. 2 ЗППЦК имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

1.4. за тях е налице подходяща информация:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 4 ЗППЦК, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 195, ал. 2 ЗППЦК се предоставя редовно точна информация до Договорния Фонд за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

1.5. прехвърлими са;

1.6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Договорния Фонд;

1.7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Договорния Фонд.

2. Счита се, че изискванията по т. 1.2 и 1.5 са налице за ценни книжа, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, освен ако Договорният Фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

3. Инструментите на паричния пазар, в които Договорният Фонд може да инвестира трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

4. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

4.1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;

4.2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;

4.3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;

4.4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 4.1 и 4.2 или с корекции на доходността по т. 4.3.

5. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Фонда да изкупува обратно дяловете си по искане на притежателите на дялове.

6. Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на следните изисквания:

6.1. позволяват на Договорния Фонд да изчисли нетната стойност на актива си в съответствие със стойността, на която инструментът, включен в портфейла, може да бъде разменен между информирани и изразили съгласие страни при условията на обичайна конкуренция;

6.2. базират се на пазарни данни или на модели за оценка, включително системи, основани на амортизационни стойности.

7. Счита се, че изискванията по т. 5 и 6 са налице за инструменти на паричния пазар, които са допуснати до или се търгуват на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ, на друг регулиран пазар или на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя, освен ако Договорният Фонд не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

8. Инструментите на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК трябва да са свободно прехвърлими и за тях да е налице подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестирането в тях.

9. Допълнителни изисквания по отношение на ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които Договорният Фонд може да инвестира, се съдържат в глава шеста, Раздел I от Наредба № 25.

Изисквания за ликвидност

Структурата на активите и пасивите на КТБ Балансиран Фонд трябва да отговаря и на следните изисквания:

- не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 195, ал. 1 ЗППЦК трябва да бъдат в активи с пазарна цена;
- не по-малко от 10 на сто от активите трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, определени с наредба. Паричните средства не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Фонда.

Фондът трябва да поддържа:

- парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 ЗППЦК с пазарна цена, инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8 ЗППЦК и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда; и
- парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар по чл. 195, ал. 1, т. 8, буква "а" ЗППЦК - не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда, с изключение на

задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Други ограничения

При управление на КТБ Балансиран Фонд Управляващото Дружество ще спазва всички нормативни изисквания и ограничения, включително определените с решения на КФН. Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд или да взема решение за неговото преобразуване по друг начин, освен чрез сливане, вливане, разделяне и отделяне, като в преобразуването участват само договорни фондове, без да променят предмета си на дейност.

Управляващото Дружество, както и Банката Депозитар, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не могат да дават заеми или да обезпечават или гарантират задължения на трети лица с имущество на Фонда.

При осъществяване на инвестиционната си дейност КТБ Балансиран 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 ЗППЦК, които Договорният Фонд не притежава.

Управляващото Дружество няма право и да използва и залага имуществото на КТБ Балансиран Фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, определени от действащото законодателство. Ползването на заеми се извършва само с предварителното разрешение на Заместник-председателя и при едновременното спазване на следните условия:

- заемът да е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дялове;
- заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, да не надвишава 10 на сто от активите на Фонда;
- срокът на заема да е не по-дълъг от 3 месеца;
- кредитодател по заема да е само банка, с изключение на Банката Депозитар.

Управляващото Дружество не може да инвестира активите на Договорния фонд (и на всички управлявани от него договорни фондове) в акциите с право на глас на един емитент, така че придобитото участие в тези акции да позволи на Управляващото Дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно, да упражняват значително влияние върху емитента.

Промени в инвестиционна стратегия, политика и ограничения

Горепосочените положения относно инвестиционната стратегия, политика и ограничения са определени в Правилата на КТБ Балансиран Фонд и съответстват на законовите изисквания към датата на Проспекта. Ако това няма да противоречи на действащия закон, някои от тези положения могат да бъдат променяни по решение на Управляващото Дружество, при условие че това е в най-добър интерес на инвеститорите или следва от закона или решение на КФН. За да има действие, такава промяна се изисква да бъде одобрена и от Заместник-председателя на КФН.

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения на Фонда, така както са изложени в Проспекта, и последващи промени на ЗППЦК и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на КТБ Балансиран Фонд, неговите Правила предвиждат да се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество ще приведе Правилата и Проспекта на Договорния Фонд в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Профил на типичния инвеститор

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са дребните и средни инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни инвестиционни цели, както и институционални инвеститори, които желаят да диверсифицират собствения си портфейл.

Инвестиционният продукт на КТБ Балансиран Фонд е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

- са готови да поемат умерен инвестиционен риск, който може да им позволи реализирането на доход, по-висок от този по инструменти, традиционно приемани за по-сигурни, като ДЦК или банкови депозити;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на КТБ Балансиран Фонд 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, съставен 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 дългосрочен план.

Описание на инвестиционната дейност

КТБ Балансиран Фонд е учреден през м. март 2008 г. Историческа информация за инвестиционната дейност ще бъде представена при първата годишна актуализация на Проспекта.

РИСКОВ ПРОФИЛ И РИСКОВИ ФАКТОРИ

В този раздел се съдържа информация относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на КТБ Балансиран Фонд. Ако инвеститорите не са готови да поемат тези рискове, тези ценни книжа не са подходяща инвестиция за тях.

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Договорния Фонд не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на КТБ Балансиран Фонд е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Рисков профил

Инвестирането в дялове на КТБ Балансиран Фонд е свързано с поемане на умерен риск.

Рискови фактори

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на КТБ Балансиран Фонд са:

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. За щастие, не всички акции, търгувани на даден пазар (борса) и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции Управляващото Дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания.

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество ще диверсифицира портфейла на КТБ Балансиран Фонд, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск.

Кредитен риск. Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на КТБ Балансиран Фонд не може да изпълни задължението си да закупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижаване на кредитния рейтинг.

Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч (Standard and Poor's, Moody's, Fitch) са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства.

Очакваме голямата част от инвестициите на КТБ Балансиран Фонд да бъдат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото Дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

Ликвиден риск. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото Дружество предвижда да инвестира в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижаване на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на КТБ Балансиран Фонд и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на КТБ Балансиран Фонд. Управляващото Дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Инфлационен риск. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в КТБ Балансиран Фонд да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

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

- лихвени фючърси,
- договори за форуърдни курсове,
- форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти,
- опции върху лихвени проценти,
- опции върху дългови инструменти,
- опции върху акции,
- опции върху финансови фючърси,
- опции върху суапове и
- опции върху валутни курсове,
- варианти върху дългови инструменти,
- варианти върху акции,
- суапове.

Като последица от използването на деривати може да се посочи, че освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове. **Управленски риск.** Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозира цените. **Риск на лостовия ефект.** Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и **Риск от погрешно оценяване на деривата.** Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това КТБ Балансиран Фонд може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Основните рискове по посочените по-горе деривативни инструменти са свързани и с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са конструирани.

Политически риск. Законодателни промени.

Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

Понастоящем печалбата на КТБ Балансиран Фонд не се облага с корпоративен данък. (вж. Данъчен режим ...). Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на КТБ Балансиран Фонд.

Други системни рискове. Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

В заключение, инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на КТБ Балансиран Фонд не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния Фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

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

ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Този раздел предоставя информация както за данъчното облагане на печалбата на Договорния Фонд, така и за облагането на доходите на инвеститорите в дялове на Фонда.

По-долу е представен общия данъчен режим на КТБ Балансиран Фонд и на притежателите на дялове относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съгласно действащото към датата на този Прспект данъчно законодателство. В най-добър интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Корпоративно данъчно облагане на КТБ Балансиран Фонд

Печалбата на КТБ Балансиран Фонд, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход от инвестиране на активите на КТБ Балансиран Фонд се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а от там и върху стойността на дяловете от Фонда. Тъй като съгласно своите Правила КТБ Балансиран Фонд не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или на друго лице.

Капиталова печалба

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство.

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не

може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗХОДИТЕ

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на КТБ Балансиран Фонд, в това число: (1) разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд (“Транзакционни разходи”); и (2) годишните разходи във връзка с дейността на Фонда (“Оперативни разходи”), които са за сметка на всички негови притежатели на дялове.

Транзакционни разходи

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

- Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на КТБ Балансиран Фонд, ще заплатят разходи при покупка на дяловете в размер на 0.25% (нула цяло и двадесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

- Притежателите на дялове на КТБ Балансиран Фонд ще заплатят разходи при последващото им обратно изкупуване в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Инвеститорите дължат следните такси за допълнителни услуги, оказвани им от Управляващото дружество:

- за издаване на депозитарна разписка – 1.00 лв.;
- за издаване на дубликат на депозитарна разписка – 1.00 лв.;
- за прехвърляне на дялове от подсметка при Управляващото дружество по подсметка на притежателя на дялове при инвестиционен посредник (вкл. банка депозитар или банка попечител) – 10.00 лв. на трансфер;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка/обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 4.00 лв.

В случай на промяна на транзакционните разходи, Управляващото Дружество е длъжно да информира за това притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение в поне един централен ежедневник (в. “Пари”) незабавно след одобрението от Комисията на промените в Правилата на Фонда.

Годишни оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на КТБ Балансиран Фонд и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са втория компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд. В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на КТБ Балансиран

Фонд, като процент от годишната нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество:

<i>Годишни оперативни разходи на Фонда</i>	<i>Като % от годишната НСА на Фонда</i>
Възнаграждение за управляващото дружество 2.25 % (а)
Други оперативни разходи 0.633 % (б)
Общо оперативни разходи 2.883 %

(а) Съгласно Правилата на КТБ Балансиран Фонд, Управляващото Дружество може да се откаже от част от посоченото възнаграждение.

(б) В “Други оперативни разходи” се включени основни прогнозируеми оперативни разходи като: възнаграждение на Банката Депозитар в размер до 0.033125%* от годишната нетна стойност на активите на Фонда; възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния Фонд в размер до 0,5%*; възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Борсата и Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.05%; други разходи, посочени в Правилата на Фонда за негова сметка, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда, в размер до 0.05%.

* Тъй като въпросните разходи са фиксирани или имат фиксиран компонент е направено консервативното допускане, че средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд за първата година ще бъде 4 000 000 лв.

Исторически данни за оперативните разходи на Договорния Фонд

КТБ Балансиран Фонд е учреден през м. март 2008 г. Историческа информация за оперативните разходи на Договорния Фонд ще бъде представена при първата годишна актуализация на Проспекта.

Възнаграждение за управление при инвестиции в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип

Правилата на КТБ Балансиран Фонд позволяват инвестиране до 10% от активите на Фонда в дялове на други колективни инвестиционни схеми. Инвестициите в акции на инвестиционни дружества от затворен тип са включени на общо основание в допустимите инвестиции в акции, търгувани на регулиран пазар.

По принцип, КТБ Балансиран Фонд не възнамерява да инвестира съществена част от активите си в други колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип. Към момента не са приети решения относно извършване на инвестиции в конкретни емитенти от горепосочените категории. Поради тази причина, не може да бъде посочен максималния размер на възнаграждението за управление, заплащано от такъв емитент на управляващото го дружество.

Максималният размер на възнаграждението за управление, което Управляващото дружество има право да получи е до 2.25% от годишната нетна стойност на активите на КТБ Балансиран Фонд, независимо от вида активи, в които Фондът инвестира.

ПОКУПКИ И ПРОДАЖБИ НА ДЯЛОВЕ

В този раздел се обяснява как и къде могат да бъдат закупени дялове на Договорния Фонд. Представена е информация и относно начина за продажба на дяловете на Фонда, както и срока и начина за получаване на сумите срещу продадените дялове.

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно се издават/продават на инвеститорите при условията на публично предлагане, като Фонда ги изкупува обратно постоянно от инвеститорите.

Инвеститорите могат да закупят дялове на КТБ Балансиран Фонд или да му продадат обратно притежаваните от тях негови дялове по цена, основана на нетната стойност на активите (“НСА”) на Договорния Фонд за един дял. Следователно, понятието НСА е ключово за разбиране на процеса на инвестиране в Договорния Фонд.

Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорен Фонд “КТБ Балансиран Фонд”, приети с решение от 03.01.2008 г. на Съвета на директорите на Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД, изменени с решения от 27.06.2008 г. и 13.11.2008 г., са приложени към настоящия Проспект и представляват неразделна част от него (*Приложение № 2*).

Покупка на дялове на КТБ Балансиран Фонд

Покупка на дяловете директно от Фонда

По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят дялове на КТБ Балансиран Фонд директно от Фонда, чрез неговото Управляващо Дружество. Инвеститорите следва да подадат поръчка за покупка на дялове до Управляващото Дружество, заедно с необходимите приложения към нея, в следните офиси, осигурени от Управляващото Дружество:

- офиса на УД „КТБ Асет Мениджмънт” АД в:
гр. София, р-н Средец
ул. “Граф Игнатиев” № 10
телефон: (+359 2) 9375748, факс: (+359 2) 9888213
всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа
- офисите на „Корпоративна търговска банка” АД, посочени в Приложение 1 към Проспекта, всеки работен ден от 09.00 часа до 16.30 часа.

Формуляри на поръчките за покупка на дялове и необходимите декларации са налични в посочените офиси, осигурени от Управляващото Дружество. Те са посочени и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчките за покупка на дялове инвеститорите следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт с документи съгласно закона (напр. с удостоверение за актуална съдебна регистрация, съответно актуално удостоверение за вписването в търговския регистър при Агенцията по вписвания, на представляваното дружество, издадено най-много 3 месеца преди представянето му, заедно с документ за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорият физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за придобиване (извършване на сделки) с финансови инструменти. Изискването за пълномощно не се прилага в случай на подаване на поръчката чрез инвестиционен посредник. В резюме, 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. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорият може да оттегли (отмени) подадената поръчка за покупка на дялове от Фонда най-късно до 16:30 ч. в деня, в който е подадена поръчката за покупка.

Емисионна стойност (покупна цена). Дяловете на КТБ Балансиран Фонд се закупуват от инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд на един дял, увеличена с разходите за емитирането в размер на 0.25% (нула цяло и двадесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката.

Сумата срещу придобиваните дялове се превежда по банков път по специалната сметка при Банката Депозитар, открита от Управляващото дружество в полза на Фонда. Сумата може да се внесе и в брой на гишетата, осигурени от Управляващото дружество.

Поръчката за покупка се изпълнява по цена на дял, определена за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка (удостоверителен документ за притежаване на дялове на Фонда, издаван от “Централен Депозитар” АД), ако такава е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в емисионната цена и се заплащат отделно от инвеститорите в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка – 1 лв.;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за покупка на дялове и депозитарни разписки – 4 лв.

Изпълнение на поръчка за покупка и придобиване на дяловете. Поръчката се изпълнява в срок до 4 работни дни след датата на подаване на поръчката, чрез заверяване на сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД с броя закупени дялове. Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

В случай на временно спиране на обратното изкупуване на дялове поръчката за покупка на дялове, подадена след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежи на изпълнение, тъй като, съгласно закона, при спиране на обратното изкупуване се преустановява за същия срок и издаването (продажбата) на дялове (вж. “Временно спиране на обратното изкупуване”). Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. В този случай покупката на дялове се извършва чрез подаване на нова поръчка след възобновяване на обратното изкупуване на дялове.

Обратно изкупуване на дяловете от Фонда

По правило инвеститорите в КТБ Балансиран Фонд могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден. Необходимо условие за обратно изкупуване на дяловете е те да са регистрирани по клиентска подсметка на инвеститора при Управляващото Дружество (ако дяловете са регистрирани по клиентска подсметка при инвестиционен посредник, необходимо е най-напред инвеститорът да нареди прехвърляне на дяловете по своя подсметка при Управляващото Дружество).

Притежателите на дялове следва да подадат поръчка за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в офисите, където се приемат и поръчки за покупка на дялове:

- офиса на УД „КТБ Асет Мениджмънт” АД в:
гр. София, р-н Средец
ул. “Граф Игнатиев” № 10
телефон: (+359 2) 9375748, факс: (+359 2) 9888213
всеки работен ден, от 09.00 часа до 16.30 часа
- офисите на „Корпоративна търговска банка” АД, посочени в Приложение 1 към Проспекта, всеки работен ден от 09.00 часа до 16.30 часа.

Формуляри на поръчките за обратно изкупуване на дялове и необходимите декларации са налични в посочения офис, осигурен от Управляващото Дружество. Те са налични и на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

При подаване на поръчките за обратно изкупуване притежателите на дялове следва да се легитимират с документ за самоличност (лична карта). При подаване на поръчка от името на юридическо лице или в други случаи на представителство, представителят следва да удостовери своята представителна власт съгласно закона (напр. с удостоверение за актуална съдебна регистрация, съответно актуално удостоверение за вписването в търговския регистър при Агенцията по вписвания, издадено най-много 3 месеца преди представянето му и документ за самоличност). Ако при подаване на поръчката инвеститорът физическо или юридическо лице се представлява от пълномощник, последният следва да приложи към поръчката и нотариално заверено пълномощно (в оригинал или нотариално заверен препис). Пълномощното трябва да съдържа овластяване за разпореждане с финансови инструменти (продажба на дялове). Изискването за пълномощно не се прилага при подаване на поръчка чрез инвестиционен посредник. В резюме, документите за легитимация и представителството при подаване на поръчки за обратно изкупуване 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. Допълнителна информация в тази връзка може да се получи в офисите на Управляващото Дружество, в които се приемат поръчките, както и от Интернет страницата на Управляващото дружество.

Инвеститорът може да оттегли (отмени) подадената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда до 16.30 ч. в деня, в който е подадена поръчката за обратно изкупуване.

Цена на обратно изкупуване. КТБ Балансиран Фонд изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на нетната стойност на активите на Договорния

Фонд на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял.

При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване на един дял и умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора. Дяловете се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката.

Допълнителни разходи. Това са разходите за издаване и изпращане по пощата на депозитарна разписка за останалите притежавани дялове, ако има такива и ако разписка е поискана от инвеститора, както и за изпращане по пощата на потвърждението за сключената сделка, ако инвеститорът е заявил получаването му по този начин. Тези допълнителни разходи не се включват в цената на обратно изкупуване и се заплащат отделно от инвеститора в размер, както следва:

- за издаване на депозитарна разписка – 1 лв.;
- за пощенски разходи за изпращане на потвърждения за обратно изкупуване на дялове и депозитарни разписки – 4 лв.

Изпълнение на поръчки за обратно изкупуване и прехвърляне на обратно изкупените дялове. Поръчките за обратно изкупуване се изпълняват и сметката за ценни книжа на инвеститора в “Централен депозитар” АД се задължава с броя обратно изкупени дялове в срок до 4 работни дни след деня на подаване на поръчката.

Дължимата сума срещу обратното изкупените дялове се заплаща на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на Управляващото Дружество.

Управляващото дружество предоставя потвърждение за изпълнението на поръчката при първа възможност, но не по-късно от края на работния ден, следващ изпълнението на поръчката.

Честота, място и начин на публикуване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете

Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване всеки работен ден, до 18.20 часа. До края на съответния ден на определянето или най-късно в началото на следващия Управляващото Дружество обявява в Комисията, както и в офиса, където се предлагат дяловете на Фонда, НСА, НСА на един дял, цената, по която се продават дяловете от Фонда и цената на обратното им изкупуване. Управляващото Дружество публикува тази информация и във в-к “Пари” най-малко два пъти месечно.

Временно спиране на обратното изкупуване

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество, КТБ Балансиран Фонд може временно да спре обратното изкупуване на дялове. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след момента на спиране на обратното изкупуване, не подлежат на изпълнение. В тези случаи то се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Примерно изброяване на случаи, при които може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда са:

- когато на регулиран пазар, на който повече от 20 на сто от активите на Фонда се котираат 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 докато трае невъзможността;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на Договорния Фонд – до приключване на процедурата;
- в случай на отнемане на лиценза на Управляващото Дружество или налагане на ограничения на дейността му, или друга подобна причина, поради която е невъзможно изпълнението на задълженията му по управление на Договорния Фонд и могат да увредят интересите на притежателите на неговите дялове - за минималния необходим срок, но не повече от 1 месец;
- 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. 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 минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

При временно спиране на обратното изкупуване Управляващото Дружество спира незабавно и издаването на дялове и уведомява за тези обстоятелства КФН и съответните компетентни органи на всички държави членки, в които предлага дяловете на Фонда (ако има такива, различни от България), както и Банката Депозитар и "Централен депозитар" АД до края на работния ден. Временното спиране на обратното изкупуване се обявява и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дяловете на Фонда. Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове от Фонда за спирането на обратното изкупуване, съответно за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване, незабавно след вземането на решение за това, респективно не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок, и чрез публикация във в-к "Пари". Ако срокът на спирането е по-кратък от 7 дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

Обратното изкупуване се възобновява по решение 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 посочения по-горе ред.

Регулирани пазари, на които са приети за търговия дяловете на КТБ Балансиран Фонд

Към датата на настоящия Прспект Управляващото Дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на КТБ Балансиран Фонд за търговия на регулиран пазар “.

Прехвърляне на дялове на Фонда. Вторична търговия

Доколкото Управляващото Дружество не възнамерява да иска приемане на дяловете на КТБ Балансиран Фонд за търговия на регулиран пазар, към датата на настоящия Прспект не се предвижда възможност за вторична търговия (прехвърляне) на дялове на Фонда.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Договорният Фонд е учреден през м. март 2008 г. Към датата на Прспекта не е налице годишен финансов отчет на КТБ Балансиран Фонд, както и отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството. Управляващото Дружество обявява всеки работен ден в КФН, както и във всички офиси на Управляващото Дружество, където се предлагат дялове на КТБ Балансиран Фонд, нетната стойност на активите на Фонда. Управляващото Дружество публикува тази информация и в посочения в Прспекта централен ежедневник най-малко два пъти месечно.

Годишните и междинните отчети на Фонда, докладите за дейността и одиторските доклади (когато такива бъдат изготвени) ще бъдат публикувани в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор, и ще са достъпни за инвеститорите на следните места:

- в офиса на Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД в гр. София, р-н Средец, ул. „Граф Игнатиев” № 10; телефон: (+359 2) 9375748, факс: (+359 2) 9888213, e-mail: CORPAM@CORP-AM.COM, от 9:00 до 17:00 ч.;
- в офисите на “Корпоративна Търговска Банка” АД, осигурени от Управляващо Дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД и посочени в Приложение № 1 към Прспекта;
- на Интернет страницата на УД „КТБ Асет Мениджмънт” АД: www.corp-am.com;
- на интернет страница: www.investor.bg.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Допълнителни данни за КТБ Балансиран Фонд

КТБ Балансиран Фонд е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК, учреден и вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН, по Разпореждане за вписване № 241 от 10.03.2008 г. под номер 05-1427. Управляващото дружество “КТБ Асет Мениджмънт” АД е получило разрешение за организиране и управление на Договорния Фонд № 250 – ДФ от 05.03.2008 г. от КФН. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН.

Фондът има ИН (идентификационен код БУЛСТАТ) 175467271.

Правилата на КТБ Балансиран Фонд са достъпни за инвеститорите на следния адрес: гр. София, ул. “Граф Игнатиев” № 10, както и на Интернет страницата на Управляващото Дружество www.corp-am.com.

Информация относно имуществото и дяловете на Фонда

Имущество. Нетна стойност на активите

Като договорен фонд, КТБ Балансиран Фонд няма капитал по смисъла на Търговския закон, който се вписва в търговския регистър. 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 (чистото имущество) 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 КТБ Балансиран Фонд е 1 000 (хиляда) лева. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. 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 КТБ Балансиран Фонд по всяко време, в рамките на работните дни и 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 последния изготвен междинен финансов отчет на Фонда, и предоставя уведомления относно вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която пряко се отнася до Фонда, и за настъпването на други обстоятелства, подлежащи на вписване във водения от комисията регистър съгласно наредбата по чл. 30, ал. 2 ЗКФН, както и за настъпили промени в тези обстоятелства. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите записващи дялове, горепосочените отчети и информация във всички офиси (“гешета”), където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дяловете, 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, с изключение на отнемане на разрешението на основание чл. 185, ал. 2, т. 3 и 4 ЗППЦК. Договорният Фонд се прекратява и при отнемане на лиценза на Управляващото Дружество, при отнемане на разрешението за управление на Договорния Фонд по чл. 185, ал. 2, т. 3 и 4 ЗППЦК, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото Дружество, ако не се осъществи замяна на Управляващото Дружество, както и при постигане на целта или ако постигането ѝ стане невъзможно. 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. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда, се одобряват от КФН.

Централен ежедневник за публикации на Фонда.

КТБ Балансиран Фонд ще публикува във в. "Пари" 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.

Изготвили Проспекта:

Траян Кършутски

Ани Дандолова

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 9 декември 2008 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

***За Управляващото Дружество "КТБ Асет Мениджмънт" АД,
действащо за сметка на Договорен Фонд
"КТБ Балансиран Фонд":***

Траян Кършутски,
Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1: МЕСТА ЗА ПРОДАЖБА / ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

По-долу са посочени офисите на “Корпоративна Търговска Банка” АД, където се предлагат за продажба и се приемат поръчки за обратно изкупуване на дяловете на КТБ Балансиран Фонд.

Наименование:	Адрес и телефон:
ФЦ София ЮГ	Гр.София, ул.Деян Белижки №2, тел. 02/81 81 030
ФЦ София Запад	Гр.София, бул.Тодор Александров №71, тел. 02/920 13 13
ФЦ Бургас	Гр.Бургас,ул.Васил Априлов №8, тел.056/84 49 23
ФЦ Бургас-Център	Гр.Бургас,ул.Хан Аспарух №8, тел.056/89 58 80
ФЦ Варна	Гр.Варна, ул.Шипка №18, тел. 052/68 12 30
ФЦ Пловдив	Гр.Пловдив, ул.Белград №14, тел. 032/94 58 10
ФЦ Стара Загора	Гр.Стара Загора, бул.Цар Симеон Велики №85А, тел.042/23 00 16

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2:

Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорен фонд "КТБ Балансиран Фонд", приети по решение от 3 януари 2008 г., изменени с решения от 27.06.2008 г. и 13.11.2008 г. на Съвета на директорите на УД "КТБ Асет Мениджмънт" АД
