

“КТБ ФОНД АКЦИИ” ДОГОВОРЕН ФОНД

КОЛЕКТИВНА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ И ДРУГИ ЛИКВИДНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ПРИ ПОЕМАНЕ НА УМЕРЕН ДО ВИСОК РИСК

Договорен Фонд КТБ Фонд Акции, гр. София (“КТБ Фонд Акции”, “Договорния Фонд” или “Фонда”) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното на ценни книжа (“ЗППЦК”). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране в ликвидни акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксирана доходност и други допустими финансови активи. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание.

Договорният Фонд не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е организиран по решение от 20 декември 2007 г. на Съвета на директорите на УД „КТБ Асет Мениджмънт” АД и се счита за учреден с вписването му в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”) на 10.03.2008 г. Фондът извършва дейност под постоянния надзор на Комисията. 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. Фондът е учреден за неограничен срок.

Управляващо Дружество на Фонда е “КТБ Асет Мениджмънт” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Средец, 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. Управляващото Дружество е получило разрешение за организиране и управление на КТБ Фонд Акции с Решение № 249 - ДФ / 05.03.2008 г. на Комисията. Управляващото дружество е учредено за неограничен срок.

Инвестиционен Посредник на Фонда е “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.

Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество. С „Корпоративна търговска банка” АД е сключен и договор за **дистрибуция на дяловете** на Фонда.

Банка Депозитар на Фонда е “Юробанк И Еф Джи България” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Средец", бул. “Цар Освободител” № 14, има телефон: (+ 359 2) 8166101, факс: (+ 359 2) 8166101, електронен адрес (e-mail): contact@postbank.bg и Интернет страница (web-site): www.postbank.bg.

Банката Депозитар съхранява активите на КТБ Фонд Акции и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

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.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 249 - 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.

НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ:

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 книжата на техния емитент.

БФБ е "Българска фондова борса – София" АД

Нетна стойност на активите на Фонда е разликата между стойността на всички активи на Фонда минус стойността на всички негови задължения. Това е "богатството" на притежателите на дялове от Фонда.

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.

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

ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Основната инвестиционна 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 до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

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

Инвестиционната стратегия и политика на КТБ Фонд Акции предвижда реализирането основно на капиталови печалби от ценни книжа и в по-малка степен на 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 и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на КТБ Фонд Акции, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и търгуеми права, приети за търговия на български или чуждестранни регулирани пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа и

инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

По-конкретно, съгласно Правилата на Договорния Фонд, неговите активи ще бъдат инвестирани в следните **категории 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 90% от активите на Фонда;
3. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, **със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава**, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. "а" ЗППЦК, **при условие, че** съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;
4. 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;
5. общо до 90% от активите на Фонда в:
 - 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;
6. 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 30% от активите на Фонда;
7. корпоративни облигации (извън тези по т. 6), 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 50% от активите на Фонда;
8. 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;
9. 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 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 10 на сто от активите на Фонда;

11. други, допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% 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 – 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 Фонд Акции възнамерява да инвестира основно в акции и търгуеми права, 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 основната част от портфейла (около 80-90%) да е съставена от акции и от търгуеми права. Делът на дълговите ценни книжа, включително ипотечни, други корпоративни и общински облигации, и ДЦК, както и на инструментите на паричния пазар, ще е до 20% от портфейла.

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.

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. пълния Проспект, "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 Фонд Акции, 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.

Рисков профил на Вашата инвестиция и рискови фактори. Инвестицията в дялове на Фонда се свързва с поемане на умерен до висок риск, тъй като КТБ Фонд Акции ще инвестира предимно в акции и в по-малка степен в дългови и други ликвидни финансови инструменти, а инвестициите в акции традиционно се свързват с по-висока степен на риск. Основните рискове, свързани с инвестирането в дялове на КТБ Фонд Акции са: *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 ценни книжа и инструменти, в които инвестира

КТБ Фонд Акции, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница. *Ликвиден риск*. Това е вероятността Фондът да не посрещне задълженията си поради невъзможност да се

получи адекватно финансиране или ликвидни активи. *Валутен риск.* Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута. *Управленски риск.* Възниква поради активното управление на портфейла, при което 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 да не получат реален доход или той да е незначителен. *Рискове при използването на деривати.* Последниците от използването на деривати са свързани с поемането на допълнителни рискове. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове – управленски, риск на лостовия ефект и риск от погрешно оценяване на деривата. *Политически риск.* Той се проявява при възникване на неблагоприятни вътрешнополитически сътресения и промяна в икономическото законодателство.

Следва да имате 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 Фонд Акции 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.

Относно рисковете, свързани с дейността на Фонда, вижте по-подробно
Пълния Проспект на КТБ Фонд Акции.

Профил на типичния инвеститор. Инвестиционният продукт на КТБ Фонд Акции е създаден за лица (граждани, фирми, институции), с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура, и със средна и висока рискова поносимост. Това са инвеститори, които биха искали да участват на пазара на рискови активи, но не биха приели риска да правят самостоятелен избор в кои активи да инвестират. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи. Инвестиционният продукт на КТБ Фонд Акции е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които: а) са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход; б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията; в) са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план; г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл; д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на КТБ Фонд Акции са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, при средно до високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Данъчно облагане

По-долу е представена най-обща информация относно данъчния режим на Фонда и на инвеститорите относно доходи, свързани с притежаваните от тях дялове. В интерес на инвеститорите е да се консултират по конкретни данъчни въпроси с данъчни експерти.

Корпоративно данъчно облагане на КТБ Фонд Акции. Печалбата на КТБ Фонд Акции, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда. По принцип, доходите от сделки с дялове на Фонда в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете на Фондовата Борса (капиталовата печалба) – вж. по-долу “Доход на инвеститорите”, не се облагат. Тези доходи са необлагаеми за местните физически лица и за чуждестранните лица (но с изключение на физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава – членка на ЕС или друга държава, принадлежаща на Европейското икономическо пространство), съответно с тях 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. Капиталовата печалба, получена от лица, които не са установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство, се облага с 10%-тен окончателен данък.

Разходи, свързани с инвестирането в КТБ Фонд Акции

Разходи, заплащани от инвеститорите.

- Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на КТБ Фонд Акции, 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 Фонд Акции 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 такси за следните 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 подметка при Управляващото дружество по подметка 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.

Ако инвеститорите купуват и продават дялове на КТБ Фонд Акции на БФБ и ползват услугите на инвестиционни посредници, те може да заплатят допълнителни такси и комисионни.

Разходи, заплащани от Фонда. Тези разходи се приспадат от активите на КТБ Фонд Акции и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Според прогнозите на Управляващото Дружество, максималните годишни разходи на КТБ Фонд Акции, като процент от годишната нетна стойност на неговите активи, са:

Възнаграждение за управляващото дружество 3.25 %
Други оперативни разходи 0.633 %
Общо оперативни разходи 3.883 %

ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

Определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Емисионната (покупната) цена и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда се основава на нетната стойност на неговите активи ("НСА") на един дял. Изчисляването на НСА на КТБ Фонд Акции се извършва всеки работен ден. НСА на един дял се получава като НСА на КТБ Фонд Акции се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

Покупка и продажба на дялове. По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят и продадат обратно дялове на КТБ Фонд Акции, като подадат поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове, 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 пълния Проспект, всеки работен ден от 09.00 часа до 16.30 часа.

При определени условия инвеститорът би могъл да закупи и да продаде дялове на Фонда и чрез инвестиционен посредник на БФБ.

Как да закупим дялове на КТБ Фонд Акции. За да закупите дялове на Фонда, трябва да подадете поръчка за покупка с необходимите приложения към нея и да заплатите цена (емисионна стойност). Емисионната стойност на един дял е равна на НСА на един дял, определена за работния ден, следващ приемането на поръчката, 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.

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.

Как да продадем дялове на КТБ Фонд Акции. По правило инвеститорите в КТБ Фонд Акции могат да подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден в офисите, осигурени от Управляващото Дружество, където се приемат и поръчките за покупка на дялове. За продадете обратно своите дялове, следва да подадете поръчка за обратно изкупуване, с необходимите приложения към нея.

КТБ Фонд Акции изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на НСА на един дял, определена за работния ден, следващ приемането на поръчката, 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.

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

Изчисляване и публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Управляващото Дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, всеки работен ден. До края на съответния ден на определянето или най-късно в началото на следващия Управляващото Дружество обявява в Комисията, на БФБ (при условие, че дяловете се търгуват на БФБ), 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.

Доход на инвеститорите. Нетният доход от инвестиране на активите на КТБ Фонд Акции се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а от там и на стойността на дяловете от Фонда. Тъй като, съгласно своите Правила КТБ Фонд Акции 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 на Фонда или на друго лице.

Надзорна държавна институция: Комисия за финансов надзор на Република България

За по-подробна информация инвеститорите следва да се запознаят с Пълния Проспект

на КТБ Фонд Акции

Получаване на допълнителна информация за КТБ Фонд Акции, както и безплатно предоставяне на пълния Проспект и на последния публикуван годишен и последния изготвен тримесечен отчет на Фонда, 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.

Проспектът на Договорния Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от "Българска фондова борса – София" АД, след приемането на дяловете на Договорния Фонд за борсова търговия.

Годишните и междинните финансови отчети на КТБ Фонд Акции, докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни на горепосочените адреси и на интернет страница www.investor.bg, както и се публикуват в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Изготвили Проспекта:

Траян Кършутски

Ани Дандолова

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо 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 Фонд Акции":**

Траян Кършутски,
Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор