

КРАТЪК ПРОСПЕКТ

За първично публично предлагане на акции

на инвестиционно дружество

“ТИ БИ АЙ ЕВРОБОНД” АД

29.02.2012 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА ПРОСПЕКТА

1. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО	3
1.1. Данни за управляващото дружество	3
1.2. Данни за инвестиционните посредници	4
1.3. Данни за банката депозитар	8
1.4. Данни за одиторите	9
2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ.....	9
2.1. Цели на инвестиционното дружество	9
2.2. Инвестиционна политика	9
2.3. Инвестиционна стратегия за постигане на инвестиционните и финансови цели.....	10
2.4. Рисков профил на инвестициите.....	10
2.5. Исторически данни за дейността на дружеството през 2009 г., 2010 г. и 2011 г.....	16
а) Данни за обема, структурата и динамиката на активите на инвестиционното дружество.....	16
б) Основна финансова информация	17
в) Минимална, максимална и средно претеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване	18
г) Брой акции в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени акции	19
д) Данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем.....	19
2.6. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество.	19
3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ.....	20
3.1. Данъчен режим	20
3.2. Такси (комисионни) при покупка и продажба на акции	21
3.3. Други възможни разходи.....	22
4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ	22
4.1. Условия и ред за покупка и продажба на акции	22
4.2. Условия и ред за разпределяне и изплащане на дивиденди.....	24
4.3. Честота, място и начин за публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите.....	24
5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	24
5.1. Пълният проспект, както и годишните и шестмесечни отчети на инвестиционното дружество, могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.....	24
5.2. Надзорна държавна институция	24
5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация.....	24
5.4. Дата на публикуване на проспекта.....	25

1. ДАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Наименование:	ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД
Седалище и адрес на управление:	Република България, гр. София, ж.к. Изток, ул. «Тинтява» № 13Б, вх.А, ет.2.
Адрес за контакти:	Република България, гр. София, ж.к. Изток, ул. “Т интява” № 13Б, вх. А., ет. 2
Телефон:	02 935 06 24
Факс:	02 935 06 17
Електронна поща:	tbi_eurobond@tbiam.bg
Страница в Интернет:	www.tbiam.bg
Тип на инвестиционното дружество:	Отворен тип
Затворен период:	Не се предвижда затворен период.
Дата на учредяване:	22 януари 2003 г.
Предмет на дейност:	Инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, при спазване на принципа на разпределение на риска.
Срок:	Дружеството се учредява за неопределен срок.
Номер и дата на разрешението, издадено от КФН:	N 210 – ИД от 9 юли 2003 г.
Номер и партида на вписване на Дружеството в търговския регистър:	СГС фирмено дело No 7922/2003 г., парт. No 77704, том 918, регистър I, стр. 95.
Код по БУЛСТАТ/ЕИК:	131116580
Номер от НДР:	1223127068
Размер на капитала, с който е учредено Дружеството:	500 000 (петстотин хиляди) лева
Брой акции към момента на учредяване:	2 500 (две хиляди и петстотин)
Място, където уставът и другите устройствени актове на ИД са достъпни за инвеститорите:	гр. София 1113, ж.к. Изток, ул. “Тинтява” № 13Б, вх. А, ет. 2

1.1. Данни за управляващото дружество

Наименование:	УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД
Седалище и адрес на управление:	гр. София 1113, ул. “Тинтява” № 13Б, вх. А, ет. 2
Адрес за кореспонденция:	гр. София 1113, ул. “Тинтява” № 13Б, вх. А, ет. 2
Телефон (факс):	02/935 06 35; 02/935 06 17
Електронен адрес:	office@tbiam.bg
Електронна страница в Интернет:	www.tbiam.bg

Дата на учредяване:	15 януари 2002 г.
Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като УД:	№ 135 – УД на ДКЦК от 21 август 2002 г. и № 487-УД на КФН от 29 юли 2005г.

Съгласно сключения на 14.02.2003 г. договор за управление, УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД:

- ✓ управлява дейността на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции;
- ✓ управлява дейността по продажба и обратно изкупуване на акциите на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява мрежа от гишета (офиси) за извършване на посочените действия съгласно специалните изисквания на законовите и подзаконовите нормативни актове;
- ✓ извършва оценка на портфейла ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД и определя нетната стойност на активите на ИД, както и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД;
- ✓ управлява рекламната и маркетингова дейност на ИД при спазване на специалните изисквания на закона и актовете по прилагането му, отнасящи се до извършването на тази дейност; поддържа страницата на ИД в Интернет;
- ✓ води счетоводството и поддържа и съхранява отчетността на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, включително разкрива съответната информация за ИД в предвидените нормативни актове случаи, както и изпълнява всички задължения, които възникват за ИД във връзка с това.

1.2. Данни за инвестиционните посредници

Наименование:	“Ти Би Ай Инвест” ЕАД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ул. “Дунав” 5
Адрес за кореспонденция:	гр. София 1113, ул. “Тинтява” № 13Б, вх. А, ет. 2
Телефон (факс):	02/935 06 11; 02/935 06 17
Електронен адрес:	office@tbi-invest.bg
Електронна страница в Интернет:	www.tbi-invest.bg

Дата на учредяване на дружеството:	15 ноември 2002 г.
Дата и номер на издаденото от комисията разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник:	№ 251-ИП от 06.11.2002 г.

Наименование:	“УниКредит Булбанк” АД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, пл. “Света Неделя” 7
Телефон (факс):	02/923 21 11; 988 46 36
Електронен адрес:	info@unicreditbulbank.bg
Електронна страница в Интернет:	www.bulbank.bg
Дата на учредяване на дружеството:	16 май 1990 г.
Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:	Пълен лиценз за извършване на банкова дейност – БНБ със заповед № РД 22 – 0841/07.05.2007 г.
Дата и номер на издаденото от комисията разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник:	Протокол № 34/ 18.06.1997г.

Наименование:	“Райфайзенбанк” (България) ЕАД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, ул. “Гогол” № 18/20
Телефон (факс):	02/91 985 101 // (02/943 45 28)
Електронен адрес:	Hristo.DUREV@raiffeisen.bg
Електронна страница в Интернет:	www.raiffeisen.bg
Дата на учредяване на дружеството:	Решение № 1/1994г. на СГС по ф.д. № 14195/1994г.
Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:	Пълен лиценз за извършване на банкова дейност – Решение на БНБ № 198 от 16.06.1994г.
Дата и номер на издаденото от комисията разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник:	Протокол № 31 от 28.05.1997г. на ДКЦК

Наименование:	ConvergEx Limited
Седалище и адрес на управление:	гр. Лондон, Великобритания: 1 Canada Square, London, E14 5AL
Телефон (факс):	020 7964 6694; 020 7964 6684
Електронен адрес:	gjones@bnyconvergex.com
Електронна страница в Интернет:	www.bnyconvergex.com
Дата на учредяване на дружеството:	29.05.2007 г.
Дата и номер на издаденото от комисията разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник:	Разрешение № 472780/22.01.2008 г. на Financial Services Authority, Великобритания

Наименование:	Citigroup Global Markets Limited
Седалище и адрес на управление:	гр. Лондон, Великобритания: Citigroup Centre, 33 Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LB
Телефон (факс):	44-20-7986-4000 44-20-7986-2266
Електронен адрес:	david.cast@citigroup.com
Електронна страница в Интернет:	www.citigroup.com
Дата на учредяване на дружеството:	21.10.1983 г.
Регистрационен номер на дружеството към Financial Services Authority, Великобритания	124384

Съгласно договора за инвестиционно посредничество, сключен на 10.06.2005 г. между ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД и “Ти Би Ай Инвест” ЕАД, инвестиционният посредник е упълномощен да извършва сделки с:

- ✓ ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава;
- ✓ ипотечни облигации, издадени от български банки;
- ✓ корпоративни облигации, издадени от български емитенти;
- ✓ дългови книжа, издадени от местни общини.

Съгласно договора за инвестиционно посредничество, сключен на 04.03.2003 г. между ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД и ТБ “Ейч Ви Би Банк Биохим” АД, по настоящем «УниКредит Булбанк» АД, инвестиционният посредник е упълномощен да извършва сделки с:

- ✓ ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава;
- ✓ ипотечни облигации, издадени от български банки;
- ✓ корпоративни облигации, издадени от български емитенти;
- ✓ дългови книжа, издадени от местни общини;
- ✓ чуждестранни дългови ценни книжа.

Съгласно договора за инвестиционно посредничество, сключен на 04.12.2008 г. между „Райфайзенбанк (България)” ЕАД, УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД и ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, инвестиционният посредник е упълномощен да извършва сделки с финансови инструменти за сметка на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, както следва:

- ✓ с местни държавни ценни книжа;
- ✓ с местни корпоративни ценни книжа;
- ✓ с финансови инструменти на международните пазари;
- ✓ валутни сделки.

ИП извършва всяка конкретна сделка с финансови инструменти на основата на писмена поръчка, надлежно подписана и подадена от УД, с изрично посочване, че действа от името и за сметка на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД.

ИП приема от УД и изпълнява нарежданията за сделки с финансови инструменти, и предоставя на УД всички отчети, потвърждения, декларации, уведомления и други, във връзка с изпълнение на договора, като последиците от извършените сделки настъпват директно за ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД. Договорът се сключва за неопределен срок. За извършване на сделките – предмет на договора, ИП има право на възнаграждение, съгласно Тарифа на ИП – приложение и неразделна част от договора.

Съгласно договора за инвестиционно посредничество, сключен на 15.10.2010 г. с инвестиционен посредник ConvergeX Limited, последният се задължава да приема, предава и изпълнява нареждания за сделки с финансови инструменти за сметка на ИД „Ти Би Ай Евробонд” АД на чуждестранни фондови борси или многостранни системи за търговия.

Договорът се сключва за неопределен срок. За извършване на сделките – предмет на договора, инвестиционният посредник има право на възнаграждение съгласно текущата си тарифа.

Съгласно договора за инвестиционно посредничество, в сила от 16.08.2011 г., с инвестиционен посредник Citigroup Global Markets Limited, последният се задължава да приема и предава и да изпълнява нареждания за сделки с финансови инструменти за сметка на ИД Ти Би Ай Евробонд АД на чуждестранни фондови борси или многостранни системи за търговия.

Договорът се сключва за неопределен срок. За извършване на сделките – предмет на договора, инвестиционният посредник има право на възнаграждение съгласно текущата си тарифа.

1.3. Данни за банката депозитар

Наименование:	Обединена българска банка АД
Седалище и адрес на управление:	гр. София, община “Възраждане”, ул. “Света София” 5
Телефон (факс)	02/811 24 38; 02/988 08 22
Електронен адрес	info@ubb.bg
Електронна страница в Интернет	www.ubb.bg
Дата на учредяване:	09 декември 1992 г.
Номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:	Протокол № 63 от 19.11.1992 г. и решение № 340 на УС на БНБ

Договорът за депозитарни услуги регламентира взаимоотношенията между ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД и Обединена българска банка АД. Съгласно договора за депозитарни услуги, сключен на 22.07.2003 г., Банката депозитар извършва следните действия:

- ✓ съхранява паричните средства на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД и притежаваните от него налични финансови инструменти; извършва вписвания в регистъра на “Централен депозитар” АД към подметката си на безналичните финансови инструменти, притежавани от Дружеството, както и води регистър на безналичните държавни ценни книжа в съответствие с Наредба № 5 на БНБ и МФ;
- ✓ осигурява издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на акциите на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му и устава на инвестиционното дружество;
- ✓ контролира изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД от страна на управляващото дружество да се извършва в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, устава и проспекта на инвестиционното дружество и правилата за оценка на активите съгласно Наредба № 25/2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25/2006г.) всеки работен ден;

- ✓ извършва всички плащания от името и за сметка на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, произтичащи от договора;
- ✓ редовно се отчита пред инвестиционното дружество за поверените активи и извършените операции.

1.4. Данни за одиторите

Наименование:	“АГЕЙН - ТАКТ” ООД
Седалище и адрес на управление:	София 1164, ул. “Криволак” № 17, ет.1

“АГЕЙН - ТАКТ” ООД е дружество, регистрирано в България с предмет на дейност одит. Съгласно Закона за счетоводство и Закона за независимия финансов одит “АГЕЙН - ТАКТ” ООД има правото да извършва одит и счетоводство според българското законодателство.

Специализираното одиторско предприятие “АГЕЙН - ТАКТ” ООД е избрано за първи път за одитор на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД на проведеното на 17.06.2005 г. редовно годишно Общо събрание на акционерите. От тогава до настоящия момент, ежегодно на своето редовно годишно общо събрание, акционерите на Дружеството избират “АГЕЙН - ТАКТ” ООД за одитор, който да извърши проверка на годишния финансов отчет на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД.

Няма напуснал или отстранен одитор на дружеството от учредяването му. Поради прекомерна натовареност на „БДО – България” ООД (одитор за 2003г. – 2004г.), Общото събрание на акционерите взема решение за избора на „АГЕЙН – ТАКТ” ООД за одитор на „Ти Би Ай Евробонд” АД.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. Цели на инвестиционното дружество

Целта на инвестиционното дружество е постигане на достатъчно висока доходност от инвестициите, която изпреварва сравнимите алтернативи за ликвидни спестявания в ЕВРО, достъпни на българския пазар, при зададено ниско ниво на риск. Финансовата цел на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД е нарастване стойността на акциите му.

2.2. Инвестиционна политика

ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД следва консервативна инвестиционна политика и е предназначено за инвеститори, които търсят относително сигурна инвестиция,

съхраняваща и увеличаваща в реално изражение техните спестявания и предпазваща ги от валутен риск.

2.3. Инвестиционна стратегия за постигане на инвестиционните и финансови цели

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД следва активна инвестиционна стратегия. От съществено значение за всяка успешна активна стратегия, в случай на портфейл от ценни книжа с фиксирана доходност, а такива са преобладаващата част от ценните книжа, в които инвестира ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, е определянето на очакваните стойности за факторите, които най-силно влияят на представянето на този клас от активи. В случая това са очакванията за движението на лихвените нива, тяхната волатилност и спредовете между лихвените нива по различните видове ценни книжа с фиксиран доход – държавни ценни книжа, общински ценни книжа, корпоративни ценни книжа и т.н.

Друг важен момент при осъществяването на активна инвестиционна стратегия е изборът на най-подходящите за портфейла на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД ценни книжа, базирайки се на оценка за различното им бъдещо представяне - резултат от принадлежността им към различни сектори от пазара, различната им структура, различните емитенти и емисии.

2.4. Риск профил на инвестициите

Притежателите на акции на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД следва да бъдат запознати с рисковете, съпровождащи неговата дейност и на базата на индивидуалните си цели, инвестиционен хоризонт, толерантност към риск и специфични ограничителни условия да вземат информирано решение за инвестиции в ценни книжа на дружеството. Изложеното по-долу има за цел да даде ясна представа за рисковете, свързани с инвестиционната стратегия на инвестиционното дружество, и съответно, за инвестициите в него.

Общата дефиниция за риск е несигурността очаквано събитие или прогноза да се осъществят в действителност. По отношение на инвестициите, рискът се свързва с възможната разлика между прогнозираната възвръщаемост на вложените средства и реално постигнатата. Обикновено, по-високата доходност е съпроводена с по-голяма степен на риск.

ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД инвестира в следните инструменти:

1. Инвестиционното дружество е длъжно да поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като

погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

2. Инвестиционното дружество инвестира в следните видове активи:

2.1. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);

2.2. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, в Република България или друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, както и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

2.3. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя на КФН:

2.4. наскоро издадени ценни книжа, условията на емисията на които включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от заместник-председателя на КФН;

2.5. дялове на колективни инвестиционни схеми, при условие че:

а) колективните инвестиционни схеми инвестират в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар; и

б) колективните инвестиционни схеми са получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или са други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби от ЗППЦК независимо от това дали са със седалище в държава членка или не, и другите колективни инвестиционни схеми отговарят на следните условия:

аа) получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят на КФН смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и взаимодействието между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено;

аб) защитата на притежателите на дялове и правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на ценни книжа, за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които колективната инвестиционна схема

не притежава, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета;

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

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

2.6. 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 на КФН смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

2.7. деривативни финансови инструменти с цел управление на риска, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по т. 2.1.- 2.3., и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, при условие че:

а) базовите им активи са ценни книжа, финансови индекси, лихвени проценти, валута или валутни курсове;

б) деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, които отговарят на следните условия:

аа) насрещната страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е обект на надежден надзор и отговаря на изисквания, определени от заместник-председателя на КФН;

бб) могат да се оценяват ежедневно по общоприети, подлежащи на проверка методи, и във всеки един момент по инициатива на дружеството могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност;

2.8. инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, както и отговарящи на следните условия:

а) емитирани или гарантирани от Република България или друга държава членка, от техни регионални или местни органи, 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;

б) издадени от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т. 2.1.- 2.3.;

в) емитирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изисквания толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;

г) издадени от емитенти, различни от тези по букви "а", "б" и "в", отговарящи на критерии, определени от заместник-председателя на КФН, гарантиращи, че:

аа) инвестициите в тези инструменти са обект на защита, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "а", "б" и "в";

бб) емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети; дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от кредитно подобрене, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по буква "в".

3. Структурата на активите по т. 2 като размер на инвестициите на инвестиционното дружество в тях е както следва:

3.1. по т. 2.1. – 2.3. и т. 2.5.:

а) държавни ценни книжа – до 80 на сто от активите на инвестиционното дружество;

б) ипотечни облигации – до 60 на сто от активите на инвестиционното дружество;

в) корпоративни облигации - до 80 на сто от активите на инвестиционното дружество;

г) общински облигации - до 50 на сто от активите на инвестиционното дружество;

д) акции и дялове на колективни инвестиционни схеми - до 20 на сто от активите на инвестиционното дружество;

3.2. По т. 2.4.: до 25 на сто от активите на инвестиционното дружество;

3.3. По т. 2.6.: до 50 на сто от активите на инвестиционното дружество.

4. Дружеството може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т.2.

5. Минимум 70 на сто от управлявания портфейл е съставен от валутно деноминирани активи, като преобладаващ дял имат активи, деноминирани в ЕВРО.

6. Инвестиционното дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в дългови ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.

7. Инвестиционното дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

8. Рисковата експозиция на инвестиционното дружество 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 т. 2.6., а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

9. Инвестиционното дружество може да инвестира до 10 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40 на сто от активите на дружеството. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по т. 11.

10. Общата стойност на инвестициите по т. 6 - 8 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 на дружеството.

11. Инвестиционното дружество може да инвестира до 35 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

12. Общата стойност на инвестициите по т. 6 - 11 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 инвестиционното дружество.

13. 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 ограниченията по т. 6 - 12.

14. 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 инвестиционното дружество.

15. Инвестиционното дружество не може:

15.1. да продава ценни книжа, инструменти на паричния пазар и други финансови инструменти по т. 2.5., 2.7. и 2.8., които то не притежава;

15.2. да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях;

15.3. да придобива повече от:

а) десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

б) двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;

в) десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

15.4. да инвестира в ценни книжа, издадени от лица, които контролират инвестиционното дружество или свързани с тях лица;

15.5. да упражнява контрол върху управляващото дружество.

Основните рискове при инвестиране в облигации (вкл. държавни ценни книжа, общински, ипотечни и корпоративни облигации, емитирани от български и чуждестранни емитенти):

Кредитен риск – издателят, съответно лицето гарантиращо изпълнението на задълженията по облигациите, в които инвестира Дружеството, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница.

Лихвен риск – пазарната стойност на облигациите, в които инвестира Дружеството може да се понижи, ако пазарните лихвени проценти се повишат.

Инвеститорите могат да се запознаят по-подробно с рисковете, свързани с дейността на ДРУЖЕСТВОТО, от пълния Проспект (т. 2.5. “Рисков профил на Инвестиционното дружество” на стр. 26 и сл.).

2.5. Исторически данни за дейността на дружеството през 2009 г., 2010 г. и 2011 г.

Инвестиционната дейност на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД бе насочена към осъществяване на поставените инвестиционни цели при следване на активна инвестиционна стратегия и спазване на законовите изисквания и ограниченията относно състава и структурата на активите, определени в устава на дружеството.

а) Данни за обема, структурата и динамиката на активите на инвестиционното дружество

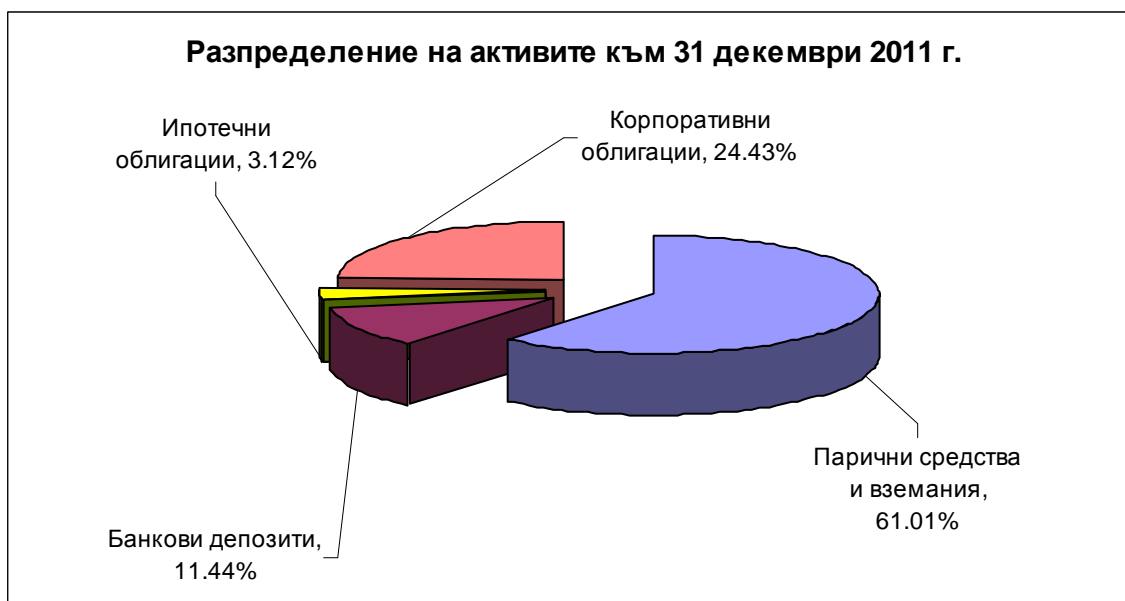
Към 31.12.2011 г. инвестиционният портфейл на дружеството е структуриран в съответствие с инвестиционната политика като е постигната максимална диверсификация.

Активите на дружеството към 31 декември 2011 г. са в размер на 753 923 лева.

Таблицата представя обема, структурата и динамиката на активите на дружеството към края на 2009 г., 2010 г. и 2011 г.

Активи						
	Към 31 декември 2009 (лв)	Процент от активите	Към 31 декември 2010 (лв)	Процент от активите	Към 31 декември 2011 (лв)	Процент от активите
1. Парични средства	91 529	1.40%	97 829	1.91%	9 598	1.27%
2. Банкови депозити, вкл. лихви	1 356 405	20.81%	1 604 334	31.27%	86 260	11.44%
3. Държавни ценни книжа	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
4. Общински облигации	7 488	0.11%	12 862	0.25%	-	0.00%
5. Ипотечни облигации	536 809	8.24%	265 216	5.17%	23 515	3.12%
6. Корпоративни облигации	4 513 197	69.24%	2 668 054	52.00%	184 200	24.43%
8. Вземания	12 706	0.20%	482 751	9.41%	450 350	59.74%
Стойност на активите	6 518 135	100.00%	5 131 046	100.00%	753 923	100.00%

Графиката представя разпределението на отделните класове активи към 31 декември 2011 г. Съставът и структура на активите отговарят на законовите ограничения, както и на всички ограничения, описани в т. 2.4. от проспекта.



б) Основна финансова информация

Таблицата представя основна финансова информация за резултатите от дейността на дружеството за периода 2009 г. – 2011 г.

Финансова информация	Към 31 декември 2009 г.	Към 31 декември 2010 г.	Към 31 декември 2011 г.
	(лв)	(лв)	(лв)
Нетна стойност на активите на една акция в началото на периода	297.81	312.08	313.46
Доходи от инвестиционни сделки на една акция:			
Нетна печалба от инвестиции	7.02	0.01	0.03
Нетна печалба от ценни книжа	11.11	0.02	0.01
Общо салдо от инвестиционните сделки	18.13	0.03	0.04
Дивиденди и други разпределения за акция:			
Дивиденди от нетната печалба от инвестиции	0.00	0.00	0.00
Разпределения от капиталовата печалба	0.00	0.00	0.00
Общо дивиденди и разпределения	0.00	0.00	0.00
Нетна стойност на активите на една акция в края на периода	312.08	313.46	312.96
Обща възвръщаемост на една акция	4.79%	0.44%	-0.16%
Допълнителни данни:			
Общо нетни активи в края на периода	6,504,913	5,117,810	743,290
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	1.72%	4.38%	2.92%
Съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи	4.34%	1.08%	1.54%

Нетната печалба от инвестиции на една акция, изчислена на база среден брой акции за годината от 5 680, е в размер на 0.03 лева, а нетната печалба от ценни книжа на акция, изчислена по същия метод, е в размер на 0.01 лева. Тези показатели отчитат съответно нетната печалба от приходите от лихви и нетната печалба (реализирана и нереализирана) от промяната в цената на ценните книжа. Общата възвръщаемост на една акция за 2011

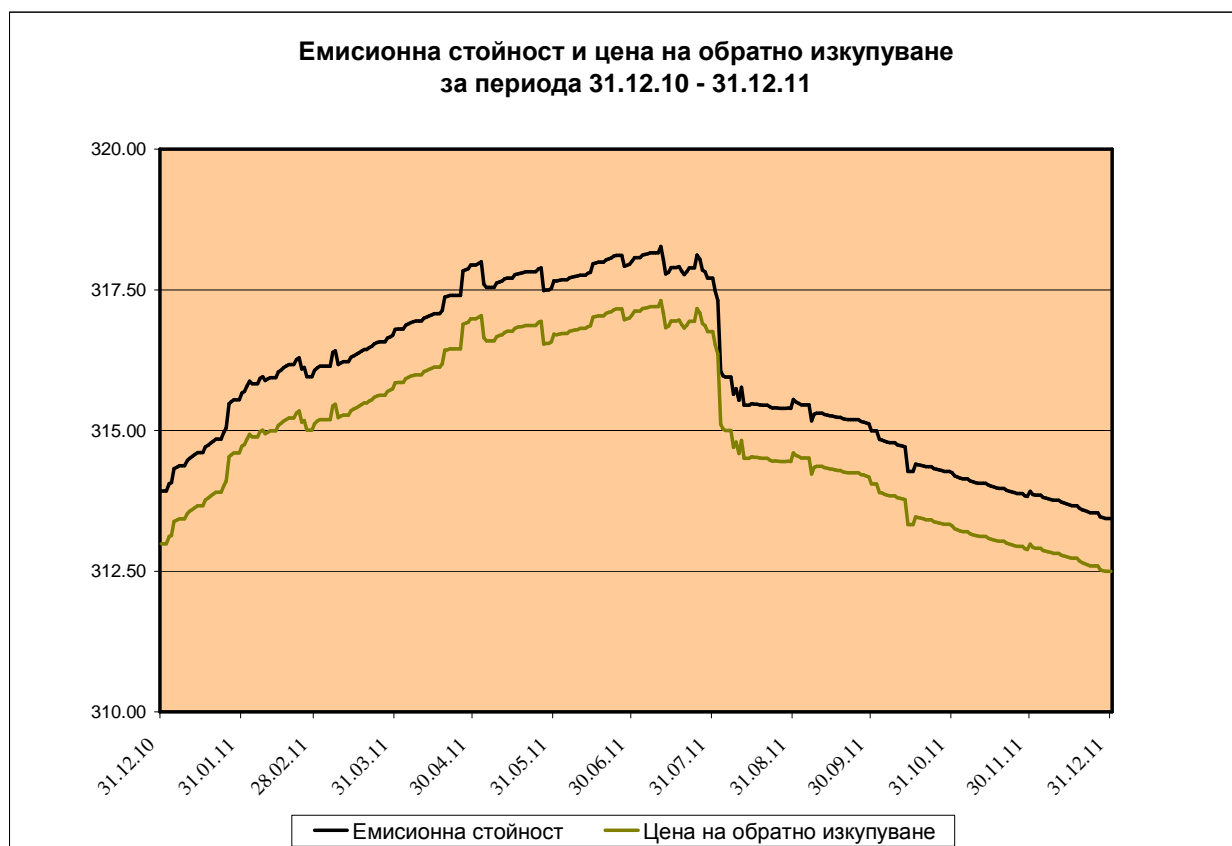
година е в размер на -0.16%. Съотношението на разходите към средната стойност на нетните активи е 2.92%, а съотношението на нетната печалба към средната стойност на нетните активи е 1.54%.

в) Минимална, максимална и средно претеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Минималните емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са изчислени на 31 декември 2011 година, а максималните на 11 юли 2011 година. Среднопретеглената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 01 януари 2011 г. - 31 декември 2011 година са съответно 315.0555 лева и 315.5288 лева.

	Към 31 декември 2009 г.		Към 31 декември 2010 г.		Към 31 декември 2011 г.	
	Емисионна стойност (лв)	Цена на обратно изкупуване (лв)	Емисионна стойност (лв)	Цена на обратно изкупуване (лв)	Емисионна стойност (лв)	Цена на обратно изкупуване (лв)
Минимална	295.04	294.15	310.79	309.86	313.43	312.49
Максимална	312.54	311.61	324.99	324.01	318.27	317.31
Среднопретеглена	303.87	302.96	318.71	317.98	316.00	315.06

Графиката представя изменението на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване за периода на изчисляването им през 2011 година.



г) Брой акции в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени акции

През 2011 г. са емитирани 0 броя акции, изкупени са обратно 13 952 броя акции и общият брой акции в обращение към 31 декември 2011 година е 2 375.

	Към 31 Декември 2009	Към 31 Декември 2010	Към 31 Декември 2011
Брой на емитирани акции	881	79	-
Брой на обратно изкупени акции	18,845	4,596	13,952
Брой акции в обращение към края на годината	20,844	16,327	2,375

д) Данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем

Към датата на актуализиране на проспекта Дружеството не е ползвало заеми.

Важна информация за инвеститорите в ценни книжа

Стойността на акциите на инвестиционното дружество и доходът от тях могат да се понижат. Печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите в инвестиционното дружество не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.

2.6. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на инвестиционното дружество.

Инвестицията в акции на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД е предназначена основно за индивидуални инвеститори, които търсят алтернатива на банковите депозити и са готови да поемат малък риск срещу възможността да получат по-висока доходност. Типичният инвеститор в ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД е лице, което търси увеличаване в реално изражение на средствата си в дългосрочен план като едновременно с това при нужда от средства може да се възползва от ликвидността на инвестицията си в акции на Дружеството.

Инвестицията в акции на Дружеството е подходяща и за институционални инвеститори, които следват консервативна политика при управление на средствата си и имат дългосрочен инвестиционен хоризонт. Влагането на средства в ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД е подходящо и за корпоративни инвеститори, които временно или в краткосрочен план разполагат със свободни парични средства, тъй като могат да се

възползват от доходност по-висока от банковите депозити и същевременно от ликвидността на инвестицията.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Данъчен режим

Съгласно чл. 196 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти, което включва и доходите от сделки с акции на инвестиционно дружество от отворен тип, извършени на регулиран пазар, както и доходите от сделки с акции на такова дружество, сключени при условията и по реда на обратното изкупуване от самото инвестиционно дружество от отворен тип.

Съгласно чл. 194, ал. 1 и чл.200, ал.1 от ЗКПО, доходите от дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от инвестиционното дружество в полза на местни юридически лица, които не са търговци, и чуждестранни юридически лица, се облагат с 5 на сто данък при източника, който е окончателен. По този ред не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на местни юридически лица – търговци и чуждестранни юридически лица с място на стопанска дейност в страната. Разпределеният дивидент, както и ликвидационните дялове, получени от местни юридически лица – търговци се вземат предвид при определяне на финансовия резултат за данъчни цели на тези юридически лица - търговци, на основата на който се определя облагаемата им печалба.

Съгласно чл. 194, ал. 3 от ЗКПО, данък върху доходите от разпределение на годишната печалба на Дружеството и от ликвидационните плащания, разпределени от Дружеството, не се удържа, когато доходът се разпределя в полза на договорен фонд или на чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава членка на Европейския съюз или на друга държава – страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат на местните юридически лица и чуждестранните юридически лица, които осъществяват стопанска дейност в Република България чрез място на стопанска дейност или получават доходи от източник в Република България, счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти (в това число и с акции на

инвестиционно дружество от отворен тип), определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на акциите, и се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти (в това число и с акции на инвестиционно дружество от отворен тип), определена като отрицателната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на акциите.

Съгласно чл. 13, ал.1, т.3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не подлежат на облагане доходите от разпореждане с финансови инструменти, което включва и доходите от сделки с акции на инвестиционно дружество от отворен тип, извършени на регулиран пазар, както и доходите, получени от сделки с акции на такова дружество, извършени при условията и по реда на обратното изкупуване от самото инвестиционно дружество от отворен тип. Независимо от това обстоятелство, доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции се облагат с окончателен данък в размер 10 на сто (чл.37, ал.1, т.12 и чл.46 ЗДДФЛ). Не е налице такова облагане при условие, че доходите по предходното изречение са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (чл.37, ал.7 ЗДДФЛ).

Съгласно чл. 38, ал. 1 и чл.46, ал.3 от ЗДДФЛ, доходите от дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от инвестиционното дружество в полза на местно или чуждестранно физическо лице, се облагат с 5 на сто данък при източника, който е окончателен.

3.2. Такси (комисионни) при покупка и продажба на акции

Инвестиционното дружество, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, е длъжно постоянно да предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност, основана на нетната стойност на активите на акция, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0,15 на сто от нетната стойност на активите на една акция.

Когато притежател на дялове в друга колективна инвестиционна схема, управлявана от „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“, продава тези дялове, или част от тях, с цел да закупи акции на инвестиционното дружество, размерът на разходите по емитирането на акции на дружеството е равен на положителната разлика между размера на разходите за обратно изкупуване на дяловете в другата колективна инвестиционна схема, които инвеститорът продава, и размера на разходите по емитирането, посочен в предходния параграф.

Освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, инвестиционното дружество е длъжно, при искане от своите акционери, да изкупува обратно акциите си:

1. по цена, основана на нетната стойност на активите на една акция, намалена с разходите по емитирането в размер на 0,15 на сто от нетната стойност на активите на една акция, или

2. по цена, равна на нетната стойност на активите на една акция в случаите, когато притежателят на акции в инвестиционното дружество продава тези акции, или част от тях, с цел да закупи дялове в друга колективна инвестиционна схема, управлявана от „Ти Би Ай Асет Мениджмънт”.

3.3. Други възможни разходи

Инвеститорите не заплащат други разходи във връзка с инвестирането в акции на Дружеството.

ИД “ТИ Би Ай Евробонд” АД заплаща такси, комисионни и възнаграждение на банката депозитар, инвестиционния посредник и управляващото дружество. Към датата на актуализиране на проспекта – 29.02.2012 г., възнаграждението на УД се определя в размер на 0.75 (нула цяло и седемдесет и пет стотни) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД. След тази дата, т.е. считано от 01.03.2012 г., годишното възнаграждение на управляващото дружество се променя на нула процента от средната годишна нетна стойност на активите на ИД „Ти Би Ай Евробонд” АД, т.е. занапред няма да бъде начислявано възнаграждение на управляващото дружество, по силата на сключено допълнително споразумение към Договора между Дружеството и УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт”. Таксите и комисионите, изплащани на банката депозитар и инвестиционния посредник, са определени в конкретния договор и зависят от извършените операции и предоставени услуги от тях. Дружеството ежедневно начислява разходите за банката депозитар, управляващото дружество и инвестиционния посредник.

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. Условия и ред за покупка и продажба на акции

ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, постоянно предлага акциите си на инвеститорите по емисионна стойност и ги изкупува обратно по цена на обратно изкупуване. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на нетната стойност на активите на акция, изчислени и обявени съгласно метода, описан в пълния проспект на Дружеството.

УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД продава и изкупува обратно акциите на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД от името и за сметка на инвестиционното дружество. Инвеститорите записват и продават акции на осигурените гишета (офиси) от УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД като за целта извършват следните действия:

- подават поръчка за покупка на акции или обратно изкупуване, съдържаща реквизитите съгласно нормативната уредба, лично, чрез пълномощник или лицензиран инвестиционен посредник или банка. Поръчка за покупка и обратно изкупуване на акции може да се получи на гишетата.
- превеждат по банков път сумата срещу записаните акции в специалната сметка IBAN: BG56UBBS92001010794620, BIC: UBBSBGSF в ОББ АД, открита от ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД или я внасят на гишетата на управляващото дружество.
- в случай, че подават поръчка чрез пълномощник, последният е необходимо да представи и нотариално заверено пълномощно, даващо право за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти и декларация, че не извършва по занятие сделки с финансови инструменти. Тези изисквания не се прилагат, когато заявката се подава чрез инвестиционен посредник.

Поръчки за покупка на акции се приемат всеки работен ден между 8:30 и 16:00 часа на гишетата на управляващото дружество и в офисите на ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп. Поръчки за покупка на акции се приемат всеки работен ден и в областните офиси на ПОК Доверие АД в градовете Пловдив, Варна, Бургас и Плевен.

Поръчки за покупка на акции могат да се приемат и от 16:00 до 17:30 часа, като тези поръчки се изпълняват по цената, по която се изпълняват поръчките, приети до 16:00 часа на следващия работен ден.

Поръчките за покупка на акции на инвестиционно дружество от отворен тип се изпълняват в срок до три работни дни след датата на подаване на поръчката.

Поръчката за покупка и обратно изкупуване се изпълнява по цена на акция, определена за деня, следващ датата на подаване на поръчката. Поръчката за покупка се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионната стойност на една акция, като броят на закупените акции се закръглява към по-малкото цяло число. Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по указана банкова сметка или в брой на гишетата на управляващото дружество. Дължимата сума от обратно изкупените акции се изплаща на инвеститора в същия срок и начин.

Управляващото дружество изпраща в срок до 5 работни дни на лицето, дало поръчката, писмено потвърждение за изпълнението ѝ.

4.2. Условия и ред за разпределяне и изплащане на дивиденди

Дивиденди се разпределят по решение на Общото събрание на Дружеството. Право на дивидент имат лицата, вписани като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на провеждане на Общото събрание, на което е взето решение за разпределение на дивидент. Дивидентът се изплаща в срок от 3 месеца след датата на Общото събрание. Акционерите могат да получат дивидент на гишетата, осигурени от управляващото дружество.

4.3. Честота, място и начин за публикуване или оповестяване на информация за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите се изчислява всеки работен ден към 16:00 часа и се обявява:

- в КФН до края на работния ден;
- на интернет страницата на Българската асоциация на управляващите дружества;
- в Интернет страницата на ФОНДА – www.tbiam.bg/eurobond;
- на гишетата на Управляващото дружество – в 8:30 часа на следващия работен ден.

5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

5.1. Пълният проспект, както и годишните и шестмесечни отчети на инвестиционното дружество, могат да бъдат получени от инвеститорите безплатно.

5.2. Надзорна държавна институция

Надзорна държавна институция на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД е Комисията за финансов надзор.

5.3. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация

Този Проспект, както и допълнителна информация относно инвестиционното дружество и Управляващото дружество, включително устава и всички правила на инвестиционното дружество, както и годишните и междинните финансови отчети, доклади

за дейността и одиторските доклади, могат да се получат във всички гишета, посочени на интернет страницата на Управляващото дружество и на адреса на УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД, гр. София 1113, ул. “Тинтява” 13Б, вх. „А”, ет. 2, тел. (02) 935 06 35, всеки работен ден от 8:30 до 17:30. Лице за контакти: Александра Бакалова.

Интернет адресът на УД “Ти Би Ай Асет Мениджмънт” ЕАД е www.tbiam.bg.

5.4. Дата на публикуване на проспекта

Проспектът на ИД “Ти Би Ай Евробонд” АД е публикуван на 7 ноември 2003 г. в бр. 98 на Държавен вестник и на 10 ноември 2003 г. във вестник “Пари”.