

ПЪЛЕН ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ на ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД” АД

Вид и брой предлагани ценни книжа: НЕОГРАНИЧЕН БРОЙ АКЦИИ

Проспектът съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират в ценните книжа, емитирани от ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД .

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия проспект, но това не означава, че тя одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите акции, нито че поема отговорност за верността на представената в проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на емитента, както и подписалото проспекта Управляващо дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта, съответно – за част от информацията в него. Лицето по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговаря солидарно с членовете на управителния орган на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Дата на актуализация на проспекта: 30.01.2008 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1	Данни за ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД	3
1.1.	Данни за членовете на управителните и на контролните органи	4
1.2.	Данни за Управляващото дружество	7
1.3.	Данни за физическите лица, които непосредствено вземат инвестиционните решения	10
1.4.	Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД да изпълняват инвестиционни решения и нареждания	11
1.5.	Данни за Банката-депозитар	14
1.6.	Данни за одиторите	15
1.7.	Финансова институция, учредител на инвестиционното дружество	16
1.8.	Данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица над 10 на сто от акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД или могат да упражняват контрол върху него	16
1.9.	Информация относно външни консултанти, на които се заплаща със средства на инвестиционното дружество	16
1.10.	Лица, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него	17
2	Инвестиционна информация	18
2.1.	Инвестиционни цели, включително финансови, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения	18
2.2.	Рисков профил на инвестиционното дружество	23
2.3.	Правила за оценка на нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД	29
2.4.	Описание на инвестиционната дейност на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а ако не са изминали три години - за съответния период, включително	47
2.5.	Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД	53
2.6.	Категории активи, в които на инвестиционното дружество е разрешено да инвестира, включително информация по т. 2.6., б. а) и б) от Приложение 4 на Наредба 25 от 22 март 2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове::	54
2.7.	Категории активи по чл. 195 ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Възпроизвеждане на индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа	54
2.8.	Колебания (волатилност) на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество поради състава или техниките за управление на портфейла му	54
3	Икономическа информация	55
3.1.	Данъчен режим	55
3.2.	Такси (комисионни) при покупка и продажба на акции	56
3.3.	Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД	56
3.4.	Данни за разходите на Инвестиционното дружество за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а в случай че още не са изминали 3 години - за съответния период	57
3.5.	Инвестиции на съществена част от активите на инвестиционното дружество в други колективни инвестиционни схеми или инвестиционни дружества от затворен тип	58
4	Търговска информация	58
4.1.	Дейност по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции	59
4.2.	Условия и ред за издаване (продажба) на акции	59
4.3.	Условия и ред за обратно изкупуване на акции	66
4.4.	Ред за прехвърляне на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник по клиентска подсметка, водена при „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно	68
4.5.	Условия и ред за едновременна продажба на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и покупка на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, и обратно	69
4.6.	Временно спиране на обратното изкупуване	71
4.7.	Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на акциите	72
4.8.	Инвестиционни отдели	73
4.9.	Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД	73
5	Финансова информация	73
5.1.	Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор	73
5.2.	Отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството	74
5.3.	Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети	74
5.4.	Междинни финансови отчети за текущата година, съдържащи информацията по т. 5.1	74
6	Допълнителна информация	74
6.1.	Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционното дружество	74
6.2.	Номер и партида на вписване в търговския регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер; мястото, където Уставът и другите устройствени актове на инвестиционното дружество са достъпни за инвеститорите	75
6.3.	Информация относно капитала и акциите	75
6.4.	Посочване на централния ежедневник, който инвестиционното дружество ще използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите, включително централния ежедневник по чл. 190 от ЗППЦК за инвестиционни дружества от отворен тип	78
6.5.	Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти	78
6.6.	Дата на актуализиране на проспекта : 30.01.2008 г.	78

Инвеститорите могат да се запознаят с Устава и Проспекта, както и да получат допълнителна информация всеки работен ден от 8:30 до 17:00 часа :

- В офиса на „ОББ Асет Мениджмънт” АД : бул. “Тодор Александров” № 9, гр. София, България, тел.: (+359 2) 811 3761, 811 3762, 811 3763, 8113764, 811 3765, 811 3766, 811 3767, 811 3775, 811 3776, 811 3777, 811 3778; факс : (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbam@ubb.bg, лица за контакти : Анна Колева; Катина Пейчева; Елена Сотирова; Цанко Арабаджиев; Мариета Дамянова; Стоянка Велева; Тихомир Ненов.
- От Директор “Връзки с инвеститорите” на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД на адрес : бул. “Тодор Александров” № 9, гр. София, България, тел.: (+359 2) 811 3764, факс : (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbbf@ubb.bg, Стоянка Велева;
- В клоновете на Обединена Българска Банка АД в страната, както са посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

Проспектът е достъпен и в Интернет на адрес : www.ubbam.bg; www.ubb.bg

За контакти с **Управляващото дружество** „ОББ Асет Мениджмънт” АД :

бул. “Тодор Александров” № 9, гр. София, България, тел.: (+359 2) 811 3761, 811 3762, 811 3763, 811 3764, 811 3765, 811 3766, 811 3767, 811 3760, 811 3775, 811 3776, 811 3777, 811 3778; факс : (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbam@ubb.bg, лица за контакти : Анна Колева; Катина Пейчева; Елена Сотирова; Цанко Арабаджиев; Бончо Иванов; Мариета Дамянова; Тихомир Ненов; Стоянка Велева.

За контакти с **инвестиционните посредници**, всеки работен ден с работно време, на адреси и телефони, както следва :

"Булброкърс" АД, гр. София 1000, ул. "Иван Вазов" № 30, тел.: (+359 2) 937 61 25 и 937 61 05-15, от 9:00 до 18:00 часа, лице за контакт : Радослав Рачев; Електронен адрес (e-mail): rador@bulbrokers.com.

"Ти Би Ай Инвест" ЕАД, гр. София 1000, ул. "Дунав" № 5, тел.: (+359 2) 935 06 26, от 9:00 до 12:00 и от 13:00 до 18:00 часа, лице за контакт : Апостол Апостолов; Електронен адрес (e-mail) : a_apostolov@tbi-invest.bg.

"Капман" АД, гр. София 1000, ул. "3 уши" № 8, ет. 6, тел.: (+359 2) 810 60 от 9:00 до 18:00 часа, лица за контакт : Ангел Хаджийски; Електронен адрес (e-mail) : mail@capmanbg.com

"Карол" АД, гр. София 1303, бул. “Христо Ботев” № 57, тел.: (+359 2) 981 13 81, от 9:00 до 18:00 часа, лице за контакт : Камелия Димитрова; Електронен адрес (e-mail) : kamelia_dimitrova@karoll.net.

“Обединена Българска Банка” АД, София 1040, ул. “Света София” № 5, тел.: (+359 2) 811 3751, 811 3753, от 8:30 до 17:00 часа, лице за контакт : Красимира Димитрова, Мирослав Ризенов; Електронен адрес (e-mail): georgieva_an@ubb.bg; rizenov_m@ubb.bg.

„Златен лев брокери” ООД, гр. София, п.к.1000, ул. „Постоянство” № 67б, тел. (+359 2) 965 45 15, от 9:00 до 17:00, лице за контакт: Динко Геров, електронен адрес (e-mail) : brokers@zlatenlev.com

ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано със специфични рискове, които са подробно разгледани в т. 2.2. (стр. 20-26) от настоящия Проспект.

1 Данни за ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

Наименование: ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

Седалище и адрес на управление: ул. “Света София” № 5, 1040 София, България

Телефон: (+359 2) 811 3761-67, 811 3775-78

Факс: (+359 2) 811 3769

Електронен адрес (e-mail): ubbbf@ubb.bg; ubbam@ubb.bg

Електронна страница в Интернет (web-site): www.ubbam.bg; www.ubb.bg

Тип и статут на дружеството: По своята правно-организационна форма ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е акционерно дружество съгласно Търговския закон (ТЗ). С оглед своя специален предмет на дейност, ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е **инвестиционно дружество от отворен тип**, действащо при условията на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

Инвестиционно дружество ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е публично дружество по смисъла на ЗППЦК, което в условията на публично предлагане постоянно издава и изкупува обратно акции от капитала си.

Предмет на дейност : инвестиране в ценни книжа и други предвидени в закона ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, при спазване на принципа на разпределение на риска.

Срок на затворения период : не се предвижда затворен период.

Дата на учредяване на дружеството : 01.11.2004 г.

Срок на съществуване: не са предвидени ограничения в срока на съществуване.

Разрешение за извършване на дейност: решение № 747- ИД от 13.10.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

Вписано в търговския регистър с Решение № 1/ 01.11.2004 г. на Софийски градски съд по ф.д. 11245/ 2004 г., парт. № 87948, том 1108, рег. I, стр. 62

Идентификационен код **БУЛСТАТ :** 131326575

1.1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи

1.1.1. за физическите лица :

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е с едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите, който избира от състава си представляващия дружеството Изпълнителен директор.

За срок от три години от датата на Учредителното събрание на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е избран Съвет на директорите на дружеството в състав :

1. Гергана Чавдарова Беремска – Караджова
2. Иван Борисов Кутлов
3. Борислав Любомиров Киров

С Протокол № 1 от заседание, проведено на 23.06.2004 г., Съветът на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, избира **Гергана Чавдарова Беремска – Караджова за Председател, Борислав Любомиров Киров - за Заместник-Председател и Иван Борисов Кутлов – за Изпълнителен директор** на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

Към датата на актуализация на Проспекта е определено месечно възнаграждение за всеки един от членовете на Съвета на директорите в размер на една минимална работна заплата за страната. Гаранцията за управление е в размер на 3-месечното им брутно възнаграждение.

Гергана Чавдарова Беремска – Караджова

Образование

Ноем '92-Ноем '93 **Асоциация на търговските банки в Турция**
“Банково дело и финансови пазари”
Ноем '88– Ноем '92 **Университет за национално и световно стопанство, гр. София -**
специалност “Финанси и кредит”

Допълнителни квалификации

Ноем – Дек '97 **Merrill Lynch, New York**
Financial and Capital Markets
1994 – 2002 г. **Различни курсове и квалификации по управление на дълга,**
капиталови пазари и банково дело:

Korea Stock Exchange, World Bank,
UN Development Program, Bank of England,
Japan Centre for International Finance и др.

Професионален опит

От Май '03 до момента	Министерство на финансите Държавен съкровищник
Май '02 –	Министерство на финансите Директор “Държавни и гарантирани от държавата дългове”
Май '03	
Септ '97 –	Министерство на финансите Началник отдел “Гаранции и анализи по дълга”
Май '02	
Апр '96 –	Министерство на финансите Началник отдел “Специфични дългови инструменти”
Септ '97	
Март '95 -	Министерство на финансите Началник отдел “Вътрешен дълг и парично-кредитна политика”
Апр '96	
Апр '94 -	Министерство на финансите Специалист, отдел “Вътрешен дълг и парично-кредитна политика”
Март '96	

Друг професионален опит

1995 – 1996 г. Университет за национално и световно стопанство, гр. София
Хоноруван асистент “Банково дело”

Към момента на актуализация на Проспекта Гергана Беремска – Караджова е член на Съвета на директорите на “Централен депозитар” АД, гр. София.

Борислав Любомиров Киров

Образование

2004 г.	Магистратура по икономика, специалност МИО - УНСС, гр. София
1976 г.	Защитена докторатура - ВИАС (сега УАСГ), гр. София
1970 г.	Инженер , Московски Инженерно Строителен Институт, гр. Москва, Русия

Допълнителни квалификации

2004 г.	Корпоративно управление – Сертификат № 3837/22.02.2004, УНСС, гр. София;
1989 г.	Курс за мениджъри - ВИНС “Димитър Благоев” (сега ИУ), гр. Варна
1981 г.	Шестмесечна квалификация по проблемите на инвестиционните процеси – Университета в гр. Алборг, Дания

Специализации

Окт – Ноем '03 г.	Италия;
Окт – Ноем '97 г.	Холандия;
Май – Юни '89 г.	Русия

Професионален опит

Окт '96 до мом.	ИД “Индустириален Фонд” АД (бивш “Индустириален Приватизационен Фонд”), съответно като :
Окт '98 до мом.	Изпълнителен директор;
Юни '00 до мом.	Председател на Съвета на Директорите;
Окт'98 – Май'00	Председател на Управителния Съвет;
1996 – 1997 г.	Член на Надзорния Съвет;
Септ '02 до мом.	Представляващ ИД "Индустириален фонд" АД, като юридическо лице член на Съвета на Директорите на "Рослин Партнърс България" АД

Дата на актуализация на проспекта : 30.01.2008

Фев '88 до мом. Доцент в УАСГ, гр. София.

Към момента на актуализация на Проспекта, Борислав Любомиров Киров членува в неправителствени организации, както следва :

От 1989 до момента : Съюз на Учените в България;

От Септ '01 до момента : Член на Контролния Съвет на Асоциация на Индуриалния Капитал в България (АИКБ),

От 2004 до момента : Председател на Контролния Съвет на АИКБ.

Иван Борисов Кутлов

Образование

- 1996 г. Strathclyde Graduate Business School, University of Strathclyde, Великобритания
- 1991 -1996 г. **Дипломиран икономист, Магистър по икономика**
Университет за национално и световно стопанство, гр. София, специалност “Икономика и управление на индустрията”
- 1989 -1991 г. Академия по управление, Москва
- 1982 – 1987 г. 114-та Английска езикова гимназия, София

Допълнителни квалификации

- 1998 г. **Shell Treasury Europe** – Курс за обучение по Висш Финансов Мениджмънт
- 1994 г. **IMF Institute** - Макроикономика и Фискална политика
American Express Bank, Frankfurt am Main, Германия – Технически и фундаментален анализ на паричните пазари
Reuters University, Geneva, Швейцария – Спот продукти, Технически анализ и Прогнозиране на международните парични пазари
- 1993 г. **Banca Nazionale del Agricoltura, Roma, Италия**
Стаж като дилър на паричния пазар

Професионален опит

- От май, 2003 г. до момента **Обединена българска банка АД**
Директор “Трежъри”
- Май, '01 - Май, '03 Мениджър “Големи корпоративни клиенти”
- Март, '99 -Май, '01 Директор “Парични пазари и дългови инструменти”
- 1997 – 1999 г. **Шел България АД** - Трежърър
- 1995 – 1997 г. **Банкова Консолидационна Компания**
Главен експерт
- 1993 – 1994 г. **Обединена българска банка АД**
Главен дилър “Външни пазари”
- 1991 – 1993 г. **Строителна банка АД**
Главен дилър “Външни пазари”

Към момента на актуализация на Проспекта Иван Борисов Кутлов е член на Надзорния съвет на СОФИБОР.

1.1.2. за юридическите лица :

В Съвета на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД няма юридически лица.

1.2. Данни за Управляващото дружество

Наименование : „ОББ Асет Мениджмънт“ АД
ул. „Света София“ № 5, община
Седалище и адрес на управление : Възраждане, гр. София,
Република България
Телефони : (+359 2) 811 3761- 67; 811 3775-78
Факс : (+359 2) 811 3769
Адрес, на който се приемат поръчки за
емитиране и обратно изкупуване на акции на бул. “Тодор Александров” № 9, гр. София
ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД :
Електронен адрес (e-mail) : ubbam@ubb.bg
Електронна страница в Интернет (web-site): www.ubbam.bg; www.ubb.bg

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е учредено на 23.04.2004 г. в гр. София. Капиталът на дружеството е в размер на 700 000 (седемстотин хиляди) лв., разпределен в 700 (седемстотин) обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас и номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Акционери в управляващото дружество са “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД, притежаващо 90,86 % от капитала и Дружество за управление на взаимни фондове „Диетници“, Гърция, притежаващо 9.14 % от капитала.

Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД е с предмет на дейност :

1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително:

а) управление на инвестициите;

б) администриране на дяловете и/или акциите, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете и акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, организиране на воденето на книгата на притежателите на дялове и акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;

в) маркетингови услуги.

2. Управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

3. Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е получило лиценз за извършване на дейност с Решение № 171 – УД / 04.03.2004 г., допълнено с Решение № 66–УД/25.01.2006 г. на Комисията за финансов надзор и е вписано в търговския регистър с Решение № 1 / 23.04.2004 г. на Софийски градски съд по ф.д. 4098 / 2004 г., парт. № 83704, том 1021, рег. I, стр. 44.

Представява се съвместно (заедно) от Катина Славкова Пейчева - Изпълнителен директор Светлана Коева-Каранджулова - Прокурист .

Идентификационен код БУЛСТАТ : 131239768

Кратка информация относно професионалния опит на дружеството

Освен договора за управление на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, към датата на актуализация на Проспекта, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма други сключени договори за управление на инвестиционни портфейли.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД организира и управлява два договорни фонда – ДФ „ОББ Премиум Акции“ и ДФ „ОББ Платинум Облигации“.

Съществени условия на Договора за управление с Инвестиционното дружество

С Допълнително споразумение към Договор за управление от 23.07.2004 г., сключен между ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, страните се съгласяват Договорът да бъде преподписан, с оглед отразяването на приети изменения в него.

Съгласно Договор за управление от 23.11.2005 г., ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД възлага на „ОББ Асет Мениджмънт” АД управлението на дейността си по :

- инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, осъществявана на принципа на разпределение на риска;
- продажба и обратно изкупуване на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
- упражняване на правата по ценните книжа от портфейла на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД като участие в общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа, както и контролиране на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- администриране на акциите от капитала на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
- счетоводство, поддържане и съхраняване на отчетността на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
- рекламна и маркетингова дейност на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.

При осъществяване на тези дейности, Управляващото дружество :

- определя нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД съгласно Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, приети от Съвета на директорите на Инвестиционното дружество и одобрени от компетентния орган по ЗППЦК, както и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД под контрола на Банката–депозитар;
- следи и анализира финансовите пазари и прави предложения за евентуални промени в инвестиционните цели и политика на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
- взема инвестиционни решения и нарежда изпълнението им само на упълномощени от ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД инвестиционни посредници;
- структурира портфейл от ценни книжа и оценява ефективността му;
- управлява дейността по издаването /продажбата/ и обратното изкупуване на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД при спазване на реда и условията, предвидени в нормативните актове, Устава и Проспекта на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, като и осигурява мрежа от места за продажба (офиси) в страната, където се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на акциите и се осъществяват контакти с инвеститорите и акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.

„ОББ Асет Мениджмънт” АД се задължава :

- да не извършва дейност извън инвестиционните цели и насоченост, както и в нарушение на инвестиционните ограничения, определени в нормативните актове, Устава и Проспекта на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
- да информира ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД в писмена форма за потенциалните конфликти на интереси, както и за конфликти на интереси с друго лице, с което Управляващото дружество е сключило договор за управление, ако с това няма да се наруши съществуващо задължение за спазване на поверителност или да се застрашат интересите на другото лице, с което „ОББ Асет Мениджмънт” АД е сключило договор за управление;
- да не предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за:
 - а) нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
 - б) обема, динамиката и структурата на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
 - в) състоянието на пазара на ценни книжа.
- да не предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;
- да не използва активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД за обезпечение на собствени задължения или на задължения на трети лица;
- да предоставя при поискване от ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД достъпната му информация, която е от значение за осъществяването на предмета на договора за управление;
- да пази търговските тайни на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, както и неговия престиж.

С Допълнително споразумение към Договора за управление, сключено на 20.07.2006 г. ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД и „ОББ Асет Мениджмънт” АД се споразумяха и относно

възможността при даване на нареждания за сключване на извънборсови сделки с ценни книжа, управляващото дружество да договаря едновременно от името и за сметка на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и от свое име и за сметка на управляван от него договорен фонд, когато те са страни по сделка, включително да определя начина на приключване на съответната сделка - като доставка срещу плащане или свободна доставка (с отложено плащане). От своя страна, управляващото дружество се задължава да определя цените по такъв тип сделки в най-добър интерес и на двете управлявани от него колективни инвестиционни схеми – страни по нея, като при сключването им изготвя документ за обосновка на посочените в поръчките цени.

Възнаграждение на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД получава годишно възнаграждение за дейността си в размер на 2 % от средната годишна нетна стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД при спазване на ограниченията, посочени в Договора за управление.

Възнаграждението се изплаща на месечни вноски в размер на 1/12 част от 2 % от средната месечна нетна стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и се извършва изравняване в края на финансовата година на база средната годишна нетна стойност на активите.

Инвестиционното дружество изплаща на Управляващото дружество и разходите по обратно изкупуване на акциите на Инвестиционното дружество в размер, определен в чл. 26, ал. 5 от Устава на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

В случай, че разходите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, включително и по изплащане на годишното възнаграждение на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, надвишат ограничението, посочено в Договора за управление, те се поемат от Управляващото дружество, като ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД ги възстановява на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, при спазване на уговореното в Договора, в рамките на следващите 5 /пет/ години, освен ако този срок не бъде удължен, с изрично решение на Съвета на директорите на Инвестиционното дружество.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е заплатило на управляващото дружество възнаграждение за първоначалното изготвяне на настоящия Проспект в размер на 3 000 (три хиляди) лева без ДДС. За всяка актуализация на Проспекта Инвестиционното дружество заплаща на Управляващото дружество възнаграждение в размер на 300 (триста) лева без ДДС.

Разходите за сметка на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, във връзка с осъществяване на задълженията на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД по договора за управление са, както следва :

- за изготвяне на Проспект за публично предлагане на акции, както и за всички негови актуализации, освен ако не бъде предвидено друго;
- за възнаграждение на Управляващото дружество;
- за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за инвестиционното дружество;
- за всички публикации и съобщения в пресата;
- по договори с инвестиционни посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания;
- за заверка на счетоводни отчети от регистриран одитор;
- за държавни такси;
- за надзор;
- за такси събирани от регулираните пазари на ценни книжа;
- по договорите сключени с “Централен депозитар” АД и с Банката-депозитар на инвестиционното дружество;
- във връзка с рекламната и маркетинговата дейност на инвестиционното дружество;
- по изплащането на дивиденди.

Разходите за сметка на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, във връзка с осъществяване на задълженията му по Договора за управление, са както следва :

- по подготовка и вземането на инвестиционни решения;
- по анализите на финансовите пазари;
- по определяне на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество;

- по администриране на акциите на инвестиционното дружество, с изключение на свързаните с тази дейност разходи, които са за сметка на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
- по упражняване на правата по ценните книжа, собственост на инвестиционното дружество, с изключение на свързаните с тази дейност разходи, които са за сметка на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД;
- разходите по водене на счетоводството на Инвестиционното дружество;

„ОББ Асет Мениджмънт” АД може да извършва рекламна и маркетингова дейност за ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД и за своя сметка, наред с цялостната реклама и маркетинг на дейността си, като спазва законовите изисквания за това.

Разходите по обратно изкупуване, в случай че бъдат предвидени такива, които са за сметка на инвеститорите, се изплащат от ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД на „ОББ Асет Мениджмънт” АД ежемесечно, в срок до 10-то число на месеца, следващ този на начисляването.

Инвестиционното дружество не може да упражнява контрол върху Управляващото дружество. Управляващото дружество не може да упражнява контрол върху Инвестиционното дружество.

1.3. Данни за физическите лица, които непосредствено вземат инвестиционните решения

БОНЧО ПЕНЕВ ИВАНОВ

Инвестиционен консултант/Портфолио мениджър, „ОББ Асет Мениджмънт” АД

Образование

2004-2005: СА“Д. А. Ценов” в Свищов,
спец.: “Финансов мениджмънт”
(обучение с национална стипендия за добър успех и постижения)
степен: Магистър
успех: пълно отличие
2000 – 2004: СА“Д. А. Ценов” в Свищов,
първа спец.: “Финансово дело”
втора спец.: “Банково дело”
степен: Бакалавър
успех от следването: отличен и по двете специалности
1996-2000: Държавна Търговска Гимназия
спец.: Счетоводна отчетност
успех: отличен

Допълнителна квалификация

Участник в нововъведения Българо-Австрийски проект за обучение в УТФ (Учебно-Тренировачна Фирма)
1. Успешно издържан изпит пред Комисията за финансов надзор- сертификат за „Инвестиционен консултант”
2. След конкурсен участник на Лятно училище за съвременно банкиране на фондация “Атанас Буров”; Член на клуб “Атанас Буров”
3. Член и заместник председател в “Студентски Съвет” и “Академичен съвет” към СА “Д.А. Ценов” – гр. Свищов
4. Участник в проект на “Отворено Общество”: “International cooperation for Student education in the field of Municipality Finance”

Настояща месторабота

5. Отлично участие на “Финансиада за млади студенти” - провела се в СА “Д.А. Ценов” - гр. Свищов.
Инвестиционен консултант/Портфолио мениджър, „ОББ Асет Мениджмънт” АД

Предишен професионален опит и позиции

11.2006 – 08.2007	Инвестиционен консултант и фонд мениджър в УД „Златен Лев Капитал“ АД- гр. София
05.2006 – 11.2006 г.	Инвестиционен консултант в УД „Златен Лев Капитал“ АД- гр. София
11.2005 – 05.2006 г.	Финансов анализатор в УД „Златен Лев Капитал“ АД- гр. София
10.2004 – 11.2005 г.	Проектен експерт в ЦУ - “Postbank”. “Проектния отдел” се занимава с анализ и реорганизация на банковата структура, резултати, система и процес, гр. София
Лято 2004 г.	Стажант в “Investbank”; отдели: бек офис, дилинг, кредитиране, ликвидност, риск мениджмънт, гр. София
Лято 2003 г.	Стажанска програма: Асистент мениджър в “Big Chief Carts & Coaters” Co, щата: Wisconsin, град: Wisconsin – Dells, Съединени Американски Щати
Октомври & Ноември 2002 г.	Стажант: помощник инспектор администратор - работа с база данни в секция “Магистърско обучение” в СА “Д.А. Ценов” гр. Свищов.
Лято 2002 г.	Зам. мениджър във външнотърговска фирма “Гарант 1” ЕООД, гр. Ст. Загора
Лято 2000 г.	Стаж в “Радулов” ЕООД- фирма за безалкохолни напитки с национален и чуждестранен пазарен дял, гр. Ст. Загора:
Лято 1999 г.	Секция: Счетоводство Секция: Маркетинг

ЦАНКО РУМЕНОВ АРАБАДЖИЕВ

Инвестиционен консултант/Портфолио мениджър, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

Образование	2005 г. – Бакалавър по Международни Икономически Отношения Университет за Национално и Световно Стопанство, София
Допълнителна квалификация	2001 г. - МГ „Д-р Петър Берон” 2006 г. - Инвестиционен консултант , Комисия за финансов надзор, София
Настояща месторабота	Инвестиционен консултант/Портфолио мениджър, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД
Предишен професионален опит и позиции	
07.2006 – 06.2007	Специалист Инвестиционни Продукти, „ОББ АД”
11.2005 – 07.2006	Customer Service Representative, „ОББ АД”

1.4. Данни за инвестиционните посредници, упълномощени от Съвета на директорите на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД да изпълняват инвестиционни решения и нареждания

"Булброкърс" АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, ул. “Иван Вазов” № 30, вписано по ф.д. № 14059/1997 г. по описа на Софийски градски съд, партиден № 44709, рег. № 1, том 491, стр. 76.

Дата на учредяване : 03.12.1997 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № 113-ИП от 18.06.1997 г. и прелицензирано с лиценз издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0009 от 28.02.2006 г.

БУЛСТАТ : 115152520

Тел.: (+359 2) 937 61 05-15 и 937 61 25;

Факс : (+359 2) 981 53 54, 981 41 82

Електронен адрес (e-mail) : rador@bulbrokers.com

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.bulbrokers.bg

"Ти Би Ай Инвест" ЕАД, със седалище и адрес на управление : гр. София, ул. "Дунав" № 5, вписано по ф.д. № 10406/2002 г. по описа на Софийски градски съд, парт. № 71983, рег. № 1, том 843, стр. 56.

Дата на учредяване : 15.11.2002 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № 251-ИП от 06.11.2002 г. и прелицензирано с лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0203 от 28.02.2006 г.

БУЛСТАТ : 130999800

Тел.: (+359 2) 935 06 26

Факс : (+359 2) 935 06 17

Електронен адрес (e-mail) : a_apostolov@tbi-invest.bg

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.tbi-invest.bg

"Капман" АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, ул. "3 уши" № 8, ет. 6, вписано по ф.д. № 15165/1996 г. по описа на Софийски градски съд, партиден № 36005, рег. № 1, том 401, стр. 84.

Дата на учредяване : 19.12.1996 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № 130-ИП от 12.11.1997 г. и прелицензирано с лиценз издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0072 от 28.02.2006 г.

БУЛСТАТ : 121273188

Тел.: (+359 2) 810 60

Факс : (+359 2) 810 60 33

Електронен адрес (e-mail) : mail@capmanbg.com

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.capmanbg.com

"Карол" АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, бул. "Христо Ботев" № 57, вписано по ф.д. № 21844/1993 г. по описа на Софийски градски съд, партиден № 13057, рег. № 1, том 174, стр. 158.

Дата на учредяване : 01.12.1993 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № 117-ИП от 18.06.1997г. и прелицензирано с лиценз издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0053 от 18.04.2006 г.

БУЛСТАТ : 831445091

Тел.: (+359 2) 981 13 81, 986 53 63

Факс : (+359 2) 981 13 81, 986 53 63

Електронен адрес (e-mail) : kamelia_dimitrova@karoll.net

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.karoll.net

"Обединена Българска Банка" АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, ул. "Света София" № 5, регистрирано в търговския регистър на Софийски градски съд, по ф.д. № 31848/1992 г., парт. № 376, том 8, стр. 105.

Дата на учредяване : 09.12.1992 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № Р-05-157 от 30.05.1997 г.

БУЛСТАТ : 000694959

Тел.: (+359 2) 811 3753; 811 3751

Факс : (+359 2) 811 3759

Електронен адрес (e-mail) : dimitrova_k@ubb.bg; rizenov_m@ubb.bg

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.ubb.bg

„ЗЛАТЕН ЛЕВ БРОКЕРИ” ООД, със седалище и адрес на управление – гр. София, район „Слатина”, ул. „Постоянство” № 67б, регистрирано по ф.д. № 4760/ 1996 г. по описа на Софийски градски съд, вписано в Търговския регистър под №31070, рег. 1, том № 335, страница 124.

Дата на учредяване: 1996 г.

Разрешение за извършване на дейност като ИП от Комисията за финансов надзор № 176-ИП/31.07.1998 г., №76а-ИП/ 15.12.1999 г. и прелицензирано с лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор № РГ-03-0073 от 18.04.2006 г.

БУЛСТАТ: 121065187

Телефон: (+359 2) 965 45 15

Факс: (+359 2) 965 45 02

Електронен адрес (e-mail): brokers@zlatenlev.com

Електронна страница в Интернет (web-site): www.zlatenlev.com

Сключените Договори за изпълнение на инвестиционни нареждания с изброените посредници са еднотипни, с еднакви съществени условия.

Съществени условия на договорите на инвестиционното дружество с инвестиционните посредници :

ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД възлага, а Инвестиционният посредник се задължава да изпълнява поръчките (нарежданията) на „ОББ Асет Мениджмънт” АД за сключване и изпълнение на инвестиционни сделки с ценни книжа от името, за сметка и на риск на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, при спазване на изискванията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане и Общите условия на Инвестиционния посредник.

За изпълнение на договора ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД възлага, а Инвестиционният посредник се съгласява да упражнява правата и да изпълнява задълженията спрямо „ОББ Асет Мениджмънт” АД, свързани с приемане и изпълнение на нарежданията, включително предоставяне на отчети, потвърждения, изискване и предоставяне на информация, декларации, уведомления и други, като последиците от извършените поръчки настъпват директно за сметка на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.

В случай, че Инвестиционният посредник сключи и изпълни сделка при условия по-благоприятни от тези, които е установило „ОББ Асет Мениджмънт” АД, цялата изгода принадлежи на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.

Инвестиционният посредник може да откаже да изпълни дадени от „ОББ Асет Мениджмънт” АД нареждания, в случай че :

- „ОББ Асет Мениджмънт” АД не е осигурило произтичащо от договора плащане, в сроковете указани в договора;
- „ОББ Асет Мениджмънт” АД е дало нареждане с неточно или грешно съдържание;
- не се изпълни необходимо съдействие от страна на „ОББ Асет Мениджмънт” АД, уговорено в договора;
- нареждането на „ОББ Асет Мениджмънт” АД противоречи на законов или подзаконов нормативен акт, на указания на КФН или на Общите условия на Инвестиционния посредник.

ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД носи риска от сключените сделки с ценни книжа, във връзка с дадените от „ОББ Асет Мениджмънт” АД инвестиционни нареждания на упълномощените инвестиционни посредници, независимо от регресната отговорност на „ОББ Асет Мениджмънт” АД към Инвестиционното дружество, която се урежда в отделен договор.

Страните носят пълна имуществена отговорност за претърпени вреди и пропуснати ползи от изправната страна по общия ред на Закона за задълженията и договорите. Страни, в този смисъл, са Инвестиционният посредник и ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, като ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД отговаря за действията на „ОББ Асет Мениджмънт” АД в отношенията му с Инвестиционния посредник по изпълнение на договора за изпълнение на инвестиционни нареждания, като за свои.

Инвестиционният посредник не носи отговорност за настъпили за ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД вреди ако :

- е уведомил „ОББ Асет Мениджмънт” АД за рисковете от изпълнението на неговите нареждания и е изпълнил нарежданията, така както са дадени;
- неизпълнението (частично или пълно) е в резултат на непреодолима сила по смисъла на чл. 306 от ТЗ;
- сделките не са осъществени или са осъществени частично или при по-неблагоприятни условия;

- „ОББ Асет Мениджмънт“ АД е дал нареждане с неточно или грешно съдържание в резултат на ненавременни, неточни, неясни или неизчерпателни нареждания, дадени от Управляващото дружество или от Инвестиционното дружество, в случаите на прекратяване на Договора за управление;
- забавянето на изпълнението, частичното изпълнение или неизпълнението на сделките се дължи на действия или бездействия на служители или съ-контрагенти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД или “ОББ Асет Мениджмънт” АД;
- не изпълни нареждане на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което противоречи на нормативен акт или указания на Комисията за финансов надзор, регламентиращи търговията с ценни книжа;
- неизпълнението или неточното изпълнение, включително забавеното изпълнение на задълженията по договора, се дължи на обстоятелства “форс мажор”, включително на промени в законодателството, на наложени ограничения върху дейността на страните от компетентните държавни органи, на технически повреди или на други обстоятелства, независещи от действията и волята на страните.

Възнаграждение на инвестиционните посредници :

Възнаграждението на инвестиционните посредници, които изпълняват поръчките (нарежданията) на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД за сключване на инвестиционни сделки с ценни книжа от името, за сметка и на риск на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, се определя като процент от стойността на съответната сделка, съгласно сключени договори за изпълнение на инвестиционни нареждания с ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

1.5. Данни за Банката-депозитар

Наименование : ТБ "Юробанк И Еф Джи България" АД

Седалище и адрес на управление :

Република България, гр. София, район Средец, бул. "Цар Освободител" № 14;

Дата на учредяване : 15.05.1991 г.

Вписано в Регистъра на търговските дружества с Решение № 1 на 7-ми състав на СГС от 15.05.1991 г. по ф.д. № 10646/1991 г, парт. № 414, том 4, стр. 91;

Лицензия № Б 05 / 02.04.1991г., издадена от Българска Народна Банка (БНБ) за извършване на банкова дейност;

БУЛСТАТ :000694749

Телефони : (+359 2) 8166 235, 8166 236

Факс : (+359 2) 988 81 31, 988 81 10

Електронен адрес (e-mail) : MKoeva@postbank.bg; GNikolov@postbank.bg

Електронна страница в Интернет (web-site) : www.postbank.bg

Съществени условия на договора за депозитарни услуги, сключен с Инвестиционното дружество :

Договорът за депозитарни услуги от 14.09.2004 г. урежда отношенията между ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и “Юробанк И Еф Джи България” АД, избрана за Банка-депозитар на Инвестиционното дружество от Съвета на директорите.

Банката-депозитар извършва банково обслужване на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, изразяващо се в :

а/съхранение на парични средства на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД;

б/ съхранение на налични ценни книжа и на удостоверителните документи за безналични ценни книжа, притежавани от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД;

в/ извършване на всички плащания от името и за сметка на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД;

г/ водене на безналични ценни книжа в регистъра на Централен депозитар АД към подсметка на Банката-депозитар, както и в БНБ или в друг вид депозитарна институция.

- Приетите от Банката-депозитар парични средства и други активи на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се съхраняват и отчитат отделно от нейните собствени активи.
- Банката-депозитар осигурява издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД да бъде в съответствие с изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му, Устава, настоящия Проспект и

Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

- Банката–депозитар контролира изчисляването на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД да се извършва от страна на Управляващото дружество в съответствие с изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му, Устава, настоящия Проспект и приетите от Съвета на директорите и одобрени от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
- Банката-депозитар осигурява събирането и използването на приходите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД да бъде в съответствие със закона и Устава му.
- Банката–депозитар контролира възнаграждението на Управляващото дружество да е изчислено и платено в съответствие със закона, Устава на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и Договора за управление.
- Банката-депозитар осигурява плащанията, свързани със сделки с активите на Инвестиционното дружество, да бъдат преведени в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се счита, че е неизправна.
- Банката-депозитар се разпорежда с поверените за съхранение активи на Инвестиционното дружество само по нареждане на оправомощените лица и само ако дадените нареждания не противоречат на закона, Устава на Инвестиционното дружество и Договора за депозитарни услуги.

Банката–депозитар няма право да :

- възлага на или да преупълномощава друга банка да изпълнява правата и задълженията ѝ по договора за депозитарни услуги.
- бъде едно и също лице или свързано лице с Управляващото дружество, с лицата по чл. 167 ЗППЦК или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции в ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, както и с лица, които контролират ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.
- бъде кредитор или гарант на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, освен за вземанията си по Договора за депозитарни услуги.
- прихваща свои вземания срещу ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД за сметка на поверените ѝ от него парични средства и ценни книжа.
- използва за своя сметка предоставените ѝ за съхранение ценни книжа.
- отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите, предмет на Договора за депозитарни услуги.
- извършва операции по разпореждане с активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, без да е получила нареждане за това, или по нареждане, което противоречи на закона, Устава на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и клаузите на Договора за депозитарни услуги.
- приема в залог или да упражнява право на задържане върху поверените ѝ от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД активи като обезпечение на своите вземания.

Банката-депозитар полага дължимата грижа при изпълнение на задълженията си, като предпочита интереса на Инвестиционното дружество пред своя собствен, включително и при съхранение на поверените ѝ активи.

Възнаграждение на Банката-депозитар :

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД изплаща на Банката-депозитар за дейността ѝ по Договора за депозитарни услуги ежемесечно възнаграждение в размер на 0,01 % върху стойността на активите със стойност до 5 000 000 лв., но не по-малко от 500 лв.

В случай, че стойността на активите надвиши 5 000 000 лв., възнаграждението на Банката-депозитар се предоговаря.

1.6. Данни за одиторите

Финансовите отчети на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се одитират от избран от Общото събрание на акционерите регистриран одитор. Всички годишни финансови отчети от създаването на дружеството до момента са одитирани от специализирано одиторско предприятие **“АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД**. На Редовното годишно общо събрание на акционерите,

проведено на 05.06.2007 г., “АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД е избрано за регистриран одитор на инвестиционното дружество и за 2007 г.

Въз основа на решението на Общото събрание на акционерите между ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД и „АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД се сключи договор за одиторска проверка и заверка на Годишния финансов отчет на инвестиционното дружество за 2007 г. в съответствие със Закона за счетоводство, Закона за независимия финансов одит и Международните стандарти за финансово отчитане с регистрирания одитор “АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД.

“АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД е регистрирано с Решение № 1 на СГС от 02.12.2002 г. по ф.д. № 10829/2002 год. по описа на Софийски градски съд под парт. № 72158, том 845, рег. I, стр. 179.

“АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД е със седалище и адрес на управление : Република България, гр. София, община Слатина, ул. “Голаш” № 23.

“АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД е с предмет на дейност: независим финансов одит на годишни, международни и други финансови отчети, счетоводни консултации и услуги, счетоводно обслужване, анализ на финансова и счетоводна информация, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни лица, както и всякаква друга, незабранена от закона дейност.

Дружеството е регистрирано като специализирано одиторско предприятие под № 112 в Регистъра на специализираните одиторски предприятия, воден от Института на дипломираните експерт счетоводители.

1.7. Финансова институция, учредител на инвестиционното дружество

“ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД е основен учредител на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД с 46,27 % от учредителния капитал на дружеството.

1.8. Данни за лицата, които притежават пряко или чрез свързани лица над 10 на сто от акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД или могат да упражняват контрол върху него

Към датата на актуализация на Проспекта няма **физически лица**, които да притежават пряко над 10 на сто от акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.

Към датата на актуализация на Проспекта единственото **юридическо лице**, което притежава над 10 на сто от акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД е “Обединена българска банка” АД.

Данни за “ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД :

Седалище и адрес на управление : гр.София 1040, общ.“Възраждане”, ул.”Света София” № 5, **Разрешение** за извършване на дейност от БНБ № 340 / 19.11.1992 г.

Вписано в Регистъра на търговските дружества под парт. № 376, том 8, стр. 105 по ф.д. № 31848/1992 г., представлявано от всеки двама от тримата изпълнителни директори : Стилиян Петков Вътев – Главен изпълнителен директор, Радка Иванова Тончева – Изпълнителен директор и Христос Александрос Кацанис – Изпълнителен директор.

Код **БУЛСТАТ** : 000694959

Към датата на актуализация на проспекта (30.01.2008 г.) :

Брой акции придобити на гише : 15 850 (петнадесет хиляди осемстотин и петдесет)

Дял от капитала на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД : 24.25 %

Към датата на актуализация на Проспекта няма физически или юридически лица, които да могат да упражняват контрол върху ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД по смисъла на ЗППЦК.

1.9. консултанти, на които се заплаща със средства на инвестиционното дружество

Към момента на актуализация на настоящия Проспект ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД няма външни консултанти, на които се заплаща със средства на инвестиционното дружество.

1.10. Лица, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него

Отговорност за изготвянето на определени части от настоящия Проспект носят следните служители на „ОББ Асет Мениджмънт” АД :

Катина Славкова Пейчева	-	Изпълнителен директор
Светлана Коева-Каранджулова	-	Прокурист
Цанко Руменов Арабаджиев	-	Инвестиционен консултант/Портфолио мениджър
Бончо Пенев Иванов	-	Инвестиционен консултант/Портфолио мениджър
Анна Ангелова Колева	-	Счетоводител
Александър Кирилов Геков	-	Правен съветник и Ръководител отдел „Вътрешен контрол”

Горепосочените лица ДЕКЛАРИРАТ, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в Проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Катина Славкова Пейчева	_____
	/подпис/
Светлана Коева-Каранджулова	_____
	/подпис/
Цанко Руменов Арабаджиев	_____
	/подпис/
Бончо Пенев Иванов	_____
	/подпис/
Анна Ангелова Колева	_____
	/подпис/
Александър Кирилов Геков	_____
	/подпис/

2 Инвестиционна информация

2.1. Инвестиционни цели, включително финансови, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения.

Основни цели и насоченост на инвестиционната дейност

Основна цел на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД е в дългосрочен план да осигури на своите акционери запазване и нарастване на стойността на акциите на инвестиционното дружество чрез реализиране на капиталова печалба при умерено ниво на риск, чрез инвестиции в балансиран портфейл от ценни книжа.

В краткосрочен план, целта е постигане на доходност, надвишаваща възвръщаемостта по алтернативни вложения в лева при умерено ниво на риск.

Стратегия и политика за постигане на целите

Доброто корпоративно управление е в основата на стратегията за постигане на очакваната доходност и изграждане на високо доверие в инвеститорите.

Инвестиционната стратегия на дружеството е насочена към инвестиране в ликвидни български и чуждестранни ценни книжа с фиксирана доходност, както и в такива с растяща пазарна стойност. Доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, се формира от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на ценни книжа от портфейла на дружеството, получени дивиденди и лихви по дългови ценни книжа, банкови депозити и др.

За постигане на основната цел на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се прилага активен подход при управление на портфейла от ценни книжа и подходяща методика за управление на риска, като се съблюдава следната **стратегия** :

- търси се баланс между инструментите с фиксиран доход и дяловите ценни книжа, което предполага по-малка изменчивост на цените и доходността на портфейла;
- инвестициите в акции прибавят променливост към портфейла, увеличават риска и, съответно - възможността за по-висока доходност;
- чрез разпределение на активите (Asset Allocation) и регулярно балансиране на портфейла, се постига диверсификация и се комбинират преимуществата на всички ценни книжа, предлагани на пазара;
- максимизиране на възвръщаемостта и реализиране на ползи от относителното движение в стойностите на различните видове финансови активи и различните регионални капиталови пазари;
- управление на средствата чрез гъвкава политика за минимизиране на риска и ограничаване и предпазване от евентуални загуби (hedging).

Отраслова диверсификация

За постигане на оптимална диверсификация на портфейла, както и за избягване на пре-експонирането на инвестиционния портфейл на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД към конкретна индустрия или компания, Управляващото дружество поддържа, в зависимост от пазарната ситуация, подходяща отраслова структура на портфейла. Активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се инвестират преимуществено в отрасли, като :

- Промисленост – лека, тежка, добивна, обработваща и преработвателна и с насоченост към химия, фармацевция, тютюни, черни и цветни метали, текстил, храни, машиностроене и други;
- Строителство;
- Телекомуникации;
- Електроника;
- Информационни технологии;
- Туризм;
- Търговия;
- Тютюнева промишленост;

- Холдинги;
- Финанси и застрахователно дело, в т.ч. други инвестиционни дружества, дружества със специална инвестиционна цел и договорни фондове.

Управляващото дружество може да инвестира активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и в различни от горепосочените отрасли. Моментното разпределение на средствата на Инвестиционното дружество зависи от пазарната ситуация, състоянието на дадена индустрия и конкретните емитенти.

Състав и структура на активите. Дял в ценни книжа от един или друг вид. Ограничения по структурата на активите

Активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се инвестират основно в акции, корпоративни, общински и ипотечни облигации, които са приети за търговия на български и чуждестранни регулирани пазари, одобрени от компетентния орган по ЗППЦК. Делът на акциите е до 50 на сто от активите на дружеството, делът на облигациите - до 80 на сто, а ликвидните средства - до 50 на сто. Инвестира се също и в български и чуждестранни държавни ценни книжа и в квалифицирани дългови ценни книжа.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД може да осъществява срочни сделки при придобиването и продажбата на ценни книжа, както и договори с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки).

Относителни тегла на различните инструменти в портфейла на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД :

Активи	Макс. % от актива	Мин. % от актива
1. Облигации	80%	20%
2. Акции	50%	0%
3. Ликвидни средства	50%	10%

1. Активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се състоят единствено от :

А. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по смисъла на чл. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК);

Б. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 7 от ЗППЦК, 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;

В. 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 Комисията за финансов надзор (КФН);

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

Д. дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК независимо от това, дали са със седалище в държава членка или не, при условие че :

а) 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

б) 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.

Е. 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;

Ж. деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, търгувани на регулирани пазари по б. А – В 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, които отговарят на инвестиционната политика на дружеството;

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;

аб) 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.

3. 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 б. А - В;

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";

аб) 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 на възползващи се от кредитно подобрение, осигурено от финансова институция, отговаряща на изискванията по б. в).

2. Инвестиционното дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън тези по т. 1.
3. Инвестиционното дружество може да придобива движими вещи и недвижими имоти, само доколкото това е от съществено значение за прякото осъществяване на неговата дейност.
4. Инвестиционното дружество не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.
5. Инвестиционното дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент.
6. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.
7. Рисковата експозиция на инвестиционното дружество къмна срещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на сто от активите, когато срещната страна е банка по т. 1, буква Е, а в останалите случаи – 5 на сто от активите.
8. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД може да инвестира повече 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 инвестиционното дружество. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид ценните книжа и инструментите на паричния пазар по т. 9.
9. Общата стойност на инвестициите по т. 4 – 6 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.
10. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД 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.
11. Общата стойност на инвестициите по т. 4 - 9 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
12. 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. 4 -
13. Общата стойност на инвестициите в ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от една група, не може да надхвърля 20 на сто от активите на инвестиционното дружество.
14. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да придобива повече от:
 - а) 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
 - б) 10 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;
 - в) 25 на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или друга колективна инвестиционна схема по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали е със седалище в държава членка или не;
 - г) 10 на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.
15. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в дялове 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.

16. Общият размер на инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, независимо дали са със седалище в държава членка или не, различни от колективна инвестиционна схема, получила разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета, не може да надхвърля 30 на сто от активите на инвестиционното дружество.

17. Ограниченията по т. 4, 7, 9, 10 и т. 13, (1) не се прилагат, когато инвестиционното дружество упражнява права на записване, произтичащи от ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

18. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, както и в случаите по т. 16, то е длъжно в 7-дневен срок от установяване на нарушението да уведоми КФН, като предложи програма с мерки за привеждане на активите си в съответствие с изискванията на закона до 6 месеца от извършването на нарушението.

19. Структурата на активите и пасивите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД трябва да отговаря и на следните изисквания:

а) не по-малко от 70 на сто от инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, трябва да бъдат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които имат пазарна цена;

б) общият размер на инвестициите в неликвидни активи не може да бъде по-голям от 30 на сто от активите на Инвестиционното дружество.

20. Не по-малко от 10 на сто от активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други платежни средства, определени с наредба. Делът на паричните средства в каса и вземанията по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на инвестиционното дружество.

21. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД трябва да поддържа следните съотношения:

а. парични средства, ценни книжа с пазарна цена, държавни ценни книжа, инструменти на паричния пазар и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на дружеството; и

б. парични средства в каса, безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове и държавни ценни книжа - не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

В т.2.2. на проспекта е представена накратко характеристика на ценните книжа и другите финансови инструменти, които се съдържат в структурата на портфейла на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и рисковете, характерни за отделните видове книжа.

Други ограничения на инвестиционната дейност

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да придобива участие в акциите с право на глас на един емитент, което да позволи на Инвестиционното дружество или на членовете на неговите управителни или контролни органи, включително на Управляващото дружество, или на членовете на неговите управителни или контролни органи, заедно или поотделно да упражняват контрол върху емитента.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да :

1. предоставя заеми или да бъде гарант на трети лица;

2. извършва друга търговска дейност, освен когато това е необходимо за осъществяване на предмета му на дейност;

3. продава ценни книжа, които не притежава;

4. инвестира в ценни книжа, издадени от :

а) учредителите или свързани с тях лица, за срок 2 години от учредяването на Инвестиционното дружество;

б) лица, които контролират Инвестиционното дружество или свързани с тях лица;

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да упражнява контрол върху Управляващото дружество.

Управляващото дружество не може да упражнява контрол върху ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

Всички разходи, свързани с дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, включително годишното възнаграждение на Управляващото дружество, възнаграждението на лицата, членове на Съвета на директорите на Инвестиционното дружество, на Банката-депозитар, на дипломирания експерт-счетоводител, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Инвестиционното дружество.

При осъществяване на дейността си ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да ползва заеми, освен когато това се извършва с предварителното разрешение на компетентния орган по ЗППЦК и при кумулативно спазване на следните условия :

1. заемът е предоставен от банка, различна от Банката-депозитар;
2. заемът е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на акции на Инвестиционното дружество;
3. заемът, съответно общата сума на заемите в един и същ период, не надвишава 10 на сто от активите на Инвестиционното дружество;
4. заемът е за срок не е по-дълъг от 3 месеца.

Решението за ползване на заем от Инвестиционното дружество се взема с единодушно решение на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите на Инвестиционното дружество или на управителен или контролен орган на Управляващото дружество и свързани с тях лица не могат да бъдат страна по сделки с Инвестиционното дружество, освен в качеството им на акционери, при спазване на ограничения, определени с наредба. Предходното изречение се прилага и за други лица, които работят по договор за Управляващото дружество.

2.2. Рисков профил на инвестиционното дружество

Рискът, отнасящ се до инвестирането във финансови активи, е съществуващата възможност действителната възвръщаемост на дадена инвестиция да бъде различна от очакваната. В общоприетия случай, рискът е възможността да се реализира загуба от някоя или дори от всички направени инвестиции.

Инвеститорите и акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД следва да са информирани за рисковете, отнасящи се до инвестиции в ценни книжа и финансови активи, за да могат лесно да определят рисковия си профил и да вземат инвестиционни решения на базата на своите индивидуални цели, хоризонт за инвестиране, готовност за поемане на риск и др.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД инвестира в активи с ниско до средно ниво на риск и поддържа структура на активите в пълно съответствие с ограниченията, наложени от ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му и Устава на Инвестиционното дружество.

При осъществяване на дейността си ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се стреми към баланс между желанието за възможно най-нисък риск и най-висока възвръщаемост на книгата, в които инвестира.

Доколкото ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да осъществява никаква друга търговска дейност, тя е изцяло изложена на характерните специфични рискове, произтичащи от особеностите и законите изисквания относно инвестирането във финансови активи.

Рисковете, на които е изложена дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД могат да бъдат категоризирани по два критерия :

- **Систематични**, свързани с макрофакторите в икономиката и
- **Несистематични** (специфични) рискове, свързан с фактори, отнасящи се до самото дружество, в чиито книжа се инвестират средствата на Инвестиционното дружество.

Систематични рискове

Основните систематични рискове, на които е изложена дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, са :

Политически риск – възможността възвръщаемостта на портфейла от ценни книжа да бъде повлияна от политически фактори.

Политическата ситуация в България се оценява като стабилна. От 01.01.2007 г. държавата става пълноправен член на Европейския съюз. Към момента на актуализация на настоящия Проспект, кредитният рейтинг на България е “инвестиционен”, определен на :

- A-2 (SR) – със стабилна перспектива от международната рейтингова агенция S&P
- BBB + (LR) – със стабилна перспектива от S&P.

В последните години България се характеризира с функционираща пазарна икономика и политика, насърчаваща инвестициите.

Данъчен риск

Към момента на актуализиране на настоящия Проспект печалбата на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не се облага с корпоративен данък. Получените от местни и чуждестранни физически и юридически лица доходи от сделки с акции на инвестиционни дружества, извършени на регулиран пазар на ценни книжа не се облагат. Съществува риск преференциите за инвеститорите да отпаднат.

Инфлационен риск (риск на покупателната способност) – рискът, доходността от инвестициите да бъде повлияна от инфлационни (дефлационни) процеси, протичащи в икономиката.

Регистрираната годишна инфлация към края на 2006 г. е в размер на 6%. Очакванията на Българска Народна Банка са свързани със забавяне на годишния темп на инфлация в резултат на благоприятната конюнктура на международните пазари на енергийни суровини и липсата на косвени ефекти върху вътрешните цени по линия на горивата. Прогнозираната инфлация за първото тримесечие на 2007 година е с горна граница 5%. За забавения темп на нарастване на цените ще допринесе до голяма степен и административната им регулация. Ефектът върху инфлацията в резултат на присъединяването на България към Европейския съюз се оценява на около 0,48 процентни пункта от общата инфлация.

Функционирането на българската икономика в условията на Паричен съвет довежда до допълнителна стабилност на паричната единица. Вторичният ефект от ускорение на инфлацията в редица държави, присъединили се към ЕС, според специалисти се дължи на факта, че от началото на 2004 г. цените на енергийните ресурси са се повишили рязко. Този процес в момента е в противоположна посока, така че ефектът на членството не би трябвало да доведе до сериозен ръст в темпа на инфлацията в България.

Валутен риск – възможността възвръщаемостта на инвестиционния портфейл да бъде повлияна от промени в курсовете на различните валути, в които са издадени ценните книжа, съдържащи се в инвестиционния портфейл.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД инвестира в активи, деноминирани предимно в левове или Евро, но не е изключено наличието на книжа, емитирани в други валути. До момента, в който левът е строго фиксиран към Еурото и България възприеме Еурото като парична единица, няма да съществува валутен риск за експозициите, в която и да е от двете валути. Управляващото дружество ограничава валутния риск (хеджиране) в съответствие с инвестиционните ограничения, наложени от правната уредба в страната.

Лихвен риск – Отнася се основно до дълговите ценни книжа (облигации), чиято стойност се променя в следствие от промяната на лихвените нива. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е изложено най-вече на риск, свързан с намалението на цените на дълговите ценни книжа, в резултат на повишаване на лихвения процент. Този риск е характерен най-вече за облигациите с дълъг срок до падежа. Обратната зависимост също е валидна – цените на облигациите растат, когато лихвения процент пада. При увеличение на лихвените нива е възможно пазарната стойност на направените инвестиции да се понижи и да не бъде реализирана по-добра доходност от инвестиции с фиксирана по-висока възвръщаемост.

При понижаване на лихвените нива, може да се очаква това да бъде компенсирано от нарастването на стойността на самите активи.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се стреми да минимизира лихвения риск първо, чрез инвестиране в книжа, издадени от стабилни във финансово отношение емитенти и второ, чрез оптимизация на портфейла, т.е. управление на срочната структура (матуритета) на инструментите, в които инвестира.

По-малко е влиянието на лихвения риск върху частта от инвестиционния портфейл, съдържаща книжа без фиксирана доходност (акции), макар промените в лихвените нива да влияят върху всички инвестиции, доколкото дисконтовият процент, използван за оценка на активите, е свързан с тях.

Пазарен риск – възможността пазарни влияния да повлияят непредвидено върху очакваната възвръщаемост на активите

От голямо значение за състоянието и доходността на инвестиционния портфейл на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е чувствителността на отделните активи и портфейла като цяло към движенията на пазара, на който се търгуват. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД следи „ОББ Асет Мениджмънт“ АД да контролира и минимизира този риск чрез постоянен анализ на пазара и прилагането на подходящи методи за управление на инвестиционния портфейл.

Ликвиден риск – част от пазарния риск. Отъждествява се със затруднения и невъзможност за продажба на определен актив или целия портфейл от ценни книжа за кратък период от време, без това да доведе до повишени транзакционни разходи или капиталови загуби.

На макрониво този риск зависи от развитието на икономиката и пазара като цяло. Очакванията за развитието на икономиката на страната, към момента на актуализация на настоящия Проспект, са положителни. Това дава основание да се смята, че покупателната способност на населението ще нараства, както и ще се засилва присъствието на чуждестранни инвеститори на българския капиталов пазар.

Риск за правата на миноритарните акционери

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД инвестира в миноритарни пакети от ценни книжа. Емитентите, чиито ценни книжа се търгуват на българския регулиран пазар, все още не спазват изцяло принципите за добро корпоративно управление, като управляват активите на компаниите неефективно или не в полза на всички облигационери и/или акционери.

Измененията в нормативната база през последните години намалиха този риск, като подобриха механизмите за защита на правата на миноритарните кредитори или собственици. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се стреми допълнително да намали риска като инвестира активите си в книжа на емитенти, спазващи високи стандарти на корпоративно управление и контрол.

Несистематични рискове

Секторен риск – свързан с това дали инвестициите в даден сектор на икономиката имат по-добра или по-лоша възвръщаемост от инвестиции в друг сектор

Прогнозираното положително развитие на икономиката, като цяло и капиталовия пазар, в частност, са предпоставка за доброто развитие на сектора и участниците в него чрез увеличаването на възможностите и начините за инвестиране.

Методите за управление на инвестиционни портфейли, които се използват, позволяват на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД да поддържа добре структуриран, балансиран и диверсифициран портфейл от ценни книжа, където секторният риск е минимизиран.

Финансовият риск е свързан с възможността за ползването на кредити, която е строго ограничена от ЗППЦК за инвестиционните дружества. За ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД действат строги правила за ликвидност и капиталова адекватност. Финансовият риск е предварително нормативно ограничен, при което същият се свежда до способността на Инвестиционното дружество да генерира печалби.

Риск от управлението – Управляващото дружество осигурява подходяща организационна структура, участието на високо квалифицирани специалисти и прилагане на подходящи методи за управление на портфейла за минимизиране на този риск.

Специфичен риск от портфейла – произтича от риска на различните видове ценни книжа и от специфичния риск на дружествата, чиито книжа са включени в портфейла.

**Кратка характеристика на видовете ценни книжа, включени в портфейла на
Инвестиционното дружество**

Дългови ценни книжа (облигации)

Притежателят на дългови ценни книжа кредитира издателя им, който използва набраните чрез тях средства за покриване на свои нужди от финансов ресурс. Дълговите ценни книжа биват *краткосрочни, средносрочни и дългосрочни* и носят *фиксиран доход*. Колкото по-дълъг е срокът за изплащането им, толкова по-висок риск носи инвестицията в тях. Съответно, издателите предлагат по-висока доходност до падежа им.

Дълговите ценни книжа могат да бъдат деноминирани в различни валути, да бъдат обезпечени и необезпечени и носят риска и кредитния рейтинг на издателя си. Доходността им е силно зависима и от общите икономически условия и най-вече от рисковете “инфлационен” и “лихвен”, описани по-горе.

При *нарастване на лихвените проценти на пазара*, пазарната цена на облигациите се понижава под номиналната им стойност, което може да принуди притежателя им или да ги държи в портфейла си до падежа им, за да реализира обещаната доходност, или да реализира капиталова загуба, продавайки ги (при необходимост от ликвидни средства) преди падежа. Негативния ефект може да бъде преодолян частично при влагане на освободените (от инвеститора) средства в по-високодоходна емисия.

При *намаляване на лихвените проценти* пазарната цена на облигациите нараства над номинала, носейки капиталови печалби на инвеститора, ако той реши да се освободи от книгата преди падежа им.

Издателите на дългови ценни книжа предлагат разнообразни схеми на доходност, най-разпространените от които са:

- *Сконтони* – първоначално се продават с отстъпка от номинала, а се изкупуват обратно по номинал;
- *Лихвоносни* – първоначално се продават по номинал и се изкупуват по номинал; издателят им плаща лихва на притежателите (инвеститорите) за периода на съществуването на книгата;
- *Сконтново – лихвоносни* – първоначално се продават с отстъпка от номинала, изкупуват се от издателя по номинал и заедно с това носят лихва за периода на съществуването си.

В настоящия Проспект са описани накратко основните видове дългови ценни книжа в последователност, указваща увеличаващо се ниво на риск.

Държавни ценни книжа (ДЦК) – дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от държавата. Смятат се за нискорисков или безрисков финансов инструмент. Носят доходност, съизмерима и обикновено – по-ниска от тази по депозитите в търговските банки.

Стабилното икономическо развитие на България през последните години намали пазарния риск на ДЦК. Облигациите по български държавен дълг, търгувани на международните пазари (Брейди облигации, евро облигации и глобални облигации) се влияят и от допълнителни фактори като ценови равнища на Брейди и евро облигации, емитирани от държави със съизмеримия в страната риск.

Облигациите, емитирани от държавата, са сред най-ликвидните инвестиционни инструменти на българския финансов пазар. За облигациите по външния дълг се поддържат котировки от водещи международни инвестиционни банки, което прави ликвидния риск на тези инструменти изключително нисък.

Очакваното присъединяване към Европейския съюз, положителните очаквания за развитие на българската икономика и свързания с това интерес от външни инвеститори предполагат нарастване на цените на ДЦК.

Общински облигации - дългови ценни книжа, издавани и гарантирани от отделни общини. С издаването им общините финансират осъществяването на инвестиционните си програми, инфраструктурни проекти и други. Носят по-голям риск от ДЦК и са по-ниско ликвидни. Предлагат се, съответно, с по-висока доходност.

Ипотечни облигации – според българското законодателство се издават само от банки. С набраните средства банките финансират операциите си по предоставяне на ипотечни кредити. Обезпечени са с вземания по вече отпуснати ипотечни кредити. Предоставената от емитента

доходност зависи както от общите икономически условия, така и от рейтинга и състоянието (риска) на конкретната банка – издател.

Регулирането на този вид облигации със специален закон определя по-ниското ниво на риск, поради поставянето на определени изисквания към основното и допълващото обезпечение по отношение на типа имоти, рисковата класификация на отпуснатите кредити, необремененост с тежести, срочност, ликвидност на заместващото обезпечение и др.

Пазарът на ипотечни облигации в България се развива сравнително бързо. Поради добрата им гарантираност, те се посрещат с интерес от инвеститорите, въпреки по-ниската доходност спрямо корпоративните облигации.

Корпоративни облигации – издават се от фирми (вкл. банки). Могат да бъдат необезпечени или обезпечени с различни, приемливи за потенциалния инвеститор, активи на издателя. Рискът и доходността по този вид облигации е строго индивидуален. Предлаганата доходност, както и при ипотечните облигации, е в пряка зависимост от общия риск на пазара, специфичния риск на отрасъла и кредитния рейтинг на конкретния издател и обикновено е по-висока от предлаганата по изброените по-горе. Смятат се за най-високо рисковите дългови ценни книжа.

Акции

Акциите дават на притежателя си право на собственост на дял от компанията, от която са издадени, право на глас в Общото събрание на акционерите ѝ, право на дивидент (ако бъде разпределен такъв), право на записване на пропорционален на притежавания от тях дял брой акции при увеличение на капитала, право на ликвидационен дял от остатъчните активи след удовлетворяването на всички кредитори на фирмата.

Притежателите на акции могат да имат доход от дивиденти и нарастване на пазарната цена на книгата.

Инвестициите в акции са рискови, поради това че стойността на акциите може да се понижи и дори компанията да бъде обявена в несъстоятелност. Доходът и печалбата не са гарантирани и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите обикновено не са гарантирани от гаранционен фонд или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността на компаниите нямат задължително връзка с бъдещите им резултати.

Чуждестранни ценни книжа

Ценни книжа, издадени от чуждестранни емитенти, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа. Носят обичайните рискове за вида инструмент, както и на отрасъла и държавите, в които той осъществява дейността си.

Ликвидни средства

Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове, ценни книжа или други платежни средства, определени с наредба.

Методи за управление на инвестиционния портфейл

“ОББ Асет Мениджмънт” АД действа в съответствие с международно приетите стандарти и норми на поведение на капиталовите пазари :

- не се използва вътрешна информация при търговията с ценни книжа;
- управлението на инвестиционния портфейл може да се разглежда като процес в динамика.

Това предполага :

- Проучване и съобразяване с инвеститорските предпочитания и очаквания и пазарната конюнктура при формирането на портфейла;
- Постоянно наблюдение на пазарните фактори, имащи влияние върху стойността на портфейла и корекции в структурата му, които да осигуряват придържането му към целите и ограниченията съдържащи се в закона;
- Периодичен преглед и оценка на дейността по управление на портфейла с цел своевременно предприемане, на действия за подобряването ѝ;
- Формулиране на нови стратегии и политика на управление на портфейла и осъществяването им;

Изброеното предполага **активен подход** към управлението на инвестиционния портфейл на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.

При управлението на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се следва стриктно политиката и стратегията на дружеството, при което е налице стремеж за осъществяване на **предимствата** (виж т.2.5.), които носи по принцип инвестирането във взаимен фонд, съответно - в портфейл от ценни книжа.

Управляващото дружество на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД осъществява постигането на тези предимства, като използва няколко основни метода на управление на портфейли :

“Диверсификация” – метод за намаляване на риска, чрез включването на различни активи в портфейла, с цел минимизиране влиянието на отделния актив върху целия портфейл. Така се осигуряват постоянни и стабилни приходи, вместо портфейла да е зависим от единични фактори, които могат да донесат високи печалби, но и големи загуби.

Успешна диверсификация се постига чрез :

- създаване и управление на портфейл, съдържащи различни инвестиционни инструменти;
- включване в портфейла на книжа с различен риск, минимизирайки специфичните рискове както на различните емитенти, така и на отделните отрасли.

Въпреки че диверсификацията е един от най-важните методи за намаляване на риска при инвестиране и управление на портфейли от ценни книжа, тя не е гаранция срещу загуби. В този смисъл, ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД ограничава разнообразяването на активите в портфейла си до техния разумен брой, при който риска на индивидуалния актив от портфейла е ограничен до минимум, но и самият портфейл е по-предсказуем.

“Оптимизация на портфейла” – метод, предлагащ в максимална степен поемането на риск при стремеж за постигане на максимално възможна възвръщаемост. ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД действа рационално, като инвестиционните решения са базирани на максимизиране на възвръщаемостта за нивото на риска, който е приемлив за акционерите му. При създаването и управлението на портфейла на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД Управляващото дружество се стреми в максимална степен да се доближи до ефективната граница на рисковите активи, чиито критерии за ефективност изискват :

- При дадено ниво на очаквания от акционерите риск да няма друга комбинация от активи, която да има по-голяма от очакваната възвръщаемост;
- При дадено ниво на очакваната от акционерите възвръщаемост да няма друга комбинация от активи, за която да е присъщ по-нисък риск.

При избора на активи, диверсификацията и оптимизацията на инвестиционния портфейл на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, дружеството ползва за оценка на риска и възвръщаемостта стандартните за съвременната теория статистически и вероятностни количествени измерители, които да отчитат както рисковете, свързани с конкретния актив или портфейла като цяло, така и рисковете, свързани с пазара, на който се търгуват активите.

Тъй като портфейлът на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД съдържа облигации, особено внимателно се следи и анализира **ефективната дюрация**, която е много важен количествен показател за нивото на поетия лихвен риск и има ролята на ограничител при оптимизирането на портфейла.

Value at Risk (VaR) – метод представляващ конкретно количествено изчисление на очакваната максимална загуба от порфейла за предварително определени период от време и степен на вероятност (ниво на сигурност). VaR се използва за разпределяне на риска, като позволява да се измери както риска на отделния актив спрямо общия риск на портфейла, така и, в частност, приноса на актива към общото представяне на портфейла.

За по-доброто управление на рисковите характеристики на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се използват деривативни финансови инструменти, когато и ако това не противоречи на инвестиционната му политика и на законовите разпоредби.

С прилагането на разнообразни и съвременни методи за управление, „ОББ Асет Мениджмънт” АД се стреми да поддържа портфейл от ценни книжа на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД така структуриран и балансиран, че да отговаря напълно на наложените от закона ограничения.

2.3. Правила за оценка на нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

Нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД (наричано за краткост ИД) се определя всеки работен ден от седмицата при условията и реда на действащото законодателство и Устава на ИД при съблюдаване на следните

Принципи

- Нетната стойност на активите на ИД се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всеки един от притежаваните от ИД активи по баланс.
- При изчисляването на нетната стойност на активите се отчитат и съответните разходи, свързани с дейността по продажба и обратно изкупуване на акции, включително възнагражденията на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и други разходи, ако такива бъдат предвидени.
- Оценката на ценните книжа и другите финансови инструменти, притежавани от ИД се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката и при последващо оценяване. Последваща оценка на ценните книжа на ИД се извършва, по пазарна цена, винаги, когато такава може да бъде определена. Основен критерий за определянето на пазарната стойност е ликвидността на активите.
- Когато не може да бъде определена пазарна цена на даден актив, той се оценява по справедливата му стойност, чрез прилагане на методите, описани в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
- Достоверност и представителност на информацията, използвана за целите на оценката.
- Документална обосновааност.
- Контрол на законосъобразността.
- Методологичен контрол на оценъчната дейност.

Активи

Стойността на активите на ИД се определя, както следва :

А. ЦЕННИ КНИЖА

I. ПО ПАЗАРНА ЦЕНА

1. Български държавни ценни книжа.

1.1. Държавни ценни книжа, емитирани в Република България.

Пазарна е средноаритметичната цена от цените „купува” за текущия работен ден, определени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа съгласно действащия нормативен акт, уреждащ условията и реда за емитиране, придобиване и изплащане на безналични държавни ценни книжа.

В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

1.2. Държавни ценни книжа, емитирани в чужбина от Република България.

Пазарна цена се определя по следния начин:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) в случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15,00 часа в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

В случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по

периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. Корпоративни ценни книжа

2.1. на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на т. 2.1., буква а), цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

в) ако в текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар по чл. 7 ЗППЦК за текущия ден, и последната цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, за изчисляване на средноаритметичната стойност по първото изречение се извършва корекция на последната цена на сключена с ценните книжа сделка със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако последната сделка е сключена преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

аа) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

аб) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

2.2. на деривативни финансови инструменти - по реда на т. 2.1.

2.3. на български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия.

б) Ако не може да се определи цена по реда на б. а)., последваща оценка на облигации се извършва по най-високата цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия работен ден, при условие че общата стойност на поръчките с най-висока цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.

в) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч. или не работи в деня на оценката, последващата оценка се извършва съответно по реда на т. 1.2. буква б) и т. 1.2. буква в) от настоящия раздел.

г) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката:

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията.

Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

3. Чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина се оценяват:

3.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса по т. 3, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

3.2. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

3.3. на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на регулираните пазари по т. 3 - по реда, указан в т. 3.1. и т. 3.2.

3.4. в случай, че не може да бъде приложен редът по т. 3.1 до 3.3., оценката на конкретния актив се извършва по реда на т. 2.1 буква г), т.1.1 от раздел II и т. 2.3. буква в).

4. Дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК - по последната обявена цена на обратно изкупуване, включително при временно спиране на обратното изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

5. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия

5.1. за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

5.2. правилото по т. 5.1. не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва по реда на буква А, раздел II, т. 1.1, т. 2, т.5 и т.6.

5.3. правилото по т. 5.1. се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен за Република България.

II. ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

В случаите, когато не може да се определи пазарна цена на ценните книжа, те се оценяват по справедливата им стойност с помощта на един или няколко от изброените

Методи за оценка

и в последователност, както следва:

1. ПРИ ОЦЕНКА НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА :

1.1. Български и чуждестранни акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, български акции, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, както и акции, които не се търгуват на регулирани пазари - по следните методи:

- **метод на съотношението цена-печалба на дружествата аналози, който се прилага по следния начин:**

а) Изчисляване стойността на акциите на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество - аналог, и неговата печалба на акция.

б) Печалбата на дружество - аналог, и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети, обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството се раздели на общия брой акции.

в) Множителят се изчислява на основата на среднопретеглена цена на сключените с акциите на дружеството аналог сделки за текущия работен ден.

г) Източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са счетоводните отчети на публичните дружества от регистъра на КФН и БФБ, или достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар.

д) Начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- Дружество – аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество.

- Изборът на дружества-аналози, трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество.

- Дружеството-аналог се избира съгласно посочените критерии измежду дружествата, търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държавата по седалището на емитента.

- Критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството-аналог са:

- Сектор от икономиката, в който дружеството оперира;

- Сходна продуктова гама;

- Да има публикувани финансови отчети, даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;

- Да има сключени сделки с акциите на дружеството през текущия работен ден.

- Други критерии, които се използват при аргументацията на избор на дружество – аналог са сравним основен капитал и сходни финансови показатели.

- **метод на нетната балансова стойност на активите**

Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите на оценяваното дружество като собствения капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обръщение.

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където: P – стойността на обикновените акции на оценяваното дружество
 A – активи
 L – задължения
 PS – стойност на привилегированите акции
 N – общ брой обикновени акции в обращение

- **метод на дисконтираните нетни парични потоци, който се прилага по следните начини:**

Методът на дисконтираните нетни парични потоци се използва за определяне на стойността на една обикновена акция на дружеството, като стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се раздели на броя на обикновените акции в обращение.

Стойността на капитала на притежателите на обикновени акции се изчислява по два начина:

1. Метод на дисконтираните нетни парични потоци за обикновените акционери (Free Cash Flows to Equity) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци, които остават за акционерите след посрещането на всички разходи, финансови задължения, необходими инвестиции и промени в оборотния капитал:

а) При този метод се използват нетните парични потоци, които остават след посрещането на всички разходи, покриването на финансовите задължения (включително главници и лихви по дългове на дружеството), необходимите инвестиции и промените в оборотния капитал.

б) Нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната нетна печалба след лихви и данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали / увеличи с абсолютната стойност на прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се увеличи с прогнозната стойност на нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи,
- се намали с прогнозните погашения по главниците на дълга,
- се намали с прогнозните дивиденди за привилегировани акции.

Използва се следната формула:

$$FCFE = NI + Dep - FCInv - \Delta WCIInv - PP - PD + ND$$

където: FCFE – нетни парични потоци за обикновените акционери
 NI – нетна печалба
 Dep - амортизации
 FCInv – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал
 PP – погашения по главници
 PD – дивиденди за привилегировани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегировани акции

в) При този метод нетните парични потоци се дисконтират с цената на финансиране със собствен капитал.

г) Цената на финансиране със собствен капитал е изискуемата норма на възвръщаемост на обикновените акционери и се дефинира по следните начини:

- чрез безрисковия лихвен процент плюс рискова премия:

$$k_e = k_{RF} + RP$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 RP – рискова премия.

- чрез Метода на оценка на капиталовите активи (Capital Asset Pricing Model - CAPM):

$$k_e = k_{RF} + (k_m - k_{RF}) \times \beta$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 k_{RF} – безрисковия лихвен процент,
 $(k_m - k_{RF})$ – пазарната рискова премия,
 k_m – очакваната възвращаемост на пазара
 β – бета коефициент.

- чрез метода на дисконтираните парични потоци:

$$k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$$

където k_e - цената на финансиране със собствен капитал,
 D_1 – очаквания следващ дивидент за една обикновена акция,
 P_0 – цена на една обикновена акция,
 g - очакван темп на растеж.

2. Метод на дисконтираните парични потоци за фирмата (Free Cash Flows to the Firm) - чрез дисконтиране на нетните парични потоци за всички акционери и други инвеститори, намалени с всички дългове на компанията и други вземания на инвеститорите, различни от акционерите. Използват се нетните парични потоци за всички инвеститори във фирмата – притежатели на акции, дълг и преференциални акции. Нетните парични потоци се изчисляват по два начина:

а) При първия начин нетните парични потоци се изчисляват, като прогнозната печалба преди лихви и след данъци върху печалбата:

- се увеличи с прогнозните разходи за амортизация,
- се намали с прогнозната промяна в нетния оборотен капитал,
- се намали с прогнозните инвестиции в дълготрайни активи.

Използва се следната формула:

$$FCFF = EBIT \times (1 - TR) + Dep - FCInv - \Delta WCIInv$$

където: $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $EBIT$ – печалба преди лихви и данъци
 TR – данъчна ставка за фирмата
 Dep - амортизации
 $FCInv$ – инвестиции в дълготрайни активи
 $\Delta WCIInv$ – промяна в нетния оборотен капитал

б) При вторият подход се използва следната формула:

$$FCFF = FCFE + Int \times (1 - TR) + PP - ND + PD$$

където $FCFF$ – нетни парични потоци за фирмата
 $FCFE$ – нетни парични потоци за обикновените акционери
 Int – разходи за лихви
 TR – данъчна ставка за фирмата
 PP – погашения по главници
 PD – дивиденди за привилегирани акции
 ND – нов дълг, както и постъпления от издаването на емисии привилегирани акции

в) Нетните парични потоци се дисконтират със среднопретеглената цена на капитала на дружеството. При определянето на относителните дялове на различните източници на капитал се използват пазарните им стойности.

г) Среднопретеглената цена на капитала на дружеството се определя чрез следната формула:

$$WACC = k_e \times \left(\frac{E}{E+D+PS} \right) + k_d \times (1-t) \times \left(\frac{D}{E+D+PS} \right) + k_{ps} \times \left(\frac{PS}{E+D+PS} \right),$$

където: WACC – среднопретеглената цена на капитала,
 k_e е цената на финансиране със собствен капитал,
 k_d е цената на финансиране с дълг, преди да е отчетен данъчния ефект от разходите за лихви,

t е данъчната ставка за фирмата,

k_{ps} е цената на финансиране с привилегировани акции,

E – пазарната стойност на акциите на компанията,

D – пазарната стойност на дълга на компанията,

PS – пазарната стойност на привилегированите акции на компанията.

Когато пазарната стойност на дълга не може да бъде определена, се използва балансовата му стойност.

3. Всеки един от методите за определяне на стойността на акционерния капитал може да използва един от двата модела на дисконтиране:

а) Постоянен темп на растеж, при който се приема, че ръстът на фирмата е постоянен и стабилен.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \frac{FCF_1}{r - g},$$

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;

FCF е или $FCFE$ или $FCFF$;

r е съответната норма на дисконтиране;

g е постоянният темп на растеж на компанията.

б) Двуетапен темп на растеж, при който се приема, че съществуват два периода. За първия период се прави прогноза за нетните парични потоци за всяка година поотделно. За втория период се приема, че нетните парични потоци ще нарастват с устойчив темп или ще останат постоянни.

Формулата, която се използва е:

$$P_0 = \sum_{t=1}^{t=n} \frac{FCF_t}{(1+r)^t} + \frac{P_n}{(1+r)^n},$$

където: P_0 – настоящата стойност на свободните парични потоци;

FCF_t е или $FCFE$ или $FCFF$ през година t ;

r е съответната норма на дисконтиране през първия период;

P_n е стойността на свободните парични потоци в началото на втория период на устойчив ръст; P_n се изчислява по следния начин:

$$P_n = \frac{FCF_{n+1}}{r_n - g_n},$$

където: r_n е съответната норма на дисконтиране през периода на постоянен ръст;

g_n е постоянният темп на растеж на компанията. Когато се приема, че през втория период нетните парични потоци ще останат постоянни, то тогава $g_n=0$.

- **метод на коригирана последна пазарна цена**

Справедливата стойност се определя на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество.

- **цена на придобиване**

Справедливата стойност на ценната книга се определя на база себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС.

1.2. Акции, придобити вследствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се оценяват, както следва:

а) В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарна институция.

Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция.

$$R = N_n \times P_n,$$

където R – вземане,

N_n – брой нови акции,

P_n – цена на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара” акция бъде разделена на сумата от броя нови акции, придобити срещу една „стара” акция и една 1 „стара” акция.

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)},$$

където P_n – цена на една нова акция,

P₀ – последна цена на оценка на една „стара” акция,

N_r – брой нови акции за една „стара” акция.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P_n = \frac{P_0}{(N_r + 1)}$$

където P_n – цена на една нова акция,

P₀ – последна цена на оценка на една „стара” акция,

N_r – брой нови акции за една „стара” акция.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит), се признава вземане от датата от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция:

Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция.

Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара” акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара” акция.

$$R = N_n \times P_0 \times \frac{1}{N_r},$$

където R – вземане,

N_n – брой нови акции,

P₀ – последна цена на оценка на една „стара” акция,

N_r – съотношение на сплита.

От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_0 \times 1 / N_r$$

където P – цена на нова акция,
 P_0 – последна цена на оценка на една „стара“ акция,
 N_r – съотношение на сплита.

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

Гореизброените методи по т. 1.1 и 1.2. за определяне на справедливата стойност на ценните книжа, могат да бъдат коригирани с коефициенти обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи информация по смисъла на чл. 28, ал. 2 от Наредба No 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, която би могла да се счита за вътрешна съгласно Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, след нейното оповестяване в Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар на финансови инструменти

1.3. Чуждестранни дялови ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина се оценяват съответно по реда на т. 1.1.

2. БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ПРАВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ, БЪЛГАРСКИ ПРАВА, ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР В ДЪРЖАВИ ЧЛЕНКИ.

2.1. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции, се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права) до датата на регистриране на правата в депозитарната институция.

Стойността на вземането се изчислява на основата на следната формула:

$$R_r = N \times P_r$$

където

R_r – Вземане

N – брой права

P_r – цена на право

Цената на правото се изчислява чрез следната формула:

$$P_r = P_i - \frac{P_i + P_i \times N_r}{N_r + 1}$$

Където:

P_r – цена на право

P_i – цена на последна оценка на акцията (преди отделянето на правата)

P_i - емисионна стойност на новите акции

N_r – брой акции в едно право

а) При невъзможност да се определи пазарна цена, справедливата стойност на правата се извършва по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на раздел I.т. 2.1. и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

б) От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формулата по-горе.

От датата на началото на търговията (прехвърляне на правата на борсата) до датата на записване на акциите, правата се водят като актив в портфейла и се преоценяват спрямо изискванията на т. 2.1. от настоящите правила или при невъзможност – по справедлива стойност.

в) От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция, записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броя на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция.

$$R = N_n \times \left(P_i + \frac{P_r}{N_r} \right),$$

където R – вземане,
 N_n – брой записани акции,
 P_i – емисионна стойност на акция,
 P_r – стойност на едно право,
 N_r – брой акции в едно право.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност, възниква задължение към дружеството – емитент.

г) От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по цена, изчислена по следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:
 P – цена на акцията
 P_i – емисионна стойност на акция
 P_r – стойност на едно право
 N_r – брой акции в едно право

След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, търгувани на регулиран пазар.

2.2. Притежаваните от ИД права, които не са използвани за участие в увеличението на капитала на емитента и са продадени на явен аукцион по реда чл. 112 б от ЗППЦК, се отнасят като вземане, чиято стойност е равна на броя права, умножен по постигнатата среднопредтеглена цена за продажба на правата на аукциона. Това вземане съществува в активите на ИД до датата на реално постъпление на паричните средства от продажбата на правата на аукциона по разплащателна сметка на ИД.

2.3. За чуждестранни права, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина се прилагат гореописаните методи, доколкото отговарят на съответните пазарни практики.

3. АКЦИИ, ПРЕДМЕТ НА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

3.1. В случаите, в които се придобиват акции от акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната институция. Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на регулиран пазар, се извършва по цена равна на сумата от емисионната стойност на една акция и стойността на едно право по последната оценка преди записването на съответните акции, разделена на броя акции в едно право.

Изчислението на цената се извършва чрез следната формула:

$$P = P_i + \frac{P_r}{N_r}$$

Където:
 P – цена на акцията
 P_i – емисионна стойност на акция
 P_r – стойност на едно право
 N_r – брой акции в едно право

3.2. За чуждестранни акции, предмет на първично публично предлагане в чужбина се прилага гореописаният метод, доколкото отговаря на съответните пазарни практики.

3.3. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на регулиран пазар.

4. ОЦЕНКА НА АКЦИИ ПРИ ВЗЕТО РЕШЕНИЕ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

При взето решение за разпределение на дивидент от дадено дружество, чиито акции фигурират като актив в портфейла на ИД, от първата дата за търговия на акциите на регулиран пазар, на която преобретателят на акциите няма право на дивидент, до датата на изплащане на дивидента (реално постъпление на паричните средства от дивидента по разплащателна сметка на ИД), сумата на brutния дивидент се отнася като вземане.

5. ПРИ ОЦЕНКА НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА :

5.1. Държавни ценни книжа, емитирани в Република България

- по метод на дисконтираните нетни парични потоци, като се преминава през следните етапи:

Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост “основни емисии”. Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана “търсената емисия”. За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на буква А, раздел I, т. 1.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи:

- а) На основата на осреднени цени на основните емисии се формира крива на дохода;
 - б) В зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии;
 - в) Определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа;
 - г) Изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа;
 - д) Определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата ѝ основна емисия;
 - е) Получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия;
 - ж) Доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;
- з) На основата на получения доход до падежа на търсената емисия се изчислява brutната ѝ цена, чрез използване на следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дисконтиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

Изчислената по формулата цена е брутна и се използва пряко за последваща преоценка на съответната дългова ценна книга.

- **метод на съпоставимите цени** за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг на емитента, като съответните стойности се коригират с експертно определен коефициент.

- **метод на коригирана последна пазарна цена**

Справедливата стойност се определя на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество.

- **цена на придобиване**

Справедливата стойност се определя на базата на себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС.

5.2. Издадени в чужбина от Република България облигации

- **по метод на дисконтираните нетни парични потоци**, като се прилага т. 5.1 от настоящия раздел.

- **метод на съпоставимите цени** за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг на емитента, като съответните стойности се коригират с експертно определен коефициент – по реда на т. 5.1. от настоящия раздел

- **метод на коригирана последна пазарна цена**

Справедливата стойност се определя на базата на цената на последна сключена сделка със съответните ценни книжа на регулиран пазар на ценни книжа в период, не по-дълъг от 90 дни от момента на оценката, като получената стойност се коригира с експертно определен коефициент, отчитащ степента на ликвидност, ценовия тренд, фундаменталните показатели и др. на избраното дружество.

- **цена на придобиване**

Справедливата стойност се определя на базата на себестойността на активите, съгласно изискванията на МСС.

5.3. Български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, за които не може да се определи пазарна цена, както и такива, които не са допуснати до или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа

- **по метод на дисконтираните нетни парични потоци, както следва:**

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рисковата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетини на чуждестранните регулирани пазари, на които се търгуват книгата, или друга електронна система за ценова информация на ценни книжа.

б) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и падеж, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

в) при метода на дисконтираните парични потоци се използва следната формула:

$$P = \sum_{i=1}^N \frac{C/n}{(1+r/n)^{i-1+w}} + \frac{F}{(1+r/n)^{i-1+w}}$$

Където:

P – цената на ценната книга

F – главницата на ценната книга

C – годишният купон на облигацията

n – брой лихвени плащания за година

N – общ брой на лихвените плащания

r – процент на дискотиране (равен на дохода до падежа)

i – пореден номер на лихвеното плащане

$$w = \frac{\text{дни до следващото лихвено плащане}}{\text{общ брой дни между две лихвени плащания}}$$

5.4. Чуждестранни облигации, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина

- по метод на дискотираните нетни парични потоци – по реда на т. 5.3. от настоящия раздел

6. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина

а) При невъзможност да се определи пазарна цена за последваща оценка за опции, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва като се използва подхода на Black-Scholes за определяне на цена на опция. Моделът Black-Scholes третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формула за определяне на цената на пут опция:

$$P = C + Xe^{-rT} - S_0$$

Където:

C – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes.

X – Цената на упражняване на опцията (Strike price).

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция.

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

Xe^{-rT} = PV (X) – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

S_0 – Текуща цена на базовия актив (този за който е конструирана опцията)

Изчисляване на “C” – цената на кол опцията за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0 = S_0 N(d_1) - Xe^{-rT} N(d_2)$$

Където

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma \sqrt{T}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma \sqrt{T}$$

и където:

C_0 – Текуща стойност на кол опцията

S_0 – Текуща цена на базовия актив

N(d) – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d. Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция

r – Безрисков лихвен процент.

T – Срок до падежа на опцията в години.

Xe^{-rT} = PV (X) – настоящата стойност на цената на упражняване на опцията.

ln – Функцията натурален логаритъм

σ - Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1} \sum_{t=1}^n \frac{(r_t - \bar{r})^2}{n}}$$

където \bar{r} е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t = \ln(S_t/S_{t-1})$.

б) При невъзможност да бъде приложена да се определи пазарна цена за последваща оценка на фючърси, търгувани на регулирани пазари на ценни книжа, последващата оценка се извършва по следния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

Където:

F – цена на фючърс контракт;

S – спот цена на базов актив;

PV(D,0,T) – настояща стойност на очакван дивидент

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

В случаите когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни за страната дни, оценката се извършва по реда на т. 1.1., т.2 и т. 5.3 от Правилата за оценка на портфейла.

Следните основни източници на информация се използват за определяне на пазарната цена и справедливата стойност на активите :

- Регистър на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (КФН);
- Проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- Финансови отчети на емитентите;
- Официален бюлетин на „БФБ–София” АД, както и съответния бюлетин или аналогичен на него документ, издаван от друг регулиран пазар на ценни книжа (български или чуждестранен), одобрен от КФН, където са приети за търговия ценните книжа, притежавани от ИД;
- Котировки от Reuters и Bloomberg за активи, приети за търговия на български и чуждестранни регулирани пазари, предоставяни от банки, инвестиционни посредници и други финансови компании;
- Официална статистическа и справочна информация;
- Анализи, публикации и коментари на сертифицирани български и чуждестранни консултанти и анализатори.

При определянето на справедливата стойност на активите могат да бъдат използвани и следните източници на информация:

- Обявена в проспект за публично предлагане на ценни книжа на емитента емисионна стойност;
- Решение за увеличаване или намаляване на капитала на емитента на ценни книжа;
- Решение за преобразуване на дружеството–емитент;
- Всякакви изменения в търговската дейност на емитента, които биха се отразили на цената на издадените от него ценни книжа;
- Промени в устава (устройствения акт) на емитента;
- Образувани съдебни дела, по които емитентът на ценните книжа е ответник;
- Анализ на общото икономическо състояние на страната/ите, където функционира емитентът;
- Анализ на отрасъла, в който осъществява дейността си емитентът;
- Анализ на общото състояние на пазара на ценни книжа, на който се търгуват книжата на емитента;
- Относно сделки или оферти за конкретните ценни книжа на нерегулирани пазари;
- Наличие на опционни договори за конкретните ценни книжа;
- Относно търговията и цените на ценни книжа на подобни емитенти на регулирани или нерегулирани пазари.

Б. ДРУГИ АКТИВИ НА ИД :

1. Банковите депозити, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

- а) банковите депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
- б) парите на каса - по номинална стойност;
- в) паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;
- г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

2. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в ледова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

3. Материалните и нематериалните дълготрайни активи първоначално се оценяват по цена на придобиване, а впоследствие подлежат на периодична оценка по справедлива стойност, съобразно предвидения в МСФО 16 модел на оценка. Преоценката по справедлива стойност се извършва ежегодно към 31 декември на съответната година. При повишаване на инфлационния индекс за годината над 10% или при наличие на значителни различия между балансовата и справедливата стойност на дълготрайните активи управителният орган на ИД / УД може да вземе решение преоценката да се извършва и на по-кратък период от време.

4. Инструментите на паричния пазар (краткосрочни ДЦК и депозитни сертификати) – оценяват се съгласно буква А, раздел I, т. 1 от настоящите правила. При невъзможност да се приложи горепосочения метод, се използват следните формули:

Стойността на депозитния сертификат се определя по следната формула:

$$P_{CD} = \frac{MV}{\left[1 + \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]}$$

където:

$$MV = N \times \left[1 + \left(\frac{c}{100} \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

PCD е стойността на депозитния сертификат;

MV – стойността на депозитния сертификат на падежа;

N – номинална стойност на депозитния сертификат;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа;

i – дисконтов процент;

c – лихва, платима върху депозираната сума, посочена върху сертификата.

Краткосрочните държавни ценни книжа (съкровищни бонове) се оценяват по формулата:

$$P_{Tb} = N \left[1 - \left(i \times \frac{d}{365}\right)\right]$$

РТб е цената на съкровищния бон;

N – номинална стойност;

i – дисконтов процент;

d – брой дни от датата на преоценка до падежа.

Дисконтовата норма в горните формули се определя съгласно буква А, раздел II, т. 5.3 букви а) и б) от настоящите правила.

5. Притежаваните от инвестиционното дружество от отворен тип недвижими имоти се оценяват в края на всяка финансова година или при настъпване на промяна с повече от 5 на сто в индекса на цените на недвижимите имоти или в индекса на инфлация, определен от Националния статистически институт.

Пасиви

Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, обявен към датата на оценяване. Оценка на пасивите се извършва в съответствие с приложимите счетоводни стандарти.

Нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите (НСА) на ИД е равна на сумата на активите, намалена със сумата на пасивите.

НСА на една акция е равна на НСА, разделена на броя акции на ИД в обращение.

СИСТЕМА ЗА ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

НСА на една акция на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се определя всеки работен ден към 16.00 ч. съобразно Устава, Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Проспекта за публично предлагане на акции на дружеството, както и с действащата нормативна уредба.

Оценка на портфейла се извършва от „ОББ Асет Мениджмънт” АД, което определя НСА на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД и НСА на една акция и изчислява ЕС и ЦОИ под контрола на Банката-депозитар – „Юробанк И Еф Джи България” АД.

ПРОЦЕДУРА

за определяне на пазарна цена и справедлива стойност

- До 15:00 часа Управляващото дружество получава от “Централен депозитар” АД информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на акции с приключил сетълмент и за броя акции на инвестиционното дружество в обръщение;
- Между 15:00 и 16:00 часа :
- се установява кои активи имат пазарна цена и се определят активите, за които ще бъде изчислена справедливата стойност.
- се определя справедлива стойност, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
- Обсъжданията, свързани с определянето ѝ се протоколират, при което се прилагат съответните документи - данни и/или анализи, използвани при определяне на справедливата стойност. Протоколите се съхраняват минимум 5 години.
- се извършва осчетоводяване на преоценката на активите по пазарна цена или справедлива стойност, изготвя се баланс на инвестиционното дружество и се определя НСА на една акция.
- До 16:00 часа ежедневно Управляващото дружество предоставя на Банката-депозитар цялата информация за определената НСА за една акция (включително за броя на продадените и обратно изкупени акции, с приключил сетълмент), както и за изчислените ЕС и ЦОИ.
- До 17:00 часа Управляващото дружество получава потвърждение от Банката-депозитар за изчислените НСА, ЕС и ЦОИ.
- Управляващото дружество, всеки работен ден, следващ деня на определяне, обявява ЕС и ЦОИ на акциите на инвестиционното дружество :
- В Централен/ни ежедневник/ци по чл.190 ЗППЦК, посочен/и в настоящия Проспект.
- На регулирания пазар, на който акциите на инвестиционното дружество са приети за търговия.
- На Комисията за финансов надзор, управление “Надзор на инвестиционната дейност”.
- На лицето, с което Управляващото дружество има сключен договор за ползване на мрежа от офиси, което ги обявява на гишетата на продажба/обратно изкупуване.
- Изчислените съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активи ЕС и ЦОИ се публикуват и на интернет страницата на Управляващото дружество.
- При изчисляване на НСА, ЕС и ЦОИ, Управляващото дружество използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на инвестиционното дружество отделно от своето собствено.

- Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, ЕС и ЦОИ се съхранява от Управляващото дружество на хартиен и магнитен носител минимум 5 години, по начин, осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от Управляващото дружество лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори магнитен носител.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ И ОТГОВОРНОСТИ ПО ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НСА

Съветът на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД :

- отговаря за приемането, изменението и допълнението на Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите;
- осъществява контрол за спазването и прилагането на Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите от всички лица, които участват в изчисляването/проверката на НСА;
- упълномощава лице, притежаващо необходимата квалификация, което осъществява контрол на изчисляването на НСА, ЕС и ЦОИ на акциите на инвестиционното дружество, както и воденето на счетоводството. При констатиране на несъответствия със закона, Устава, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите и Проспекта за публично предлагане на акции, това лице уведомява незабавно Съвета на директорите на инвестиционното дружество;
- контролира изпълнението на договорите с Управляващото дружество и Банката-депозитар като приема и разглежда поне веднъж месечно отчетите им, както и всички документи и информация, свързани с изпълнението на техните задължения, включително да поиска от тях допълнителни документи, сведения и разяснения;
- е длъжен да уведоми незабавно Комисията за финансов надзор, управление “Надзор на инвестиционната дейност” при непредставяне на поисканите допълнителни документи, сведения и разяснения от Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и при установяване на нарушаване на методите и процедурата по определяне на НСА и контрола върху тях;
- е длъжен да одобрява ежемесечно разходите, свързани с дейността на инвестиционното дружество, с оглед спазване изискванията относно размера на разходите;
- веднъж годишно ревизира Процедурата за определянето на пазарна цена и справедлива стойност на активите на инвестиционното дружество или при възникване на обстоятелства, свързани с пазара на ценни книжа, които изискват това;
- към края на годината извършва проверка за обезценката на нефинансовите дълготрайни активи (материални и нематериални), съгласно МСС 36;
- при установяване на системно и/или сериозно нарушение на методите или Процедурата за определяне на НСА, описани в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, или на контрола върху тях, предприема съответните действия спрямо Управляващото дружество или Банката-депозитар, включително за прекратяване на Договора за управление и Договора за депозитарни услуги;
- При установяване на нарушение на задължението на Банката-депозитар да контролира изчисляването на нетната стойност на активите на дружеството предприема действия по търсене на отговорност спрямо нея , освен в случаите, когато Банката-депозитар не носи отговорност.

Управляващото дружество :

- взема решенията, свързани с определянето на НСА, ЕС и ЦОИ на акциите на инвестиционното дружество, при спазване на изискванията, предвидени в действащото законодателство, Устава, Проспекта и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, под контрола на Банката-депозитар.
- определя справедливата стойност на активите, събира и анализира данните, необходими за изчисляването ѝ.

- отговаря за получаването на пазарни котировки, броя на акциите в обръщение и валутния курс за целите на изчисляване на НСА.
- осъществява маркетинга, рекламата и счетоводното обслужване на инвестиционното дружество.
- поддържа и съхранява отчетността на инвестиционното дружество.
- извършва всички счетоводни операции, включително във връзка с преоценката на активите.

Банката - депозитар :

- контролира изчисляването на НСА, ЕС и ЦОИ на акциите на инвестиционното дружество от страна на Управляващото дружество да се извършва в съответствие със ЗППЦК, актовете по прилагането му, Устава, Проспекта на инвестиционното дружество и Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.
- проверява извършената оценка и определената от Управляващото дружество НСА на инвестиционното дружество, съответно ЕС и ЦОИ на една акция на инвестиционното дружество, и в случай, че няма забележки уведомява Управляващото дружество за резултата от проверката по електронен път най-късно до 17.00 часа в деня на определяне на съответните стойности.
- при констатирано нарушение в изчисляването на НСА на една акция, Банката-депозитар, преди 17.00 часа в деня на определяне на съответните стойности, уведомява Управляващото дружество, което незабавно предприема необходимите действия за отстраняване на несъответствията към.
- Уведомява Комисията за финансов надзор и Управляващото дружество най-късно на следващия работен ден, след констатирането на допуснатата грешка при изчисляване на НСА на една акция, в резултат на която е завишена ЕС или е занижена ЦОИ с над 0,5 на сто от НСА на една акция и за чието отстраняване не е постигнато съгласие.

Одиторите на инвестиционното дружество дават одиторско мнение за наличието на съществени неточности, отклонения и несъответствия в изготвяните от Управляващото дружество финансови отчети на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, съгласно Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти.

УСТАНОВЯВАНЕ И ИЗБЯГВАНЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ И ОСИГУРЯВАНЕ НА ЗАЩИТА СРЕЩУ РАЗКРИВАНЕТО НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

Установяването и избягването на конфликти на интереси и предотвратяването на разкриване на вътрешна информация се осъществява чрез :

1. Стриктно спазване на законовите изисквания от страна на всички лица, участващи в процеса на определяне на стойностите по Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите и контрола върху тази дейност, в съответствие с компетенциите им, предвидени в закона.

2. Разпределение на функциите, правомощията и отговорностите между Управляващото дружество, инвестиционните посредници, Банката-депозитар, Инвестиционното дружество и лицата, работещи за тях, което осигурява те да предпочитат интереса на инвеститорите на инвестиционното дружество пред своя собствен.

3. Стриктно спазване на инвестиционните ограничения, отнасящи се до членовете на управителните и контролни органи на Управляващото дружество и Инвестиционното дружество и равнопоставено третиране на акционерите :

- Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, съответно членовете на Съвета на директорите или други лица, които изпълняват управителни или контролни функции в инвестиционното дружество, не могат да инвестират средствата на инвестиционното дружество в ценни книжа, издадени от самите тях или от свързани с тях лица;
- Членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество или на Управляващото дружество и свързани с тях лица не могат да бъдат страна по сделки с инвестиционното дружество, освен в качеството им на негови акционери;
- Членовете на Съвета на директорите на инвестиционното дружество и другите лица, работещи по договор за инвестиционното дружество, при встъпване в длъжност или при започване на дейност за дружеството предоставят на ръководителя на отдел “Вътрешен контрол” информация за ценните книжа, притежавани от тях и/или от

свързаните с тях лица. Информацията се предоставя и при всяко последващо придобиване или разпореждане с ценни книжа до края на работния ден, следващ деня на получаване на потвърждение за сключената сделка;

- Инвестиционното дружество осигурява справедливото третиране на своите акционери, при което важат принципите за необлагодетелстване на едно от тях за сметка на друго, еднакво третиране при равни условия, както и цялостно разкриване на необходимата информация за вземане на инвестиционно решение. Директорът за връзка с инвеститорите предоставя всяка информация относно дейността на дружеството, предвидена в закона.

4. Отдел “Вътрешен контрол” следи за спазването на чл. 3, 4 и чл. 74, ал. 2 от Наредба 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (НИДИДФ), както и на Вътрешните правила на инвестиционното дружество и при установяване на нарушения уведомява председателя на Съвета на директорите, който свиква Съвета на директорите за предприемане на необходимите мерки за отстраняване на нарушението.

5. Вътрешни правила за дейността на Инвестиционното дружество и Правилата за вътрешна организация, дейност и вътрешен контрол на Управляващото дружество уреждат вътрешната им организация и структура и вътрешния контрол на дейността им. Правилата определят и начина на съхранение на наличната при тях отчетност и информация, свързана с управлението на портфейла и определянето на нетна стойност на активите и гарантират тяхната защита срещу разкриването на информация.

6. Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и Инвестиционното дружество, техните служители и всички други лица, работещи по договор за тях, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да използват за облагодетелстване на себе си или на други лица, включително на самото Управляващо/Инвестиционно дружество, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа на инвестиционното дружество, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните си задължения. За тази цел, при встъпване в длъжност или започване на дейност за Управляващото/ Инвестиционното дружество, лицата по предходното изречение подписват декларация за спазване на конфиденциалност. Същото се отнася и за случаите, когато посочените лица не са на служба или дейността им е преустановена.

2.4. Описание на инвестиционната дейност на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД за последните три години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на Проспекта, а ако не са изминали три години - за съответния период, включително

а) данни за обема, структурата и динамиката на активите на инвестиционното дружество, включително наличност на ценни книжа от един или други вид - общо и по вид активи:

Активи към	31.12.2005	Структура на активите спрямо общата стойност	31.12.2006	Структура на активите спрямо общата стойност	31.12.2007	Структура на активите спрямо общата стойност
Акции	1120722.18	26.903%	2 419 786.00	44.290%	5 470 915.25	43.976%
Облигации	2220734.5	53.310%	2 265 516.37	41.466%	3 528 314.91	28.361%
Парични средства	802728.37	19.270%	727 312.20	13.312%	2 901 213.48	23.320%
Вземания	11386.12	0.273%	43 623.97	0.798%	535 810.47	4.307%
Разходи за бъдещи периоди	7041.7	0.169%	5 281.30	0.097%	3 520.90	0.028%
Нетекущи нефинансови активи	3116.62	0.075%	2 016.58	0.037%	916.54	0.007%
Общо	4165729.49	100.000%	5 463 536.42	100%	12 440 691.55	100%

б) данни за структурата на инвестиционния портфейл по отрасли, както и за инвестициите по отделни емитенти в съответните отрасли към 31.12.2005г., 31.12.2006г. и 31.12.2007г.:

Пълен проспект за публично предлагане на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

Акции (31.12.2005 г.)	Стойност в лева	% от инвестиционния портфейл	% от актива
АДСИЦ Недвижими имоти	49 501,00	1,20%	1,20%
Адванс Терафонд АДСИЦ	6 301,00	0,20%	0,15%
Елана фонд за земеделска земя АД	13 800,00	0,43%	0,33%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	29 400,00	0,92%	0,71%
Промишленост	420 525,24	10,15%	10,15%
Алкомет АД	4 263,08	0,13%	0,10%
Дружба-Разград АД	5 116,11	0,16%	0,12%
Елхим-Искра АД	1 324,01	0,04%	0,03%
Капитан Дядо Никола АД	16 791,18	0,52%	0,41%
Катекс АД	2 445,18	0,08%	0,06%
Кораборемонтен завод Одесос АД	52 808,86	1,65%	1,27%
Лесопласт АД	2 770,00	0,09%	0,07%
М+С Хидравлик АД	22 730,48	0,71%	0,55%
Спарки Елтос АД	9 785,12	0,31%	0,24%
Фазерлес АД	14 939,18	0,47%	0,36%
Хидроелементи и Системи АД	6 550,00	0,20%	0,16%
Каолин АД	102 167,49	3,19%	2,47%
Овъргаз Инк	178 834,56	5,58%	4,32%
Строителство	372 450,41	8,99%	8,99%
ТЦ-ИМЕ ЕАД	282 142,25	8,81%	6,81%
ФеърПлей Интернешънъл АД	90 308,16	2,82%	2,18%
Телекомуникации	228 760,32	5,52%	5,52%
БТК АД	228 760,32	7,14%	5,52%
Туризм	160 849,93	3,88%	3,88%
Албена АД	100 389,88	3,14%	2,42%
Златни пясъци АД	3 290,82	0,10%	0,08%
Слънчев бряг АД	22 520,84	0,70%	0,54%
Пампорово АД	30 163,40	0,94%	0,73%
Св.Св.Константин и Елена Ад	4 485,00	0,14%	0,11%
Търговия	216 797,89	5,23%	5,23%
Петрол АД	3 677,30	0,11%	0,09%
Топливо АД	2 611,29	0,08%	0,06%
Петрол АД	58 949,71	1,84%	1,42%
Търговска Лига-НАЦ АД	151 559,59	4,73%	3,66%
Тютюнева промишленост	113 711,29	2,75%	2,75%
Благоевград БТ АД	76 893,00	2,40%	1,86%
Булгартабак Холдинг АД	36 818,29	1,15%	0,89%
Фармацевтична промишленост	88 488,14	2,14%	2,14%
Биовет АД	12 228,63	0,38%	0,30%
Софарма АД	56 407,52	1,76%	1,36%
Арома АД	19 851,99	0,62%	0,48%
Финанси	1 279 072,00	30,88%	30,88%
ЦКБ	19 472,95	0,61%	0,47%
ТВИ Eurobond	31 770,32	0,99%	0,77%
ДЗИ БАНК АД	10 409,31	0,33%	0,25%
ТексимБанк АД	89 742,68	2,80%	2,17%
ПИБанк	121 484,12	3,79%	2,93%
Инвестбанк АД	149 064,39	4,66%	3,60%
Евролизинг ЕАД	182 902,19	5,71%	4,42%
Юнионбанк АД	105 633,55	3,30%	2,55%
ТВИ Credit	174 857,05	5,46%	4,22%
СИБ Банк АД	120 701,50	3,77%	2,91%
ТВИ Лизинг	119 473,60	3,73%	2,88%
Хипокредит АД	153 560,34	4,80%	3,71%
Химическа промишленост	122 113,51	2,95%	2,95%
Неохим АД	68 442,15	2,14%	1,65%
Оргархим АД	53 671,36	1,68%	1,30%
Холдинг	149 833,62	3,62%	3,62%
Албена Инвест АД	46 396,99	1,45%	1,12%
Българска Холдингова Компания	13 420,48	0,42%	0,32%
Доверие обединен холдинг АД	20 769,29	0,65%	0,50%
Индустриален холдинг България АД	23 272,77	0,73%	0,56%
Северкооп-Гъмза Х-г АД	4 786,08	0,15%	0,12%
Синергон Холдинг	16 998,82	0,53%	0,41%
Стара Планина Холдинг АД	16 056,76	0,50%	0,39%
ТК Холд АД	5 094,95	0,16%	0,12%
Холдинг Варна АД	3 037,50	0,09%	0,07%
Общо	3 202 103,36	100,00%	77,31%

Пълен проспект за публично предлагане на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

Ценни книжа (31.12.2006г.)	Стойност в лева	% от инвестиционния портфейл	% от актива
АДСИЦ недвижими имоти	48 000,00	0,51%	0,88%
Интеркапитал Пропърти			
Дивелопмънт АДСИЦ-София	48 000,00	0,51%	0,88%
Общински дълг	132 423,32	1,42%	2,42%
Община Шумен	132 423,32	1,42%	2,42%
Промисленост	528 326,39	5,67%	9,67%
Каолин АД	59 653,74	0,64%	1,09%
Алкомет АД	186 213,75	2,00%	3,41%
Дружба-Разград АД	24 980,40	0,27%	0,46%
Кораборемонтен завод Одесос АД	76 549,00	0,82%	1,40%
Лесопласт АД	3 200,00	0,03%	0,06%
М+С Хидравлик АД	70 400,00	0,76%	1,29%
Монбат АД	34 081,00	0,37%	0,62%
Хидроелементи и Системи АД	73 248,50	0,79%	1,34%
Строителство	92 749,08	0,99%	1,70%
ФеърПлей Интернешънъл АД	92 749,08	0,99%	1,70%
Телекомуникации	201 400,00	2,16%	3,69%
БТК АД	201 400,00	2,16%	3,69%
Туризъм	266 196,86	2,86%	4,87%
Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД	136 645,11	1,47%	2,50%
Албена АД	111 845,75	1,20%	2,05%
Златни пясъци АД	17 706,00	0,19%	0,32%
Търговия	613 369,81	6,58%	11,23%
Овъргаз Инк	202 449,06	2,17%	3,71%
Петрол АД	57 588,58	0,62%	1,05%
Източна Газова Компания АД-и	140 662,99	1,51%	2,57%
Търговска Лига-НАЦ АД	171 527,33	1,84%	3,14%
Топливо АД	41 141,85	0,44%	0,75%
Тютюнева промисленост	196 055,53	2,10%	3,59%
Благоевград БТ	83 106,40	0,89%	1,52%
Булгартабак Х-г	82 590,09	0,89%	1,51%
Пловдив-Юрий Гагарин-БТ АД	30 359,04	0,33%	0,56%
Фармацевтична промисленост	251 624,00	2,70%	4,61%
Софарма АД	132 928,64	1,43%	2,43%
Българска роза-Севтополис	118 695,36	1,27%	2,17%
Финанси	1 617 290,35	17,35%	29,60%
ПИБанк	122 539,69	1,31%	2,24%
Инвестбанк АД	179 382,70	1,92%	3,28%
Евролизинг ЕАД	124 831,88	1,34%	2,29%
Юнионбанк АД	103 637,00	1,11%	1,90%
ТВИ Credit	170 315,24	1,83%	3,12%
СИБ Банк АД	120 031,14	1,29%	2,20%
ТВИ LIZING	59 245,56	0,64%	1,08%
Хипокредит АД	155 835,33	1,67%	2,85%
Societe Generale Acceptance	101 233,76	1,09%	1,85%
Deutsche Bank AG	82 365,40	0,88%	1,51%
Аутобохемия АД	52 399,45	0,56%	0,96%
ЦКБ	118 590,00	1,27%	2,17%
ТВИ Eurobond	33 637,40	0,36%	0,62%
Българо Американска Кредитна Банка АД	148 163,84	1,59%	2,71%
ЗД Евроинс АД	45 081,96	0,48%	0,83%
Химическа промисленост	115 370,00	1,24%	2,11%
Оргаким АД	115 370,00	1,24%	2,11%
Холдинги	622 496,97	6,68%	11,39%
Албена Инвест	107 938,86	1,16%	1,98%
Доверие обединен холдинг	51 080,79	0,55%	0,94%
Инд.холд. България	109 092,12	1,17%	2,00%
Синергон Х-г	132 923,01	1,43%	2,43%
Стара Планина Холдинг АД	49 462,88	0,53%	0,91%
Труд и К-л Х-г АД	8 466,50	0,09%	0,15%
Химимпорт АД	163 532,82	1,75%	2,99%
ОБЩО	9 322 604,63	100,00%	87,55%

Пълен проспект за публично предлагане на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти						
Дружество	31.12.2007				Дял от НСА	Дял от портфейла
	ISIN	Отрасъл	Пазар/ Вал.	Обща стойност		
Инвестиции в акции					12408158.54	11 900 443.63
Агро Финанс АДСИЦ	BG1100039061	АДСИЦ	BGN	219577.50	1.77%	1.85%
Аванс Терафонд АДСИЦ	BG1100025052	АДСИЦ	BGN	229064.09	1.85%	1.92%
Елана Фонд за Земеделска Земя-АДЦИЦ	BG1100019055	АДСИЦ	BGN	250250.00	2.02%	2.10%
И АР ДЖИ КАПИТАЛ	BG1100069068	АДСИЦ	BGN	59440.50	0.48%	0.50%
Феърплей Пропъртис АДСИЦ	BG1100042057	АДСИЦ	BGN	66525.00	0.54%	0.56%
Фонд за Недвижими имоти България	BG1100001053	АДСИЦ	BGN	135223.00	1.09%	1.14%
Тодоров АД	BG1100090064	Винопроизводств	BGN	38035.74	0.31%	0.32%
ЗД Евроинс АД	BG1100081055	Застраховане	BGN	182113.50	1.47%	1.53%
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	Промисленост	BGN	195120.78	1.57%	1.64%
ЕМКА АД	BG11EMSEAT19	Промисленост	BGN	49202.76	0.40%	0.41%
Каолин АД	BG1100039012	Промисленост	BGN	217218.49	1.75%	1.83%
Кораборемонтен завод Одесос АД	BG11KOVABT17	Промисленост	BGN	211998.96	1.71%	1.78%
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	Промисленост	BGN	88611.63	0.71%	0.74%
Медийни Системи АД	BG1100082061	Промисленост	BGN	15910.39	0.13%	0.13%
Монбат АД	BG1100075065	Промисленост	BGN	162670.88	1.31%	1.37%
Оргхим АД	BG11ORRUAT13	Промисленост	BGN	247970.80	2.00%	2.08%
Пловдив-Юрий Гагарин-БТ АД	BG11PLPLVT16	Промисленост	BGN	125411.40	1.01%	1.05%
Свилоза АД	BG11SVSVAT11	Промисленост	BGN	104219.18	0.84%	0.88%
Фазерлес Ад	BG11FASIAT18	Промисленост	BGN	113164.60	0.91%	0.95%
Хидроелементи и Системи АД	BG11HIYMAT14	Промисленост	BGN	164996.97	1.33%	1.39%
Албена АД	BG11ALBAAT17	Туризм	BGN	86353.15	0.70%	0.73%
Пампорово АД	BG11PECEAT14	Туризм	BGN	30899.03	0.25%	0.26%
Топливо АД	BG11TOSOAT18	Търговия	BGN	209256.32	1.69%	1.76%
Биовет АД	BG11BIPEAT11	Фармацевтична п-ст	BGN	122145.00	0.98%	1.03%
Българска роза-Севтополис АД	BG11BAKABT17	Фармацевтична п-ст	BGN	42892.15	0.35%	0.36%
Софарма АД	BG11SOSOBT18	Фармацевтична п-ст	BGN	75963.33	0.61%	0.64%
Българо Американска Кредитна Банка АД	BG1100098059	Финанси	BGN	35448.70	0.29%	0.30%
Корпоративна Търговска Банка АД	BG1100129052	Финанси	BGN	64340.10	0.52%	0.54%
Първа Инвестиционна Банка АД	BG1100106050	Финанси	BGN	51380.64	0.41%	0.43%
ЦКБ	BG1100014973	Финанси	BGN	61352.24	0.49%	0.52%
ЦКБ	BG1100014973BL	Финанси	BGN	19659.58	0.16%	0.17%
Аванс Екуити Холдинг АД	BG1100033064	Фонд за дялово инвестиране	BGN	81200.00	0.65%	0.68%
Девин АД	BG1100053070	ХВП	BGN	35766.12	0.29%	0.30%
Ломско Пиво АД	BG1100043071	ХВП	BGN	96249.60	0.78%	0.81%
Неохим АД	BG11NEDIAT11	Химическа п-ст	BGN	102625.20	0.83%	0.86%
Полимери АД	BG11PODEAT11	Химическа п-ст	BGN	121468.06	0.98%	1.02%
Еврохолд България АД	BG1100114062	Холдинги	BGN	241639.42	1.95%	2.03%
Инд.холд. България	BG1100019980	Холдинги	BGN	156776.00	1.26%	1.32%
Индустриален Капитал -Холдинг АД	BG1100010989	Холдинги	BGN	206886.68	1.67%	1.74%
Синергон Х-г	BG1100033981	Холдинги	BGN	245769.94	1.98%	2.07%
Стара Планина	BG1100005971	Холдинги	BGN	221742.00	1.79%	1.86%
Химимпорт АД	BG1100046066	Холдинги	BGN	284375.85	2.29%	2.39%
Общо				5470915.27	44.09%	45.97%
Инвестиции в облигации						
Бросс Холдинг АД	BG2100032064	Холдинги	EUR	104758.2576	0.84%	0.88%
Доверие Обединен Холдинг АД	BG2100028054	Холдинги	EUR	95691.9165	0.77%	0.80%
Фарин АД	BG2100015069	ХВП	EUR	79052.87531	0.64%	0.66%
Българо Американска Кредитна Банка АД	BG2100004048	Финанси	EUR	99496.1532	0.80%	0.84%
Deutsche Bank AG	DE000DB1DDH4	Финанси	USD	73916.1696	0.60%	0.62%
Kaupthing Bank	XS0309095262	Финанси	BGN	102377.0833	0.83%	0.86%
Societe Generale Acceptance	XS0231319350	Финанси	EUR	96207.2777	0.78%	0.81%
Б.Л.ЛИЗИНГ АД	BG2100016075	Финанси	EUR	198677.449	1.60%	1.67%
Евролиз Ауто АД	BG2100013072	Финанси	EUR	78133.17016	0.63%	0.66%
Евролиз Ауто АД	BG2100026074	Финанси	EUR	99877.71867	0.80%	0.84%
Хипокредит АД	BG2100001051	Финанси	EUR	153600.7929	1.24%	1.29%
Хипокредит АД	BG2100038079	Финанси	EUR	78459.94803	0.63%	0.66%
Юнионбанк АД	BG2100015044	Финанси	EUR	100545.3937	0.81%	0.84%
Аугобохемия АД	BG2100007066	Търговия	BGN	102527.4725	0.83%	0.86%
Източна Газова Компания АД	BG2100017065	Търговия	EUR	139971.1843	1.13%	1.18%
Овъргаз Инк	BG2100002034	Търговия	BGN	195784.31	1.58%	1.65%
Петрол АД	BG2100013031	Търговия	BGN	55518.83585	0.45%	0.47%
Спорт Депо АД	BG2100033070	Търговия	EUR	137887.8969	1.11%	1.16%

Пълен проспект за публично предлагане на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

Търговска Лига-НАЦ АД	BG2100033054	Търговия	BGN	140476.637	1.13%	1.18%
Алма Тур БГ АД	BG2100031066	Туризм	EUR	156229.6524	1.26%	1.31%
Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД	BG2100031058	Туризм	EUR	117488.9319	0.95%	0.99%
Етап Адрес АД	BG2100012066	Транспорт	BGN	43457.36096	0.35%	0.37%
Енемона АД	BG2100021067	Строителство	EUR	60183.43398	0.49%	0.51%
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АД	BG2100019079	Строителство	EUR	121476.2807	0.98%	1.02%
ФеърПлей Интернешънъл АД	BG2100036057	Строителство	EUR	93314.0622	0.75%	0.78%
Каолин АД	BG2100007033	Промисленост	EUR	19724.70586	0.16%	0.17%
Никром Тръбна Мебел АД	BG2100044069	Промисленост	EUR	78439.40098	0.63%	0.66%
Община Шумен	BG2100002059	Общински дълг	BGN	123886.6304	1.00%	1.04%
LAND BRANDENBURG	XS0307781541	Общински дълг	EUR	180523.109	1.45%	1.52%
ПИБанк	BG2100011035	Ипотечен облигации	EUR	118646.1938	0.96%	1.00%
Инвестбанк АД	BG2100004055	Ипотечен облигации	EUR	180636.1035	1.46%	1.52%
ПИБанк	BG2100018048	Ипотечен облигации	EUR	101348.4778	0.82%	0.85%
Общо				3528314.886	28.44%	29.65%
Ликвидни средства						
Ликвидни средства в лева			BGN	2895504.39	23.34%	24.33%
Ликвидни средства във валута				5709.09	0.05%	0.05%
Общо				2901213.48	23.38%	24.38%
Дълготрайни активи						
Дълготрайни активи			BGN	916.54	0.007%	
Общо				916.54	0.007%	
Вземания						
Вземания			BGN	535 811.00	4.318%	
Общо				535811	4.318%	

в) избрана финансова информация за всяка една от последните 3 години :
ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД е учредено на 01.11.2004 г., а публичното предлагане на акциите му стартира на 31.01.2005 г.

аа) нетна стойност на активите (НСА) на една акция в началото на периода :

Дата	01.11.2004 г.	31.01.2005 г.	31.12.2005 г.	29.12.2006 г.	28.12..2007 г.	30.01.2008
НСА/1акция	100 лв.	106.18 лв.	119.12 лв.	134.3817 лв.	189.4144	173.4835

* В таблицата за НСА/акция е посочена стойността от последната потвърдена от банката депозитар цена на инвестиционното дружество.

бб) доходи от инвестиционни сделки на една акция :

	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		31.12.2007	
Нетна печалба (загуба) от инвестиции	2,00		9,66		19.19		43.4986	
Нетна печалба (загуба) от ценни книжа	2,09		9,20		18.64		42.6441	
	реализирани	нереализирани	реализирани	нереализирани	реализирани	нереализирани	реализирани	нереализирани
	0	2,09	3,05	6,78	4.52	14.12	2.8226	39.8215
Общо салдо от инвестиционни сделки	102,38		114,79		129.10		161.6573	

вв) дивиденди и други разпределения за акция :

Съгласно решение на редовното годишно Общо събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, за 2006 г. не разпределя дивидент.

гг) НСА на една акция в края на периода (31.12.2005 г.) : 118.7400 лв.
НСА на една акция в края на периода (29.12.2006 г.) : 134.3817 лв.
НСА на една акция в края на периода (28.12.2007 г.) : 189.4144 лв
НСА на една акция в края на периода (30.01.2008 г.) :173.4835 лв

дд) обща възвръщаемост на една акция за последните 12 месеца: 17.86. %

Возвръщаемост на една акция от началото на публичното предлагане (31.01.2005 г.) до момента на актуализация на проспекта (30.01.2008 г.) - актуализирана : 17.80 %

ее) допълнителни данни :

Дата	31.12.2005 г.	31.12.2006 г.	31.12.2007 г.
Общо нетни активи в края на периода	4 139 405.24 лв.	5 449 334.69 лв.	12 408 158.54 лв.
Съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи	0.4554	0.4287	0.8433
Съотношение на нетната печалба към средната стойност на нетните активи	0.048	0.1283	0.2892
Оборот на портфейла в процент	0.5979	0.2466	0.3476

Пълен проспект за публично предлагане на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД

г) минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за всяка една от последните 3 години :

Публичното предлагане на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД започна на 31.01.2005 г., когато за първи път са обявени емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

За периода 31.01.2005 - 31.12.2005 г. минималната, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са, както следва :

	минимална	максимална	среднопретеглена
емисионна стойност	106.39	123.32	118.76
цена на обратно изкупуване-до 1 г.	105.97	122.82	118.29
цена на обратно изкупуване-над 1 г.	105.97	122.82	119.49

За периода 01.01.2006 - 31.12.2006 г. минималната, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са, както следва :

	минимална	максимална	среднопретеглена
емисионна стойност	119.25	135.0599	124.53
цена на обратно изкупуване-до 1 г.	116.88	132.3722	122.06
цена на обратно изкупуване-над 1 г.	118.07	133.7161	123.30

За периода 01.01.2007 - 31.12.2007 г. минималната, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са, както следва :

	минимална	максимална	среднопретеглена
емисионна стойност	135.5665	200.3544	167.7955
цена на обратно изкупуване	132.8686	200.3544	159.0585

За периода 01.01.2008 - 30.01.2008 г. минималната, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване са, както следва :

	минимална	максимална	среднопретеглена
емисионна стойност	171.7435	188.0246	180.9098
цена на обратно изкупуване	171.7435	188.0246	180.9098

д) брой акции в обръщение към края на годината, както и брой емитирани, продадени и обратно изкупени акции за всяка една от последните 3 години :

Към 31.12.2004 г. броят акции в обръщение е 10 805 бр.

Към 31.12.2005 г. броят акции в обръщение е 34 860 бр.

За периода 31.01. - 31.12.2005 г.	брой
емитирани и продадени акции	28 946
обратно изкупени акции	4 891

Към 31.12.2006 г. броят акции в обръщение е 40 552 бр.

За периода 01.01. - 31.12.2006 г.	брой
емитирани и продадени акции	10 018
обратно изкупени акции	4 326

Към 31.12.2007 г. броят акции в обръщение е 65 566 бр.

За периода 01.01. - 31.12.2007 г.	брой
емитирани и продадени акции	44 121
обратно изкупени акции	19 107

Към 30.01.2008 г. броят акции в обръщение е 65 337 бр.

За периода 01.01. - 30.01.2008 г.	брой
емитирани и продадени акции	2 568
обратно изкупени акции	2 797

е) 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 актуализация на Проспекта ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД не е ползвало заеми.

Инвестирането в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не е безрисково. Рисковете, характерни за дейността на дружеството са подробно описани в т. 2.2. на настоящия Проспект.

Стойността на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД 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, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционното дружество.

2.5. Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД

Инвеститорът в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД има дългосрочни инвестиционни цели за нарастване стойността на инвестираните от него средства, чрез реализиране на умерена доходност (капиталови печалби, доходи от лихви и дивиденди), като същевременно бъде минимизиран рискът от инвестирането в ценни книжа.

Типичният инвеститор в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД търси професионално управление на инвестираните си средства, висока ликвидност и ниско ниво на риск.

Инвеститор в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД може да бъде всяко българско или чуждестранно юридическо и физическо лице, което има изложените по-горе инвестиционни цели, както и се стреми да извлече **ползите** и **предимствата** на колективната схема на инвестиране.

- **Диверсификация.** Рискът е разпределен и, следователно, *намален*.
Чрез притежаването на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД вместо индивидуални акции или облигации, рискът се разпределя. Чрез инвестирането в по-голям брой активи загубата по отделна инвестиция се минимизира от печалба при други. Самостоятелното инвестиране е по-трудно и често е невъзможно да се изгради такъв тип портфейл, предвид необходимите за това средства.
- **Професионално и по-евтино управление** – за единичния инвеститор е по-скъпо наемането на професионалист, който да управлява инвестициите.
- **Ефективност на разходите и икономия от мащаба** – като търгува с големи обеми от ценни книжа, ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД има възможност да реализира икономии от мащаба и така да осъществява сделките си с по-ниски транзакционни разходи, реализирани от индивидуалните инвеститори.
- **Ликвидност** – акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД могат да бъдат конвертирани в парични средства по всяко време.
- Възможност за **инвестиране на временно свободни средства**.
- Влагайки средствата си в ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, акционерът има **достъп до пазари** недостъпни или не толкова ефективни за индивидуално инвестиране;
- **Данъчни облекчения** – към момента на актуализация на настоящия Проспект, в България печалбите от търговия с ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, не се облагат;
- Дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е под **строг нормативен контрол**. Тя е публична – открита за инвеститорите, изцяло съобразена с действащото законодателство и се контролира от Банка-депозитар, независима от Управляващото дружество, Комисията за финансов надзор, „Централен депозитар“ АД и регулирания пазар, на който се търгуват акциите на Инвестиционното дружество;
- Да се купят и продадат акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е **лесно**.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е насочено към инвеститори, търсещи комбинация от умерен риск, доход и капиталови печалби. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД структурира и управлява портфейл от ценни книжа с **ниско до средно ниво на риск** и това е и рисковият профил на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на дружеството.

Типичният инвеститор в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е по правило индивидуалният инвеститор, склонен да рискува премерено и да вложи спестяванията си или част от тях в един алтернативен финансов инструмент, който дава възможност за постигане на по-висока доходност, от обикновен банков депозит, въпреки риска, който носи и без да бъде гарантиран положителен резултат от инвестицията. Целта на инвеститора в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е активите, които е вложил да бъдат увеличавани плавно и последователно, чрез сравнително постоянна доходност, като в същото време бъдат минимизирани риска, непостоянството и променливостта на портфейла му от ценни книжа, както е например при такъв, съставен единствено от акции.

За инвеститора в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е характерна склонността към овладян и контролиран риск. Това е човек, който с доходите си успява да посрещне ежедневните си разходи и има възможност да мисли за бъдещето в средносрочен и дългосрочен план.

Инвеститорът в акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не е задължително активен участник на капиталовия пазар нито е нужно да разбира и познава пазара на ценни книжа, но инвестиционната му култура позволява да осъзнава, че спестяванията му могат да бъдат вложени в различен инвестиционен инструмент от обикновен банков депозит или недвижим имот.

Дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е насочена и към банки, колективни схеми за инвестиране, пенсионни и застрахователни дружества и други фирми, на които законодателството не забранява да влагат част от активите си в портфейли от ценни книжа. Това са инвеститори, които биха желали да диверсифицират риска на собствените си портфейли от ценни книжа или да инвестират временно свободните си парични средства.

2.6. Категории активи, в които на инвестиционното дружество е разрешено да инвестира, включително информация по т. 2.6., б. а) и б) от Приложение 7 на Наредба № 25 от 22 март 2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове:

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД може да инвестира във всички ценни книжа, описани в т. 2.1. от настоящия Проспект, включително и в деривативни финансови инструменти с цел хеджиране на риска при сделки с ценни книжа. За изпълнение на своите инвестиционни цели инвестиционното дружество може да осъществява срочни сделки за придобиването и продажбата на ценни книжа, както и договори с уговорка за обратно изкупуване (репо сделки). Възможните последици от използването на деривативните финансови инструменти са сведени до намаляване на потенциалните загуби от дадени позиции или осигуряване на възможност за придобиване или разпореждане с ценни книжа на определена дата в бъдещето по предварително договорена цена. Рисковият профил на инвестиционното дружество ограничава сделките с деривативни инструменти до спазване на инвестиционните цели и политика на фонда.

2.7. Категории активи по чл. 195 ЗППЦК, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Възпроизвеждане на индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа

Към момента инвестиционното дружество не инвестира основно в активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Инвестиционната му политика и стратегия не включва възпроизвеждане на индекс от дялови и/или дългови ценни книжа.

2.8. Колебания (волатилност) на нетната стойност на активите на инвестиционното дружество поради състава или техниките за управление на портфейла му.

Нетната стойност на активите на инвестиционното дружество е волатилна дотолкова, доколкото може да се променят цените на ценните книжа, включени в портфейла му. Портфейлът на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е съставен от книжа с различно ниво на риск. Дълговите ценни книжа допринасят за стабилност и умерена доходност. Движението в цените

на дяловите ценни книжа е доста по-волатилно, но диверсификацията по отрасли и емитенти не позволява то да се отрази рязко върху нетната стойност на активите на една акция.

3 Икономическа информация

3.1. Данъчен режим

Към датата на актуализация на Проспекта за дружеството и акционерите му е валиден данъчен режим, както следва :

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), **колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане по реда на ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък.**

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица (с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранното юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), на местни юридически лица, които не са търговци (включително на общини) от дивиденти от акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, в случай че такива бъдат гласувани от Общото събрание на акционерите на дружеството, се облагат. Към датата на актуализация на Проспекта размерът на този данък е 5 на сто върху brutния размер на дивидентите и се удържа при източника (ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД). Този ред на облагане не се отнася до местни юридически лица – търговци. Търговец по смисъла на Търговския закон (ТЗ) е всяко лице, което извършва някоя от посочените в чл. 1, ал. 1 от ТЗ сделки или е търговско дружество или кооперация (с изключение на жилищностроителните кооперации), или е образувало предприятие, което по предмет и обем изисква неговите дела да се водят по търговски начин. Сумите от дивиденти, получени от тези лица не се облагат с данък при източника.

С окончателен данък се облагат доходите от дивиденти в полза на местно или чуждестранно физическо лице от източник в България. Към момента на актуализация на Проспекта, данъкът е в размер на 5 % върху brutната сума на дивидента, определена с решението за разпределяне на дивиденти.

За Юридическите лица и неперсонифицирани дружества – акционери в ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД данъчният финансов резултат (счетоводната печалба/загуба) се намалява с печалбата, определена като положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на акции на инвестиционното дружество по сделки, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа. Инвеститорите следва да имат предвид, че счетоводният финансов резултат се увеличава със загубата, определена като отрицателната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на акциите на инвестиционното дружество, когато сделката е сключена на регулиран български пазар на ценни книжа.

Съгласно чл. 196 от ЗКПО, не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с акции на колективни инвестиционни схеми (каквато е ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД), когато разпореждането е извършено на регулиран български пазар на ценни книжа. Разпореждането се счита за извършено на регулиран български пазар на ценни книжа и когато сделката е сключена при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати до публично предлагане по реда на ЗППЦК.

Доходите на физически лица – акционери в ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД от сделки с акции инвестиционни дружества, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа, не подлежат на облагане.

В допълнение, разпоредбата на § 1, т. 11, б. б) от Допълнителните разпоредби на Закона за данъците върху доходите на физическите лица определя сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на ЗППЦК като “сделки, извършени на регулиран български пазар на ценни книжа”, **т.е. акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД не дължат данък при реализиране на евентуална печалба при продажба на акциите си обратно на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.**

Чуждестранните лица - акционери на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД следва да имат предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство, като се прилага Процедура за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно

данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица по глава 16, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

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

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е осигурило мрежа от офиси (гишета), където инвеститорите могат да подават поръчки за покупка и продажба на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“. Това са офисът на Управляващото дружество и клоновете на „Обединена Българска Банка“ АД в страната, посочени в Приложение № 1 към настоящия проспект.

В случай че извършват покупка или продажба на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД през тази мрежа, инвеститорите не заплащат никакви брокерски такси и комисионни, свързани с осъществяването на реална сделка по емитирането или обратното изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

Сделки с акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД могат да се сключват и на „Българска Фондова Борса – София“ АД („БФБ-София“ АД) чрез лицензиран инвестиционен посредник. В тези случаи инвеститорите заплащат такси и комисионни по тарифата на съответния инвестиционен посредник, както и такса в полза на „БФБ-София“ АД, която към момента за сделки с ценни книжа (различни от акции и облигации) е 0,03% от стойността на сделката и обичайно се включва в комисионната на инвестиционния посредник.

3.3. Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от акционерите, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД

Инвеститорите придобиват акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД по емисионна стойност и заявяват тяхното обратно изкупуване по цена на обратно изкупуване.

В емисионната стойност на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не се включват разходи по емитиране, т.е. тя е равна на нетната стойност на активите на една акция.

В Цената на обратното изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не се включват разходи по обратно изкупуване, т.е. тя е равна на нетната стойност на активите на една акция.

При въвеждане на разходи по емитиране и обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество, както и при тяхната последваща промяна, ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД ще уведомява акционерите си чрез съобщение в един централен ежедневник най-късно на следващия ден след узнаване за вписването на промените в Устава в Търговския регистър.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на една акция, в резултат на която е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на една акция, Управляващото дружество или Банката–депозитар са длъжни да възстановят разликата на акционера, закупил акции по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно акциите си по занижена цена, от средствата на Инвестиционното дружество в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако акционерът е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на една акция, в резултат на която е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратно изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на една акция, Управляващото дружество или Банката–депозитар са длъжни да възстановят на Инвестиционното дружество дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

При получаване на потвърждение за сключена сделка по пощата, инвеститорът заплаща такса, съгласно Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

В случай, че акционерът поиска да му бъде издадена депозитарна разписка от „Централен депозитар“ АД за притежаваните от него акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, той заплаща на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД такса за тази услуга по Тарифата на Управляващото дружество.

При своевременно подаване на поръчка за отказ, сделка не се осъществява, като сметката на заявителя не се задължава в полза на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД или Управляващото дружество. Лицето заплаща единствено такса за изпълнение на поръчка за отказ, в случай, че такава бъде предвидена, по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Акционерът заплаща такса по Тарифата на Управляващото дружество при подаване на поръчка за поемане на акциите му от подсметка на друг инвестиционен посредник по подсметка на Управляващото дружество и обратно.

Инвеститорът заплаща такса по Тарифата на Управляващото дружество при подаване на поръчка за прехвърляне на акциите му от подсметка на “ОББ Асет Мениджмънт” по подсметка на друг инвестиционен посредник.

Инвеститорите заплащат съответните банкови такси за извършените от тях преводи.

При едновременна продажба на акции на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД и покупка на дялове на друга колективна инвестиционна схема, също управлявана от „ОББ Асет Мениджмънт” АД, и обратно, инвеститорът заплаща единствено такса по Тарифата на Управляващото дружество. Към момента на актуализация на настоящия проспект, по решение на Съвета на директорите на управляващото дружество, таксата, дължима при подаване на този вид поръчки е премахната. В тези случаи акциите / дяловете се изкупуват обратно, съответно придобиват, по нетна стойност на активите на една акция / дял.

В случай, че инвеститорът не продава цялото притежавано от него количество акции/дялове и желае издаване на депозитарна разписка за остатъка, както и за новопридобитите акции/дялове, той следва да осигури средства за покриване на таксата за издаване на депозитарна разписка за покупката, а за остатъка от притежаваните акции/дялове подава отделна поръчка за издаване на депозитарна разписка.

ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД ежедневно начислява всички дължими разходи, които са :

- *Възнаграждение на Управляващото дружество;*
- *Комисионни на инвестиционни посредници;*
- *Възнаграждение на Банката-депозитар;*
- *Възнаграждение на членовете на Съвета на директорите;*
- *Възнаграждение на служителите;*
- *Възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет;*
- *За надзор;*
- *За “Централен депозитар” АД;*
- *За поддържане на регистрацията на регулиран пазар;*
- *За маркетинг и реклама;*
- *За амортизация (в случай, че дружеството придобие дълготрайни активи);*
- *Други.*

Съгласно сключения Договор за управление между ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД и „ОББ Асет Мениджмънт” АД, всички разходи, свързани с дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД (които се заплащат със средства на инвестиционното дружество) не могат да надвишават 5% от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на дружеството.

3.4. Данни за разходите на Инвестиционното дружество за последните 3 години, предхождащи годината на издаване или актуализиране на проспекта, а в случай че още не са изминали 3 години - за съответния период :

Разходи	Сума на разходите за периода 01.01.2004-31.12.2004	Сума на разходите за периода 01.01.2005-31.12.2005	Сума на разходите за периода 01.01.2006-31.12.2006	Сума на разходите за периода 01.01.2007-31.12.2007	% от средната нетна балансова стойност на активите към 31.12.2007
Годишно възнаграждение на УД	5 401.70	120 511.57	141 532.53	230 177.33	2.01 %
Изплатени комисионни на ИП	Виж забележката след таблицата.				
Годишно възнаграждение на банката депозитар	1 000.00	6 000.00	6 000	6000	0.06 %
Годишно възнаграждение на членовете на СД и на Изпълнителния директор	720	7 200.00	7 680	8 640	0.09 %
Годишно възнаграждение на одитора		600	1 600.00	1 600	0.02 %
Други разходи, в т.ч.	19 021.71	1 583 046.92	1 842 191.08	7 341 801.23	52.25. %
за реклама	0	10 390.62	25 219.29	20 448.16	0.27 %
Общо разходи :	26 143.41	1 717 358.49	1 999 003.61	7 588 218.56	54.43 %

Забележка. Комисионните, изплащани на инвестиционните посредници, се отчитат като част от стойността на сключения сделки с ценни книжа.

Комисионни, изплатени на инвестиционните посредници	
за периода 1.11.2004- 31.12.2004 г.	606,79 лв.
за периода 1.01.2005-31.12.2005 г.	5 574,59 лв.
за периода 1.01.2006-31.12.2006 г.	4 905,06 лв.
за периода 1.01.2007-31.12.2007 г.	14 635,23 лв.

3.5. Инвестиции на съществена част от активите на инвестиционното дружество в други колективни инвестиционни схеми или инвестиционни дружества от затворен тип

Към момента, активи на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД не са инвестирани в други колективни инвестиционни схеми или инвестиционни дружества от затворен тип. В случай, че в бъдеще съществена част от активите на инвестиционното дружество бъдат инвестирани в посочените финансови инструменти, на това място в Проспекта ще бъде посочен максималният размер на възнаграждението за управление, което се заплаща от инвестиционното дружество, и максималния размер на възнагражденията за управление, които се заплащат от всяка колективна инвестиционна схема или инвестиционно дружество от затворен тип (ако дейността на последното се управлява от управляващо дружество), в която то има намерение да инвестира.

4 Търговска информация

Съгласно чл. 193, ал.1 от ЗППЦК и чл. 23, ал. 1 от Устава на дружеството, ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД е задължено постоянно да издава и предлага акциите си на инвеститорите и по искане на акционерите си да ги изкупува обратно, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акции на Инвестиционното дружество, както и след вземане на решение за преобразуване на инвестиционното дружество. Обратното изкупените акции се обезсилват.

Разпоредбите на чл. 187а-187е от Търговския закон не се прилагат по отношение на дейността по обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество.

Предмет на издаване (продажба) и обратно изкупуване са неограничен брой обикновени непривилегирани, безналични и поименни акции с право на един глас, които ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД издава и изкупува обратно постоянно, в съответствие с редовно постъпилите поръчки за покупка или обратно изкупуване, условията за което са описани по-долу в Проспекта.

Капиталът на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД е равен на нетната стойност на активите му, разпределен на акции, чиито брой се променя в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество. При учредяването на Инвестиционното дружество емисионната стойност на една негова акция е равна на номиналната. Към датата на актуализация на проспекта емисионната стойност на една акция е равна на нетната стойност на активите на една акция.

При едновременна продажба на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД и покупка на дялове, от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт” АД, и обратно дяловете/акциите се продават/изкупуват обратно по нетна стойност на активите на един дял/акция, като отделно се заплаща такса по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт” АД в случай, че такава бъде предвидена.

Дейността на Управляващото дружество по приемане на поръчки във връзка с акции на инвестиционното дружество се осъществява при съответно прилагане на разпоредбите за инвестиционните посредници.

При първоначално подаване на поръчка, се сключва договор между клиента и Управляващото дружество и въз основа на него се подават поръчки за всеки конкретен случай.

Поръчките и придружаващите ги документи в случаите, когато заявителят не е български гражданин и / или не владее български език се изготвят / заверяват на английски език. В определени случаи, по преценка на Управляващото дружество, последното може да изисква предоставянето на официален превод на български език на съответните документи.

Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт” АД предвижда възможност поръчки във връзка с акции на управлявани от него колективни инвестиционни схеми да бъдат подавани чрез електронни документи, подписани с универсален или усъвършенстван електронен подпис.

4.1. Условия и ред за издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции

Дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се осъществява от Управляващото дружество, с което инвестиционното дружество има сключен договор за управление, от името и за сметка на инвестиционното дружество.

Управляващото дружество осигурява мрежа от офиси (“гишета”), където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции и се осъществяват контакти с инвеститорите и акционерите на инвестиционното дружество. Това са офисът на „ОББ Асет Мениджмънт” АД и клоновете на “Обединена българска банка” АД, посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

Функциите, които Управляващото дружество делегира на „Обединена Българска Банка” АД по силата на сключения Договор за агентство, включват:

1. приемане на поръчки, във връзка с акции/дялове на управляваните от „ОББ Асет Мениджмънт” АД колективни инвестиционни схеми и предаването им за изпълнение на управляващото дружество;

2. обслужване на наредени плащания по приетите поръчки за покупка, съответно обратно изкупуване на акции/дялове на управляваните колективни инвестиционни схеми;

3. осъществяване на контакти с потенциални инвеститори и акционерите/притежателите на дялове на колективните инвестиционни схеми, управлявани от „ОББ Асет Мениджмънт” АД;

4. извършване на маркетинг и реклама на дейността на „ОББ Асет Мениджмънт” АД и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

Поръчки за издаване и обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се приемат от упълномощени служители на ОББ АД и „ОББ Асет Мениджмънт” АД, всеки работен ден, в рамките на работното време с клиенти на Банката и Управляващото дружество.

Поръчките подадени след 15:00 ч. се изпълняват по цената, определена на следващия работен ден.

Поръчките за издаване и обратно изкупуване на акции на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД стават неотменяеми ако инвеститорът не е подал поръчка за отказ до 15:00 ч. на същия работен ден, през който са подадени. За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките за издаване или обратно изкупуване се считат за неотменяеми.

„ОББ Асет Мениджмънт” АД не носи отговорност при подаване на поръчка от клиенти в периода между 14:45 и 15:00 часа, в случай че съответната поръчка не бъде въведена своевременно до 15:00 часа, с оглед технологичното време, необходимо за въвеждане на поръчката.

Поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се изпълняват по емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване, които се изчисляват от Управляващото дружество, под контрола на Банката-депозитар, към края на всеки работен ден.


Например, ако инвеститорът подаде поръчка за покупка или обратно изкупуване в сряда, за тази поръчка са валидни цените, които се определят същия работен ден и се обявяват публично в четвъртък (или на следващия работен ден, ако четвъртък е обявен за неработен).

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

Подаване на поръчки за покупка и обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД чрез пълномощник е допустимо само ако се представи нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителна власт за извършване на управителни или разпоредителни действия с дялове/акции на КИС, и декларация от пълномощника, че не извършва по занятие сделки с ценни книжа. Изискването по предходното изречение не се прилага при подаване на поръчки чрез лицензиран инвестиционен посредник.

4.2. Условия и ред за издаване (продажба) на акции

„ОББ Асет Мениджмънт” АД издава (продава) акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД от името и за сметка на инвестиционното дружество. Инвеститорите записват акции на осигурените от управляващото дружество гишета (**виж Приложение № 1 към Проспекта**). Заплащането на акциите се извършва по банков път, като за целта се извършват следните действия:

При подаване на поръчка за записване (покупка) на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД в клон (офис) на ОББ АД, когато инвеститорът няма открита разплащателна сметка в банката, такава следва да му бъде открита. В противен случай поръчка чрез клон на ОББ АД не може да бъде подадена (това може да стане единствено чрез офиса на Управляващото дружество). Искането за това може да бъде направено лично или от упълномощено лице (респ. законен представител). По така откритата сметка, инвеститорът може да внася и тегли пари по всяко време, от всеки клон на банката, включително и да се разплаща с нея в системата на ОББ АД  HOMEline на интернет страницата на “Обединена българска банка” АД в Интернет (www.ubb.bg). Инвеститорът е длъжен да осигури по сметката си наличност достатъчна за изпълнение на поръчката му.

Събраните суми, по емисионна стойност, се акумулират в специална събирателна сметка, открита в ОББ АД на името на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, от която на същия или най-късно на следващия работен ден се превеждат по сметка на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД в Банката–депозитар.

При подаване на поръчка за записване (покупка) на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, инвеститорът (упълномощено от него лице или представителят му) превежда по банков път средствата за записване на акции на инвестиционното дружество и всички такси по изпълнение на поръчката, по сметка на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД в ОББ АД или по сметка на инвестиционното дружество в Банката–депозитар и представя банковия документ за превода.

Когато инвеститорите внасят паричните средства за закупуването на акции (по емисионна стойност) директно в полза на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД по специално откритата сметка при Банката-депозитар, те превеждат само стойността на поръчката, а таксите на Управляващото дружество – по неговата разплащателна сметка, отрита в ОББ АД.

И в двата случая, инвеститорът подава писмена поръчка до „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, в която може да зададе ограничение за покупка до определен брой, но задължително посочва определена сума. Минималното съдържание на поръчката е посочено по-долу.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 15:00 ч. на същия работен ден, след което поръчката за покупка става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките за издаване на акции, се считат за неотменяеми.

След определянето на емисионната стойност на една акция на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД, сметката на подалия поръчка за покупка (ако поръчката е подадена в клон на ОББ АД) се задължава с размера на дължимите такси по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (в случай, че има заявени услуги по Тарифата на Управляващото дружество) и до размера на заявената в поръчката за покупка сума, която се разделя на определената за една акция цена и полученият брой закупени акции се закръглява до по-малкото цяло число. В случай, че инвеститорът не е осигурил наличност по сметката си за таксите във връзка с поисканите допълнителни услуги по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, сметката му се задължава със съответните такси, след което остатъкът се разделя на определената за една акция цена.

Ако поръчката за покупка е подадена в офиса на Управляващото дружество, тя се изпълнява до размера на предварително преведената и заявената в нея сума, която също се разделя на определената за една акция цена и броят закупени акции се определя по вече описания начин. Когато поръчката е за определен конкретен брой акции на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД, които инвеститорът желае да закупи и в случай, че наличните или предварително преведени по посочената от инвеститора сметка средства са недостатъчни за удовлетворяване на цялата поръчка, тя се изпълнява частично, до размера на наличната (преведена) сума.

Остатъкът от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за покупка на акции инвеститорът може да ограничи броя акции, които желае да придобие. В случай, че заявената/преведената сума дава възможност за придобиване на по-голям брой акции от посочения в ограничението, поръчката се изпълнява до размера на ограничението и се прилага редът за възстановяване на суми.

В случай, че издаването (продажбата) на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД бъде временно спряно по реда и при условията, описани в настоящия Проспект, поръчките за покупка, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Покупката на акции се

извършва след възобновяването на издаването (продажбата) на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за покупка на акции. Това са поръчки, подадени в съответствие с всички изисквания, описани в настоящия раздел на Проспекта.

При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея или неспазване на необходими условия за закупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, поръчката за покупка се смята за невалидна и не се изпълнява.

Поръчката се смята за изпълнена, ако е удовлетворена за поне една акция на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и в момента на регистрация на сделката в “Централен депозитар” АД.

Поръчките за покупка на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаването им.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката в срок от 5 работни дни от изпълнението на поръчката. Потвърждението може да бъде получено, както следва :

- лично, на мястото на подаване на поръчката – без заплащане на допълнителни разходи от страна на инвеститора;
- по пощата – в този случай инвеститорът дава изрично съгласие за това в поръчката и заплаща такса, съгласно Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, която се превежда по сметка на Управляващото дружество. Потвърждението се изпраща с препоръчано писмо с обратна разписка, доказваща получаването му.
- чрез електронна поща, на посочен от клиента електронен адрес, като клиентът изрично е предпочел този начин за предоставяне на информация пред предоставянето ѝ на хартиен носител.

В случай, че инвеститорът желае издаването на депозитарна разписка от “Централен депозитар” АД за притежаваните от него акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, изрично декларира това и заплаща таксата за издаването на този документ по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Поръчката за покупка на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД съдържа най-малко :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес и телефон за контакти на клона на ОББ АД, в който е подадена поръчката.

2. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

3. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката за покупка на акции.

4. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта (паспортни данни) на физическото лице заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименование, седалище и код БУЛСТАТ на юридическото лице заявител.

5. Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното.

6. Адрес на заявителя

7. Адрес, на който заявителят или неговия представител или пълномощник получава съобщенията във връзка с покупката.

8. Начин и място за получаване на документите, удостоверяващи закупуването на акции.

9. Брой на акциите или стойност на поръчката.

10. Номер на личната сметка за ценни книжа на заявителя, в случай че той е акционер на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

11. Общата сума, внесена от заявителя.

12. Размер на разходите за издаване (продажба) на акции на Инвестиционното дружество.

13. Вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на акции и съответните такси.

14. Начин, място и срок за възстановяване на надвнесени суми при покупка на акции, включително в случаите по чл. 37, ал. 4 от НИДИДДФ. При получаване на надвнесените суми по банков път - наименование на банката, банков код и номер на банкова сметка.

15. Срок за изпълнение на поръчката – до 7 дни от датата на подаването.

16. Декларация от заявителя за произхода на паричните средства, ако сделката е на стойност над 30 000 лв., с които той желае да закупи акциите.

18. Други декларации и уведомления.

19. Описание на документите, представени при подаването на поръчката.

20. Подпис и печат на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява поръчки за покупка на акции, както и печат на Управляващото дружество или на клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

Необходими документи, които представя инвеститорът (заявителят) при подаване на поръчка за покупка на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

ЛЕГИТИМАЦИЯ

В поръчката се посочва дали заявителят е физическо или юридическо лице и се представят съответните документи, които се проверяват и сравняват, като копията се архивират на местата за продажба. Извършва се сравняване на данните и подписите във всички документи, както и на съответствието на лицето със снимката в документа за самоличност.

Български физически лица :

1. Заверено от лицето копие от български документ за самоличност (лична карта или „зелен“ паспорт), като се представя и оригиналът за сравнение.

Ако лицето не притежава лична карта (защото тя е изгубена или открадната), поръчка може да бъде приета с представянето на друг български документ за самоличност и декларация, подписана от лицето относно наличието на това обстоятелство.

Други български документи за самоличност, с които може да бъде подадена поръчка, са:

- паспорт, дипломатически паспорт, служебен паспорт, моряшки паспорт, военна карта за самоличност;

- свидетелство за управление на моторно превозно средство.

Заверката на документа за самоличност се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

Чуждестранни физически лица :

1. Чуждестранен документ за самоличност (паспорт) за сравнение.

2. Заверено копие от страниците на паспорта на заявителя, съдържащи информацията относно:

- Трите имена на заявителя;
- Номер на паспорта;
- Дата на издаване (ако е посочена в паспорта);
- Срок на валидност на паспорта (ако е посочена в паспорта);
- Националност;
- Адрес (ако е посочен в паспорта).
- Снимка

За граждани на държави-членки от ЕС, заверката на документите по т.2 се извършва чрез поставяне на надпис „Вярно с оригинала” на английски език, дата и подпис на заявителя. В случай, че портъчката се подава от лице, гражданин на държава, извън Европейската общност, документите по т.2, следва да бъдат заверени с апостил.

Документите по т. 2 са предназначени за архив и е необходимо да се оставят на гишето.

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на документа по т. 2.

В случай, че на лицето е издадена българска лична карта за продължително или постоянно пребиваване, служителят следва да изиска заверено копие от нея.

Български юридически лица /регистрирани в България/ :

1. Заверено копие от удостоверение за актуална съдебна регистрация;

2. Заверено копие от български документ за самоличност на лицето/ата, представляващи юридическото лице, съгласноактуалната съдебна регистрация.

Заверката се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

3. Заверено копие от идентификационен код по БУЛСТАТ.

4. Заверено копие от документ за данъчна регистрация

5. Ако дейността на заявителя е обект на лицензионен режим, се изисква и заверено копие от съответния лиценз.

Заверката по т. 1, 3 - 5 се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, печат и подпис на представляващия дружеството.

Непълнолетното лице, сключило граждански брак:

1. заверено копие от документ за самоличност;
2. заверено копие от свидетелството за сключен граждански брак и оригинал на същото за сравнение.

Заверката се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, дата и подпис на непълнолетното лице.

Чуждестранни юридически лица /регистрирани в чужбина/:

1. Заверено копие от удостоверение за регистрация на чуждестранното юридическо лице, съдържащо информация относно:

- Пълно наименование на юридическото лице и правноорганизационна форма;
- Дата на регистрация;
- Държава на регистрация;
- Седалище и адрес на управление на юридическото лице;
- Предмет на дейност;
- Срок на съществуване, ако е предвиден такъв;
- Органи на управление и представителство; вид и състав на колективни органи на управление; имена на лицата, които могат да представляват юридическото лице;

В случай че посочената информация не се съдържа в един документ, се представят и допълнителни такива, които я удостоверяват.

2. Заверено копие от документ за самоличност на представляващия чуждестранното юридическо лице, като съответно се прилагат изискванията за легитимация на българско и чуждестранно физическо лице.

3. Заверено копие от документ за данъчна регистрация в съответната държава.

4. Ако дейността на заявителя е обект на лицензионен режим, се изисква и заверено копие от съответния лиценз.

5. Ако юридическото лице е регистрирано и в България, трябва да се представи заверено копие от идентификационния код по БУЛСТАТ.

Заверката по т. 1 се извършва по реда, приложим при подаване на поръчка от чуждестранно физическо лице.

Заверката по т. 1, 3 - 5 се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала” на английски език, печат и подпис на представляващия дружеството.

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на документите по т. 1 - 3.

Неперсонифицирани дружества, вкл. договорни фондове по Закона за публичното предлагане на ценни книжа

1. Заверено копие от документа, с които неперсонифицираното дружество е създадено (напр. дружествен договор / разрешение от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на договорен фонд).

2. За договорен фонд – заверено копие от удостоверение за актуално състояние на управляващото дружество, получило разрешени да го организира и управлява.

3. Заверено копие от документа за самоличност на лицето, овластено да представлява неперсонифицираното дружество. За договорен фонд се изисква заверено копие от документа за самоличност на лицето/а, представляващи управляващото дружество.

Заверката се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, дата и подпис на лицето, което извършва заверката.

4. Заверено копие от удостоверението за регистрация БУЛСТАТ на неперсонифицираното дружество. За договорен фонд се изисква заверено копие се изисква заверено копие от удостоверението за регистрация БУЛСТАТ на договорния фонд и на управляващото дружество.

Заверката по т. 1, 2 и 4. се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, печат и подпис на представляващия.

Едноличен търговец

При подаване на поръчка от едноличен търговец чрез пълномощник се представят документите за представителство на юридическо лице.

ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Представителството може да е видно от удостоверението за актуално състояние, от нотариално заверено пълномощно, от документ, удостоверяващ наличието на законна представителна власт (за родител, настойник, попечител) или други документи (напр.

дружествен договор, разрешение на КФН за организиране и управление на договорен фонд и т.н.)

Представителят (пълномощникът) представя документи, доказващи наличието на представителната власт.

Представителство на български физически лица

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и други финансови инструменти, издадено от представляваното лице. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт пълномощното не се приема.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Пълномощникът трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация, както и заверено от него копие от документа за самоличност на представлявания (упълномощителя). **Заверката се извършва по реда, описан в процедурата за легитимация на физически лица.**

Представителство на чуждестранни физически лица

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти, издадено от представляваното лице. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт пълномощното не се приема.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Пълномощникът трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация, както и заверено от него копие от документа за самоличност на представлявания (упълномощителя).

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на посочените документи.

Представителство на малолетни лица (на възраст до 14 години)

1. Законният представител (родител или настойник) трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация :

2. Заверено копие от Акт за раждане, съответно и от документ за назначаване на настойничество и оригинал на същите за сравнение.

3. При разпореждане с финансови инструменти - заверено копие от разрешение от районния съд по местожителство на родителя/настойника за разпореждане с притежаваните от малолетното лице финансови инструменти съгласно чл. 73, ал. 2 на Семейния кодекс и оригинал на същото за сравнение.

4. При разпореждане с финансови инструменти - декларация, подписана от родителя/настойника, че разпореждането не представлява дарение, отказ от права, заем или обезпечаване на чужди задължения, които по силата на чл. 73, ал. 3 от Семейния кодекс се считат за нищожни.

Съответните документи се заверяват от родителя/настойника чрез поставяне на надпис “вярно с оригинала”, подпис и дата.

По този ред се подават поръчки в полза на лица, поставени под пълно запрещение.

Подаване на поръчки от непълнолетни лица (на възраст от 14 до 18 години) със съдействие на законния им представител (родител / попечител)

1. Заверено копие от Акт за раждане, съответно от документ за попечителство, както и оригинал на същите за сравнение.

2. Родителят/попечителят трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация.

3. Заверено от непълнолетното лице копие от документа му за самоличност.

Заверката се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, дата и подпис на непълнолетното лице.

4. Декларация, подписана от родителя/попечителя, удостоверяваща, че съответната сделка е в интерес на непълнолетното лице и е съгласен със сключването ѝ при посочените условия.

5. При разпореждане с финансови инструменти - заверено копие на разрешение от районния съд по местожителство на родителя/попечителя за разпореждане с притежаваните от

непълнолетното лице акции съгласно чл. 73, ал. 2 на Семейния кодекс и оригинал на същото за сравнение.

6. При разпореждане с финансови инструменти - декларация, подписана от родителя/попечителя, че прехвърлянето не представлява дарение, отказ от права, заем или обезпечаване на чужди задължения, които по силата на чл. 73, ал. 3 от Семейния кодекс се считат за нищожни.

Всички документи и формуляри, които се предоставят от управляващото дружество при подаването на поръчката, трябва да бъдат подписани от непълнолетното лице и от родителя/попечителя с указание „съгласен“.

По този ред се подават поръчки в полза на лица, поставени под ограничено запрещение.

Представителство на български юридически лица от представляващите ги по търговска регистрация

1. Представителят трябва да представи цялата лична документация за физическо лице според процедурата за легитимация, описана по-горе.

2. Представляващият трябва да бъде лице или едно от лицата (ако те могат да представляват дружеството поотделно), което е вписано в удостоверението за актуално състояние на юридическото лице. В случай, че юридическото лице се представлява заедно от две или повече лица, представителството се осъществява съвместно.

Представителство на чуждестранни юридически лица от представляващите ги по регистрация

Прилага се редът, описан в Процедурата по легитимация, като за юридическото лице се представят документите за чуждестранни юридически лица, а за представляващия, ако е чужденец – документи за легитимация на чуждестранно физическо лице.

Представителство на български юридически лица чрез пълномощник

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и други финансови инструменти, издадено от представляващия/те дружеството. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт, то не се приема. Името на лицето, подписало пълномощното трябва да съвпада с едно от имената от акта за съдебна регистрация. В случай, че юридическото лице се представлява заедно от две или повече лица, пълномощното следва да бъде издадено заедно от всички представляващи.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Представителят трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация и заверено от него копие от документа за самоличност на представляващия/те юридическото лице.

3. За юридическото лице се представят документите за легитимация, описани по-горе.

Представителство на чуждестранни юридически лица чрез пълномощник

1. Нотариално заверено пълномощно, съдържащо представителна власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа и други финансови инструменти, издадено от представляващия/те дружеството. При неяснота, неточност в пълномощното, или друго съмнение за ненадлежна представителна власт, то не се приема. Името на лицето, подписало пълномощното трябва да съвпада с едно от имената от представения акт за регистрация на чуждестранното юридическо лице. В случай, че то се представлява заедно от две или повече лица, пълномощното следва да бъде издадено от всички представляващи.

Управляващото дружество задържа в архив оригинала на пълномощното или нотариално заверен препис от него.

2. Пълномощникът трябва да представи пълната лична документация за физическо лице по реда на процедурите за легитимация и заверено от него копие на документа за самоличност на представляващия/те юридическото лице.

3. За юридическото лице се представят документите за легитимация на чуждестранно юридическо лице, описани по-горе.

По своя преценка, Управляващото дружество може да изиска от заявителя да представи официален превод на български език на посочените документи.

Представителство на едноличен търговец

При подаване на поръчка от едноличен търговец чрез пълномощник се представят документите за представителство на юридическо лице.

Подаване на поръчка при наследяване по закон

Поръчка за обратно изкупуване на финансови инструменти, без тяхното прехвърляне по подсметка на наследника, може да бъде извършено, само ако от удостоверението за наследници е видно, че съответното лице е единствен наследник на починалия, като за целта се представят:

1. заверено копие от документ за самоличност на наследника;
2. заверено копие от удостоверение за наследници.

Заверката се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, дата и подпис на непълнолетното лице.

3. удостоверение по чл. 41, ал. 3 от Закона за местните данъци и такси

Когато наследниците, видно от удостоверението за наследници, са повече от един, поръчка не може да бъде приета, преди прехвърлянето на финансовите инструменти по подсметка на съответните лица – наследници.

Подаване на поръчка при наследяване по завещание

1. заверено копие от документ за самоличност на наследника;
2. заверено копие от завещанието;

Заверката се извършва с полагане на надпис “вярно с оригинала”, дата и подпис на непълнолетното лице.

3. удостоверение по чл. 41, ал. 3 от Закона за местните данъци и такси

4. в зависимост от специални условия, съгласно завещанието, могат да бъдат изисквани и допълнителни документи

Забележки:

1. Когато нормативен акт предвижда допълнителни изисквания за легитимация и представителство, те се изпълняват от Управляващото дружество (подизпълнителя) при дейността по издаване (продажба) и обратно изкупуване на акции на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД, независимо че не са изрично посочени в тези процедури.

2. След влизане в сила на Закона за търговския регистър, навсякъде в процедурата, където е посочено „удостоверение за актуално (съдебно) състояние” и „съдебна регистрация” следва да се четат „актуално удостоверение за вписване в търговския регистър” и „регистрацията по търговския регистър”.

3. При сделките и плащанията за покупка на акции между ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД и чуждестранни лица-инвеститори се спазват особените правила на Валутния закон, Закона за данъците върху доходите на физическите лица, Закона за корпоративно подоходно облагане и Закона за насърчаване на инвестициите, отнасящи се до тези лица.

Освен изброените по-горе документи, в случай, че заявителят е юридическо лице, той декларира, че са спазени изискванията на устава, дружествения договор или друг вътрешно-устройствен акт за валидно вземане на решение за закупуване на акции на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД.

При подаване на поръчка за отказ се представят единствено документи по процедурата за легитимация и представителство (описана по-горе), които да удостоверят, че лицето има право да направи поръчката.

При сделките и плащанията за покупка на акции между ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД и чуждестранни лица-инвеститори се спазват особените правила на Валутния закон, Закона за данъците върху доходите на физическите лица, Закона за корпоративно подоходно облагане и Закона за насърчаване на инвестициите, отнасящи се до тези лица.

4.3. Условия и ред за обратно изкупуване на акции

Всеки акционер на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД може да предяви част или всички притежавани от него акции за обратно изкупуване при условия и ред, описани в настоящия раздел на Проспекта.

Тази поръчка се изпълнява само ако акциите се водят по клиентска подсметка на акционера към сметка на „ОББ Асет Мениджмънт” АД в “Централен депозитар” АД. В случай, че акциите се съхраняват по клиентска подсметка на акционера към сметка на инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези акции по клиентска подсметка на акционера към сметка на „ОББ Асет Мениджмънт” АД в “Централен депозитар” АД.

Обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество се осъществява чрез подаване на писмена поръчка от заявителя (акционер на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, упълномощено от него лице или законния му представител) до „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Поръчката се подава на местата за продажба и обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД (виж Приложение 1 към Проспекта).

Писмената поръчка е по образец с минимално съдържание, определено с наредба. Реквизитите на поръчката и необходимите документи, които се предоставят като приложения към поръчката са посочени по-долу в настоящия раздел на Проспекта.

Поръчката за обратно изкупуване се изпълнява по цена на обратно изкупуване, която е определена за най-близкия ден, следващ деня на подаването ѝ.

В случай, че инвеститорът желае допълнителни услуги по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, той следва да осигури наличност по сметката си за тези такси (ако подава поръчката в клон на ОББ АД) или да преведе сумата на таксите по разплащателната сметка на Управляващото дружество в ОББ АД.

След определянето на цената на обратно изкупуване на една акция на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, валидна за следващия работен ден, броят акции, заявен в поръчката за обратно изкупуване се умножава по тази стойност и сумата се превежда по сметка на акционера, посочена в поръчката или на каса в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Поръчката за обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаването ѝ.

Акционерът (заявителят) може да подаде поръчка за отказ до 15:00 часа на същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки подадени след 15:00 часа, поръчки за отказ се приемат до 15:00 часа на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай, че обратното изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД бъде временно спряно по реда и при условията, описани в настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на акции се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД. Това са поръчки, подадени в съответствие с всички изисквания, описани в настоящия раздел на Проспекта.

При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката за обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и/или необходимите приложения към нея, поръчката се смята за невалидна и не се изпълнява.

Поръчката се смята за изпълнена в момента на регистрацията на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката в срок до 5 работни дни от изпълнението на поръчката, за което се прилага редът, приложим за потвърждаване на изпълнени поръчки за записване (покупка) на акции.

Поръчката за обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД съдържа най-малко :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес, телефон за контакти на клона на ОББ, чрез които се извършва обратното изкупуване.

2. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

3. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката за обратно изкупуване на акции.

4. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта на физическото лице заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименование, седалище и код БУЛСТАТ на юридическото лице заявител.

5. Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното.

6. Адрес на заявителя

7. Адрес, на който заявителят или неговия представител или пълномощник получава съобщенията във връзка с обратното изкупуване.

8. Начин и място за получаване на паричните средства за обратно изкупените акции. При получаване на средствата за обратно изкупените акции по банков път - наименование на банката, банков код и номер на банкова сметка.

9. Брой на акциите.

10. Размер на разходите за обратно изкупуване.

11. Ако заявителят е чуждестранно лице, следва да посочи дали ще ползва специален данъчен режим по съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане по отношение на дохода, реализиран от обратното изкупуване на акции, съответната държава, с която Република България е сключила спогодбата, както и конкретния метод (пълно или частично освобождаване от данък).

12. Срок за изпълнение на поръчката – 10 дни от датата на подаването ѝ.

13. Декларации и уведомления.

14. Описание на документите, представени при подаването на поръчката.

15. Подписи и печат (ако е юридическо лице) на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява поръчки за покупка/обратно изкупуване на акции, както и печат на Управляващото дружество или клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

В случай, че на заявителя е издадена Депозитарна разписка за притежаваните от него акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД, той я предоставя (в оригинал) като приложение към гореописаните документи.

Необходими документи, които представя инвеститорът при подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД. (виж Процедура за легитимация и представителство).

При подаване на поръчка за отказ се представят единствено документи по процедурата за легитимация и представителство, които удостоверяват, че лицето има право да направи поръчката.

В случай, че заявителят е юридическо лице, той декларира и, че са спазени изискванията на устава, дружествения договор или друг вътрешноустройствен акт за валидно вземане на решение за закупуване на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД.

Ако поръчката се прави от името на чуждестранно лице и в нея е посочено, че то ще ползва специален данъчен режим на пълно или частично освобождаване от данък по спогодба за избягване на двойното данъчно облагане – всички документи, изисквани от българското законодателство за доказване на тези основания, включително декларация за размера на положителната разлика между отчетната стойност на акциите, предмет на обратното изкупуване, и цената на обратното изкупуване.

Ако чуждестранно лице не представи необходимите документи за доказване на основания за прилагане на съответна спогодба за избягване на двойно данъчно облагане или декларация по предходния абзац, поръчката за обратно изкупуване е валидна, но се изпълнява при спазване на общия данъчен режим, предвиден за чуждестранни лица.

4.4. Ред за прехвърляне на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник по клиентска подсметка, водена при „ОББ Асет Мениджмънт” АД и обратно.

Акциите на Инвестиционното дружество се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, според волята на собствениците им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с безналични акции.

Заявителят (акционер на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД), негов представител или пълномощник подава в клон на ОББ АД или офиса на “ОББ Асет Мениджмънт” АД, определен като “място за продажба” (виж Приложение № 1 към Проспекта) поръчка до „ОББ Асет Мениджмънт” АД за поемане/прехвърляне от/при инвестиционен посредник. За целта се предоставят документи, описани в раздел “Процедура за легитимация и представителство” на т. 4.2. от Проспекта.

При подаване на поръчка за прехвърляне на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник по клиентска подсметка, водена при „ОББ Асет Мениджмънт” АД и обратно, инвеститорът следва да осигури по сметката си (в

случай, че подава поръчката в клон на ОББ АД) таксата за тази услуга или да я преведе по разплащателната сметка на Управляващото дружество в ОББ АД.

Поръчката за поемане/прехвърляне от/при инвестиционен посредник има следното минимално съдържание :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код по БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес и телефон за контакти на клона на ОББ, в който е подадена поръчката;
2. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.
3. Номер, дата, час и място на приемане на нареждането за поемане/прехвърляне от/при друг инвестиционен посредник ;
4. Емисия (емитент, ISIN код);
5. Брой на акциите;
6. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта /паспортни данни/ на физическото лице клиент /заявител/ или пълномощника, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава нареждането, наименованието, седалището и код по БУЛСТАТ на юридическо лице заявител;
7. Наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник от/на който се поемат/прехвърлят акциите;
8. Адрес на заявителя;
9. Адрес на заявителя или на неговия пълномощник или представител, на който получава съобщенията и удостоверителния документ за извършване на поемането/прехвърлянето;
10. Подпис и печат (ако е юридическо лице) на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява нареждането за поемане/прехвърляне, както и печат на Управляващото дружество или клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки. За такива се считат тези поръчки, които са подадени в съответствие с гореописаните изисквания.

При липса, неяснота или противоречие между данните по посочените по-горе реквизити на нареждането и/или необходими приложения към него, както и в случай, че от предоставените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителна власт или в друго необходимо условие за разпореждане с акциите, нареждането се счита за невалидно и не подлежи на изпълнение.

При наличие на технически или други обективни причини поръчката ще се изпълни при първа възможност.

Поръчки за поемане/прехвърляне от/към инвестиционен посредник се приемат всеки работен ден в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД или в клоновете на ОББ АД, определени като “места за продажба” (виж Приложение № 1 към Проспекта) в рамките на работното им време.

Поръчката се смята за изпълнена, след като се извърши прехвърлянето на акциите в “Централен депозитар” АД от подсметката на заявителя при инвестиционния посредник по подсметка на Управляващото дружество или обратно.

4.5. Условия и ред за едновременна продажба на акции от ИД “ОББ Балансиран Фонд”

АД и покупка на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, и обратно

Акционер на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, негов представител или пълномощник подава в клон на ОББ АД или в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД поръчка за едновременна продажба на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и покупка на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. В поръчката акционерът посочва броя акции, които желае да бъдат обратно изкупени. Тези акции се умножават по нетната стойност на активите на една акция, изчислена за деня на подаване на поръчката и за така получената сума се закупуват дялове от съответния договорен фонд.

Подлежащата на получаване сума се разделя на нетната стойност на активите на един дял на съответния договорен фонд и се получава броят дялове, които се придобиват от него. В този случай дялове се придобиват срещу цялата подлежаща на получаване сума, като броят им се закръглява до четвъртия знак след десетичната запетая и не се извършва възстановяване на суми.

За изпълнението на поръчката инвеститорът не заплаща такса по Тарифата на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Същият ред се прилага и при едновременна продажба на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, и покупка на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД. Подлежащата на получаване сума се разделя на нетната стойност на активите на една акция на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и се получава броят акции, закръглен до по-малкото цяло число, които инвеститорът придобива. Остатъкът от сумата се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за едновременна продажба на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и покупка на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и обратно, инвеститорът следва да осигури по сметката си (ако подава поръчката в клон на ОББ АД) наличност за предвидените по Тарифата на Управляващото дружество такси (в случай, че желае допълнителни услуги) или да ги преведе по разплащателната сметка на Управляващото дружество в ОББ АД.

И в двата случая се подава поръчка със следното минимално съдържание :

1. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, включително наименование, адрес и телефон за контакти на клона на “Обединена Българска Банка” АД, в който е подадена поръчката;

2. Наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД (когато се продават акции) или наименование и код по БУЛСТАТ на съответния договорен фонд (когато се продават дялове).

3. Номер, дата, час и място на приемане на поръчката;

4. Трите имена, ЕГН и номер на личната карта (паспортни данни) на физическото лице заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименование, седалище и код БУЛСТАТ на юридическото лице заявител;

5. Адрес, на който заявителят или неговия представител или пълномощник получава съобщенията във връзка с поръчката;

6. Начин и място за получаване на документите във връзка поръчката;

7. Брой на акциите/дяловете, които инвеститорът желае да продаде;

8. Наименование и код по БУЛСТАТ на договорния фонд, чиито дялове се придобиват, респективно наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, код БУЛСТАТ и телефон за контакти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД (когато се придобиват акции)

9. Стойност на поръчката;

За стойност на поръчката в частта ѝ за покупка на дялове/акции се счита подлежащата на получаване сума от обратно изкупените акции/дялове на съответната колективна инвестиционна схема.

10. Номер на личната сметка за ценни книжа на заявителя, в случай че той е притежател на акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД;

11. Размер на разходите;

12. Вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на дялове;

За такъв се счита номерът на поръчката;

13. Срок за изпълнение на поръчката – до 7 дни от датата на подаване;

14. Други декларации и уведомления;

15. Описание на документите, представени при подаването на поръчката;

16. Подпис и печат на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, подпис на лицето, упълномощено от Управляващото дружество, съответно от ОББ АД, да приема и изпълнява поръчки за покупка/обратно изкупуване на акции/дялове, както и печат на Управляващото дружество или на клона на ОББ АД, където е прието нареждането.

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки. За такива се считат тези, които са подадени в съответствие с гореописаните изисквания.

При липса, неяснота или противоречие между данните в реквизитите на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от предоставените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителната власт или в друго необходимо условие за разпореждане с акциите, поръчката се счита за невалидна и не подлежи на изпълнение.

При наличие на технически или други обективни причини поръчката ще се изпълни при първа възможност.

Поръчката за едновременната продажба на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и покупка на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, и обратно, се приемат в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД или в клоновете на ОББ АД, определени като „места за продажба“ (виж Приложение № 1 към Проспекта) в рамките на работното им време. Поръчките подадени след 15:00 ч. се изпълняват по цените, определени на следващия работен ден.

За поръчки, подадени след 15:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 15:00 ч. на следващия работен ден. След това, поръчките за едновременна продажба на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и покупка на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество, и обратно, се считат за неотменяеми.

Поръчка за едновременна продажба на акции от ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и покупка на дялове от договорен фонд, организиран и управляван от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, и обратно, не може да бъде подадена, когато обратното изкупуване на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД или на договорния фонд е временно спряно, тъй като съгласно разпоредбата на чл. 193, ал. 10 от ЗППЦК, спирането на обратното изкупуване задължително е свързано и с преустановяване на емитирането на акции/дялове. Такива поръчки ще се приемат, след като обратното изкупуване на акциите, съответно дяловете бъде възобновено.

4.6. Временно спиране на обратното изкупуване

Ред и условия

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, по решение на Съвета на директорите, може временно да спре обратното изкупуване на акциите си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на акционерите, включително в следните случаи :

1. когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се котират или търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД или то не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на акционерите;

3. когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

4. в случай на разваляне на договора с управляващото дружество поради виновно неизпълнение от негова страна, отнемане на разрешението за извършване на дейност на управляващото дружество или налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и могат да увредят интересите на акционерите на инвестиционното дружество;

5. 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 акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

В гореизброените случаи ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД уведомява за решението си Комисията за финансов надзор, регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите му и Банката-депозитар до края на работния ден, както и за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

При вземане на решение за спиране на обратното изкупуване на акциите си, ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е длъжно да преустанови незабавно и издаването на акции за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

В случай, че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на акциите, инвестиционното дружество е длъжно да уведоми за това Комисията за финансов надзор, регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на инвестиционното дружество и Банката-депозитар и Управляващото дружество, не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок.

Обратното изкупуване се възобновява от Съвета на директорите с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД уведомява своите акционери за спирането на обратното изкупуване, съответно, за възобновяването на обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това чрез публикация в посочения в проспекта централен ежедневник, определен за обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.

Регулиран пазар, на който са приети за търговия акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД

Акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД са приети за търговия на “Българска Фондова Борса - София” АД. Вторичната търговия с акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се извършва на пода на “БФБ-София” АД (БФБ) чрез лицензиран инвестиционен посредник, като сделки между физически лица могат да се извършват и директно. В случай, че сделката за покупко-продажба на акции е извършена директно между физически лица, сетълментът се извършва чрез регистрационен агент след регистрирането ѝ на БФБ.

Собствеността върху акциите се прехвърля свободно, без ограничения и условия, като се спазват разпоредбите на ЗППЦК и наредбите относно прилагането му, Правилника на БФБ и Правилника на “Централен депозитар” АД.

4.7. Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване на акциите

а) метод и честота на изчисляване на тези цени

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите се определят на основата на нетната стойност на активите на една акция от Управляващото дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД под контрола на Банката-депозитар, съгласно приети от инвестиционното дружество и одобрени от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите (виж също т.2.3. от настоящия Проспект).

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите се определят всеки работен ден от седмицата до 17:00 часа. Ако даден работен ден е обявен официално за неработен, изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите се извършва на първия следващ работен ден.

б) информация относно разходите по емитирането и обратното изкупуване на акциите

В емисионната стойност на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не са включени разходи по емитиране и същите се придобиват по нетна стойност на активите на една акция.

В цената на обратно изкупуване на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не са включени разходи по обратно изкупуване и същите се продават по нетна стойност на активите на една акция.

При промяна на разходите по емитиране и обратно изкупуване, ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД уведомява акционерите чрез съобщение в един централен ежедневник най-късно на следващия ден след узнаване за вписването на промените в Устава в Търговския регистър.

в) честота, място и начин на публикуване на тези цени и обявяването им в Комисията за финансов надзор.

Управляващото дружество, от името на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД, обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на Инвестиционното дружество всеки работен ден, следващ деня на определянето им :

- Във в. “Пари”, който е централният ежедневник по смисъла на чл.190 от ЗППЦК;
- На регулирания пазар, на който акциите на инвестиционното дружество са приети за търговия (“БФБ – София” АД);
- В Комисията за финансов надзор, управление “Надзор на инвестиционната дейност”;
- На местата за продажба и обратно изкупуване на акции, съгласно Приложение № 1 към настоящия Проспект.

4.8. Инвестиционни отдели

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД няма различни инвестиционни отдели, съответно не са определени условия и ред за преминаване от един отдел към друг и дължимите за това такси.

4.9. Описание на правилата за определяне на дохода. Условия и ред за разпределение на дивидентите от акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД

Разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК, към момента на актуализиране на настоящия Проспект, забраняват авансово разпределяне на дивиденди.

Печалбата на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се разпределя след постъпването на доклада на регистрирания одитор. Съветът на директорите свиква общо събрание и изготвя предложение за разпределянето на печалбата, което взема окончателно решение за начина на разпределянето ѝ.

На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата на дружеството след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси, ако такива бъдат предвидени и след покриване на евентуалните загуби от предходни години. Към момента печалбата на инвестиционното дружество не подлежи на облагане с корпоративен данък.

В случай, че Общото събрание на акционерите вземе решение за разпределяне на дивиденди в съответствие с изискванията на ЗППЦК и Търговския закон, те подлежат на данъчно облагане (виж т.3 на настоящия Проспект).

Дивиденди на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД могат да бъдат изплащани само в парични средства. Дивидентите се изчисляват, като определената от общото събрание част от печалбата, разпределена като дивидент, се раздели на броя на акциите на инвестиционното дружество към четиринадесетия ден, следващ деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на дивидент.

Право на дивидент имат само лицата, които са включени в списък на акционерите на инвестиционното дружество, издаден от “Централен депозитар” АД към деня по предходния параграф.

Дивидентите се разпределят в абсолютен размер за всяка акция. Дружеството е длъжно да изплати на акционерите гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му.

Изплащането на дивидента се извършва чрез една или няколко банки, въз основа на сключен договор, съгласно предоставен от “Централен депозитар” АД списък на акционерите към датата по чл. 115б от ЗППЦК.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД разпределя и изплаща дивидент при съответно спазване на условията на чл.247а от Търговския закон. Независимо от предпоставките на чл. 247а от Търговския закон, Съветът на директорите може да направи предложение да не се разпределя дивидент, като печалбата от предходната година изцяло или частично бъде реинвестирана в дейността на дружеството за реализиране на инвестиционната му политика, съгласно Устава на ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД незабавно уведомява заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" в Комисията за финансов надзор, “Централен депозитар” АД и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

На проведеното на 05.06.2007 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД бе взето решение печалбата за 2006 г. в размер на 598 382.45 лв. да не бъде разпределяна под формата на дивидент, а да бъде отнесена във фонд „Резервен“ на дружество.

5 Финансова информация

5.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е учредено (вписано в търговския регистър на СГС) на 01.11.2004 г. и към момента на актуализация на настоящия Проспект са изготвени годишни отчети за финансовите 2004, 2005 и 2006 г. Годишните финансови отчети на ИД „ОББ

Балансиран Фонд” АД за 2004, 2005 и 2006 г. са на разположение на инвеститорите в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт” АД на адрес : гр. София, район „Възраждане”, бул. „Тодор Александров” № 9, както и на адресите на „гшетата”, осигурени от „ОББ Асет Мениджмънт” АД, посочени в Приложение № 1 към Проспекта. Годишните и междинните отчети на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се публикуват на интернет страницата на „ОББ Асет Мениджмънт” АД: www.ubbam.bg, на ОББ АД: www.ubb.bg, както и на интернет страниците на КФН и “БФБ - София” АД – www.fsc.bg и www.bse-sofia.bg.

Финансовите отчети са изготвени във всички съществени аспекти в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

5.2. Отчет за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството

Отчетите за управление по чл. 33, ал. 1 от ЗС за 2004, 2005 и 2006 г. са на разположение на инвеститорите в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт” АД на адрес: гр. София, район „Възраждане”, бул. „Тодор Александров” № 9, както и на адресите на „гшетата”, осигурени от „ОББ Асет Мениджмънт” АД, посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект. Отчетите за управление се публикуват на интернет страницата на „ОББ Асет Мениджмънт” АД: www.ubbam.bg и на ОББ АД - www.ubb.bg.

5.3. Одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети

Одиторските доклади за финансовата 2004, 2005 и 2006 г. са на разположение на инвеститорите в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт” АД на адрес : гр. София, район „Възраждане”, бул. „Тодор Александров” № 9, както и на адресите на „гшетата”, осигурени от „ОББ Асет Мениджмънт” АД, посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект. Докладът е публикуван на интернет страницата на „ОББ Асет Мениджмънт” АД: www.ubbam.bg и на ОББ АД - www.ubb.bg.

5.4. Междинни финансови отчети за текущата година, съдържащи информацията по т. 5.1.

Към датата на актуализация на Проспекта са изготвени междинни финансови отчети към 31.03.2007 г., 30.06.2007 г., 30.09.2007 г. и 31.12.2007 г. Междинните финансови отчети са на разположение на инвеститорите в офиса на „ОББ Асет Мениджмънт” АД на адрес : гр. София, район „Възраждане”, бул. „Тодор Александров” № 9, както и на адресите на „гшетата”, осигурени от „ОББ Асет Мениджмънт” АД, посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект. Междинните отчети на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се публикуват на интернет страницата на „ОББ Асет Мениджмънт” АД: www.ubbam.bg и на ОББ АД www.ubb.bg, както и на интернет страниците на КФН и БФБ – www.fsc.bg и www.bse-sofia.bg.

6 Допълнителна информация

6.1. Надзорна държавна институция; номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционното дружество

Надзорна институция на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД :

Комисия за Финансов Надзор.

e-mail: bq_fsc@fsc.bg

тел.: (+359 2) 940 49 99

факс: (+359 2) 980 26 47

интернет страница : www.fsc.bg

Номер и дата на разрешението за извършване на дейност като инвестиционно дружество: Решение № 747- ИД от 13.10.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

6.2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер; мястото, където Уставът и другите устройствени актове на инвестиционното дружество са достъпни за инвеститорите

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е вписано в търговския регистър на Софийски градски съд с Решение № 1/ 01.11.2004 г. по ф.д. 11245/ 2004 г., парт. № 87948, том 1108, рег. I, стр. 62

Код по БУЛСТАТ: 131326575

Местата, където Уставът, Проспектът и другите устройствени актове на Инвестиционното дружество са достъпни за инвеститорите са описани на стр. 3 и в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

6.3. Информация относно капитала и акциите

Капиталът на инвестиционното дружество не може да бъде по-малък от 500 000 (петстотин хиляди) лева.

Структурата на активите и пасивите на инвестиционното дружество, както и неговата ликвидност се съобразяват с изисквания, определени с наредба.

Освен при учредяване на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, неговите акции се придобиват по емисионна стойност, определена на основата на нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество към датата на определянето ѝ, при условията и по реда, определени в ЗППЦК, в актовете по прилагането му и Устава на дружеството. Разпоредбите на чл. 176, ал. 2 и 3 и чл. 188-191 от Търговския закон не се прилагат.

Придобиването на акции на инвестиционното дружество се извършва срещу заплащане на пълната им емисионна стойност. Акционерите на инвестиционното дружество не могат да правят частични вноски.

6.3.1. Размер на капитала

Капиталът на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е равен на нетната стойност на активите му, разпределен на акции, чиито брой се променя в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции на инвестиционното дружество.

Капиталът на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, с който Дружеството е учредено и който се вписва в търговския регистър, е в размер на 1 080 500 (един милион осемдесет хиляди и петстотин) лева, разпределен на 10 805 (десет хиляди осемстотин и пет) броя акции с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка една.

Към 30.01.2008 г. нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е равна на 11 334 890.76 лв., разпределен в 65 337 броя акции.

6.3.2. Начини за увеличаване или намаляване на капитала, кворум и мнозинство за вземане на решение в този смисъл съгласно Устава на инвестиционното дружество;

Капиталът на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продадените или обратно изкупени акции на Инвестиционното дружество. Разпоредбите на чл. 192-203 и чл. 246 от Търговския закон не се прилагат.

6.3.2.1.Общо събрание

Общото събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД :

1. изменя и допълва устава на Инвестиционното дружество;
2. преобразува и прекратява Инвестиционното дружество, при спазване на разпоредбите на ЗППЦК и актовете по прилагането му;
3. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите;
4. определя размера на възнаграждението и тантиемите на членовете на Съвета на директорите, както и срокът за който са дължими;
5. определя размера на гаранцията за управлението на членовете на Съвета на директорите;
6. освобождава Съвета на директорите от отговорност;
7. назначава и освобождава регистрираните одитори на Инвестиционното дружество;

8. одобрява годишния счетоводен отчет на Инвестиционното дружество и взема решение за разпределение на печалбата и за изплащане на дивиденди;

9. освен в случай на несъстоятелност, избира ликвидатори на Инвестиционното дружество;

10. взема решение за преобразуване на Инвестиционното дружество в инвестиционно дружество от затворен тип, при спазване на разпоредбите на ЗППЦК и актовете по прилагането му;

11. решава други въпроси, които по силата на закона или Устава на Инвестиционното дружество са от неговата компетентност.

6.3.2.2. Провеждане на Общо събрание

Общо събрание на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Инвестиционното дружество.

Редовните общи събрания на акционерите се провеждат не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година.

Общото събрание избира председател и секретар на заседанието, както и преброители на гласовете.

6.3.2.3. Свикване на Общо събрание

Общото събрание на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се свиква от Съвета на директорите, както и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството.

Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър. Съдържанието на поканата се определя съгласно изискванията на чл. 223 от ТЗ. Времето от обявяването до откриването на общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни. В същия срок поканата се публикува и в един централен ежедневник.

Поканата за свикване на Общо събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се изпраща заедно с материалите за общото събрание на заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ в КФН, „Централен депозитар“ АД и на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на инвестиционното дружество, най-малко 45 дни преди провеждане на общото събрание.

6.3.2.4. Кворум

За провеждане на Общото събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е необходим кворум повече от половината от всички акции на инвестиционното дружество, освен когато действащото законодателство изисква по-висок кворум за вземането на някои решения. Кворумът се определя въз основа на регистрираните акционери, съгласно списък от „Централен депозитар“ АД, издаден към дата 14 дни преди датата на Общото събрание, включително и валидно упълномощените от тях лица.

При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание. За новото заседание се изисква нов списък на лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери, най-късно 14 дни преди датата на новото заседание на общото събрание.

6.3.2.5. Мнозинство

Гласуването в Общото събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е лично. Гласуване по пълномощие се допуска само доколкото са спазени изискванията по чл.36 от Устава на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

Решенията на Общото събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се приемат с обикновено мнозинство от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство изисква по-високо мнозинство за вземането на някои решения.

За приемането на решения за изменение и допълнение на Устава и прекратяване на Инвестиционното дружество се изисква мнозинство 2/3 от представените на събранието акции.

6.3.3. Брой и номинална стойност на акциите

Капиталът на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД при учредяването му е разпределен на 10 805 (десет хиляди осемстотин и пет) броя акции с номинална стойност от 100 (сто) лева всяка една.

Към 30.01.2008 г. нетната стойност на активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е равна на 11 334 890.76 лв., разпределен в 65 337 броя акции.

6.3.4. Вид на акциите и права по тях. Право на глас на акционерите и обстоятелства, при които може да се вземе решение за прекратяване на дружеството. Ред при прекратяване.

Акциите на Инвестиционното дружество са прехвърлими права, регистрирани по сметки в “Централен депозитар” АД, които се предлагат публично.

Лице, което придобие възможността да упражнява контрол върху инвестиционното дружество, е длъжно в 3-дневен срок да уведоми компетентния орган по ЗППЦК и съответния регулиран пазар, на който се търгуват акциите на инвестиционното дружество, по ред, определен с наредба.

Видове акции

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД издава неограничен брой обикновени непривилегирвани, безналични и поименни акции с право на един глас.

Инвестиционното дружество не издава акции от различни класове и не може да издава облигации или други дългови ценни книжа, както и други права, свързани с акции, облигации или други дългови ценни книжа.

Книга на акционерите

Книгата на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се води от “Централен депозитар” АД.

Прехвърляне на акции

Акциите на Дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, според волята на собствениците им, при спазване на специфичните изисквания на действащото законодателство за разпореждане с безналични акции.

Неделимост

Акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по нея заедно, като определят пълномощник, който следва да е упълномощен с изрично писмено пълномощно с нотарална заверка на подписите.

Права на акционера

Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял.

Всяка акция дава на своя притежател право на един глас в Общото събрание на акционерите. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери, най-късно 14 дни преди датата на общото събрание.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на “Централен депозитар” АД като акционери, най-късно на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният счетоводен отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, ТЗ и Устава на дружеството, по решение на Общото събрание.

С оглед спецификата на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД като инвестиционно дружество от отворен тип всеки акционер има право да пожелае (освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване) акциите му да бъдат изкупени обратно от Инвестиционното дружество.

Обстоятелства, при които може да се вземе решение за преобразуване и прекратяване на дружеството. Ред за преобразуване и прекратяване.

Прекратяване и преобразуване на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се извършва с разрешение на компетентния орган по ЗППЦК и решенията имат действие от вписването им в Търговския регистър.

Преобразуване на Инвестиционното дружество

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не може да се преобразува в друг вид търговско дружество и да променя предмета си на дейност.

Преобразуване на Инвестиционното дружество чрез сливане, вливане, отделяне и разделяне се извършва само с разрешение на компетентния орган по ЗППЦК. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД уведомява до края на работния ден Управляващото дружество за взетото решение за преобразуване на Инвестиционното дружество в затворен тип и му нарежда да преустанови приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на акции на инвестиционното дружество.

Преобразуването чрез сливане, вливане, разделяне или отделяне се извършва с разрешение на компетентния орган по ЗППЦК.

Условията и редът за преобразуване на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД се извършва по реда на НИДИДДФ.

Прекратяване на Инвестиционното дружество

ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД може да бъде прекратено при следните обстоятелства :

1. по решение на общото събрание на акционерите;
2. при обявяването му в несъстоятелност по предвидения в закона ред;
3. при отнемане на разрешението за извършване на дейност като инвестиционно дружество от КФН;
4. в другите, предвидени в закона случаи.

Прекратяването на инвестиционното дружество се извършва с разрешение на компетентния орган по ЗППЦК, при условия и по ред, определени с наредба.

Лицата, определени за ликвидатори или синдици на Инвестиционното дружество се одобряват от компетентния орган по ЗППЦК.

6.4. Посочване на централния ежедневник, който инвестиционното дружество ще използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите, включително централния ежедневник по чл. 190 от ЗППЦК за инвестиционни дружества от отворен тип

ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД обявява поканата за свикване на Общо събрание на акционерите си в Търговския регистър към Агенцията по вписванията и я публикува във в. “Пари”, който е и централният ежедневник по смисъла на чл. 190 от ЗППЦК.

ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на Инвестиционното дружество всеки работен ден във в-к “Пари”. Други съобщения, предвидени в закона се публикуват в същия ежедневник.

6.5. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти

Инвеститорите могат да се запознаят с Устава, Проспекта, както и да получат допълнителна информация всеки работен ден от 8:30 до 17:00 часа :

- В офиса на „ОББ Асет Мениджмънт” АД : бул. “Тодор Александров” № 9, гр. София, България, тел.: (+359 2) 811 3760, 811 3761, 811 3762, 811 3763, 811 3764, 811 3765, 811 3766, 811 3767, 811 3775, 811 3776, 811 3777, 811 3778; факс : (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbam@ubb.bg, лица за контакти : Анна Колева; Катина Пейчева; Елена Сотирова; Цанко Арабаджиев; Бончо Иванов; Мариета Дамянова; Стоянка Велева; Тихомир Ненов.
- От Директор „Връзки с инвеститорите” на ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД на адрес : бул. “Тодор Александров” 9, гр. София, България, тел.: (+359 2) 811 3764, факс : (+359 2) 811 3769, електронна поща : ubbbf@ubb.bg, Стоянка Велева;
- В клоновете на “Обединена Българска Банка” АД в страната, както са посочени в Приложение № 1 към настоящия Проспект.

Проспектът е достъпен и в Интернет на адрес : www.ubbam.bg; www.ubb.bg.

6.6. Дата на актуализиране на проспекта : 30.01.2008 г.

За ИД „ОББ Балансиран Фонд” АД:

За „ОББ Асет Мениджмънт” АД:

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Светлана Коева-Каранджулова
Прокурист