

ОТП Централно-европейски фонд в акции

Проспект и Правила на Фонда

Будапеща, март 2009 г.

Номер на лиценз на Фонда от Унгарския Държавен
Надзор на Финансовите Институции: Е-III/110.303/2005
Дата: 08.12.2005 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ПРОСПЕКТ

1. ОСНОВНИ ДАННИ.....	6
2 УВОДНИ РАЗПОРЕДБИ.....	10
3 ТЕРМИНИ.....	13
3.1. Определения на термините.....	13
3.2. Значение на други термини, използвани в Проспекта.....	15
4 ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	15
4.1. Кратко представяне на Фонда.....	15
4.2. Юрисдикция, приложимо право.....	16
4.3 Представяне на правата, свързани с Дяловете на Фонда.....	17
5 ПРЕДСТАВЯНЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.....	18
5.1. Наименование на дружеството, учредяване, срок на действие, основен капитал, фирмена регистрация	18
5.2 Седалище.....	18
5.3 Сфера на дейност	18
5.4 Структура на собствеността.....	18
5.5 Финансова година, финансово състояние, търговска дейност, представяне състоянието на пазара.....	19
5.6 Персонал, ръководни служители, членове на Надзорния Съвет.. ..	19
5.7 Задачи на Управляващото Дружество.....	22
5.8 Публични инвестиционни фондове, управлявани от Управляващото Дружество.....	22
6 ПРЕДСТАВЯНЕ НА БАНКА ОТП АД (БАНКА ДЕПОЗИТАР НА ФОНДА И ОСНОВЕН ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	27
6.1. Наименование на дружеството, учредяване, срок на действие, основен капитал, фирмена регистрация.....	28
6.2. Седалище	28
6.3. Сфера на дейност.....	28
6.4. Структура на собствеността.....	28
6.5. Финансова година, търговска дейност.....	29
6.6. Брой на служителите.....	29
6.7. Ръководни служители и членове на Надзорния Съвет на Банка ОТП АД.....	29
6.8. Задачи на Банката Депозитар.....	32
7 ПРЕДСТАВЯНЕ НА КО-ДИСТРИУТОРИТЕ.....	33
7.1. Клон на BNP PARIBAS в Унгария.....	33
7.2. Concorde Értékpapír Zrt. (Конкорд Ценни книжа АД).....	34
7.3. Commerzbank Zrt. (Комерцбанк АД).....	34
7.4. Erste Befektetési Zrt. (Ерсте Инвестиционно дружествоАД).....	35
8 ОДИТОР.....	36

9	ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИЯ ПАЗАР НА ИНВЕСТИЦИИТЕ.....	37
10	ОСНОВНИ РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	39
11	ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	40
	11.1. Данъчно облагане на Фонда.....	40
	11.2. Данъчно облагане на инвеститорите физически лица.....	40
	11.3. Данъчно облагане на унгарските институционални инвеститори.....	41
	11.4. Данъчно облагане на чуждестранните инвеститори.....	41
12	ОТГОВОРНОСТ.....	42
13	ДЕКЛАРАЦИИ.....	42
1.	ПРАВИЛА НА ФОНДА - ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	43
	1.1 Наименование, вид и срок на Фонда.....	43
	1.2 Фирмено наименование и седалище на Управляващото Дружество, финансова година на Фонда.....	43
	1.3. Фирмено наименование (седалище) на Банката Депозитар.....	43
	1.4. Капитал на Фонда.....	43
	1.5. Дялове на Фонда.....	44
	1.6. Инвеститори.....	45
	1.7. Номер и дата на решенията на Надзора относно одобрението и промяната на Проспекта и Правилата за работа.....	45
2.	ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА.....	45
	2.1. Инвестиционна стратегия.....	45
	2.2. Потенциални елементи на портфейла.....	46
	2.3. Инвестиционни съотношения и ограничения.....	48
	2.4. Обхват на ценните книжа от една и съща серия, чийто процент може да надхвърли 10%-а от собствения капитал на Фонда.....	50
	2.5. Ограничения относно сделките с деривати.....	50
	2.6. Ликвидни активи, заделени с цел реализиране на заявленията за обратно изкупуване.....	52
	2.7. Теглене на кредит, задължаване на активите.....	52
3.	ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	53
4.	НЕПРЕКЪСНАТА ДИСТРИБУЦИЯ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА.....	53
	4.1. Места за дистрибуция.....	54
	4.2. Часове за дистрибуция.....	55
	4.3. Цена на Дяловете на Фонда при постоянна Дистрибуция.....	55
	4.4. Начин на закупуване и обратно изкупуване.....	55
	4.5. Водене на сметка за ценни книжа.....	59
	4.6. Временно прекратяване на постоянната дистрибуция на Дяловете на Фонда от Управляващото Дружество.....	59
	4.7. Плащане на печалба.....	60
5.	ТАКСИ И РАЗХОДИ, ЗАДЪЛЖАВАЩИ ФОНДА, И ТЯХНОТО ОТЧИТАНЕ.....	60

5.1. Разходи, свързани с учредяването на Фонда	60
5.2. Разходи, възникващи по време на функционирането на Фонда.....	60
6. ПРАВИЛА ОТНОСНО ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И ГРЕШКИТЕ ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕ	62
6.1. Общи правила.....	62
6.2. Оценка на активите на Фонда.....	63
6.3. Отчитане на задълженията.....	68
7. ПРЕКРАТЯВАНЕ, СЛИВАНЕ И ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ФОНДА.....	68
7.1 Прекратяване на Фонда.....	68
7.2 Сливане.....	69
7.3 Преобразуване на Фонда.....	70
8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.....	70
9. ОТГОВОРНОСТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.....	71
10. ВЪЗЛАГАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕТО НА ФОНДА НА ДРУГО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО.....	71
11. УРЕЖДАНЕ НА ПРАВНИ СПОРОВЕ.....	72
12. ИНФОРМИРАНЕ И ОБЯВЛЕНИЯ.....	72
12.1. Редовно предоставяне на информация.....	72
12.2. Задължение за извънредно предоставяне на информация, съобщения.....	72
12.3. Място за публикуване на съобщенията.....	73
13. ПРОМЯНА НА ПРОСПЕКТА И ПРАВИЛАТА ЗА РАБОТА.....	74
14. ДРУГИ	74
15. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	75
15.1. Приложение 1: Финансови данни на Управляващото Дружество, заверени от одитор.....	75
15.2. Приложение 2: Финансови данни на Банката Депозитар, заверени от одитор.....	78
15.3. Приложение 3: Списък на Местата за Дистрибуция.....	81
Приложение 3а: Списък на Местата за Дистрибуция на Основния Дистрибутор.....	81
Приложение 3б: Списък на Местата за Дистрибуция на клона на БНП ПАРИБА в Унгария като Ко- Дистрибутор	81
Приложение 3в: Списък на Местата за Дистрибуция на Конкорд Ценни книжа АД като Ко-Дистрибутор	81
Приложение 3г: Списък на Местата за Дистрибуция на Комерцбанк АД като Ко- Дистрибутор	81
Приложение 3д: Списък на Местата за Дистрибуция на Ерсте Инвестиционно Дружество АД като Ко- Дистрибутор.....	81
15.4. Приложение 4: Извлечение от правилника за бизнес дейността на Управляващо Дружество.....	82

15.5 Приложение 5: Инвестиционна политика на другите публични фондове, управлявани от Управляващо Дружество.....	84
15.6 Приложение 6: Неодитирани данни на Управляващото Дружество към 31 декември 2008 г.....	103

1. ОСНОВНИ ДАННИ

Наименование на Фонда:	ОТП Централно-европейски Фонд в акции
Съкратено наименование на Фонда:	ОТП Централно-европейски Фонд в акции
Наименование на Управляващото дружество:	ОТП Фонд Мениджмънт АД
Юрисдикция, на която е подчинено Управляващото дружество:	Унгария
Седалище на Управляващото дружество:	1134 Будапеща, бул. „Вацп“ 33, Унгария
Номер на фирмената регистрация на Управляващото дружество, наименование на съда, извършил вписването в търговския регистър:	01-10-043959; Столичен съд Будапеща в качеството си на Фирмено отделение
Номер и издател на лиценза за фондове на Управляващото дружество:	100.965/93 Държавен надзор на управление на инвестиционни паричните и капиталови пазари (правен предшественик на Държавен надзор на финансовите организации), Е-III/1213/2005, Държавен надзор на финансовите организации
Наименование на Банката Депозитар:	Банка ОТП АД
Юрисдикция, на която е подчинена Банката Депозитар:	Унгария
Седалище на Банката Депозитар:	1051, Будапеща, ул. „Надор“ 16, Унгария
Номер на фирмената регистрация на Банката Депозитар, наименование на съда, извършил вписването в търговския регистър:	01-10-041585; Столичен съд Будапеща в качеството си на Фирмено отделение
Номер и издател на лиценза за дейности, включващи също и попечителско управление на Банката Депозитар:	33/1993 г., 983/1997г./7, 29 януари 1998 г. 41.003/1998г., 27 април 2001г., III/41.003-18/2001 г., 19 февруари 2002 г., III/41.003-21/2002 г., 20 декември 2002 г. III-41.003-22/2002 г.; Държавен банков Надзор (правен предшественик на Държавен надзор на финансовите организации)
Основен Дистрибутор:	Виж посочените по-горе данни за

	Банката Депозитар
Наименование на Одитора на Фонда:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (Делойт одит и консултиране ООД)
Юрисдикция, на която е подчинен Одиторът:	Унгария
Седалище на Одитора:	1068 Будапеща, ул. „Дожа Дьорд” 84/С, Унгария
Номер на фирмената регистрация на Одитора, наименование на съда, извършил вписването в търговския регистър:	01-09-07-1057; Столичен съд Будапеща в качеството си на Фирмено отделение
Име на Одитора, лично отговорен за одита:	Андреа Ковач
Регистрационен номер в Унгарска Одиторска Камара на Одитора, лично отговорен за одита:	003950
Номер и дата на решението на Управляващото Дружество за публично предлагане на Дялове на Фонда:	Решение № 3/2005 (12.08.) на Съвета на директорите от 12 август 2005 г., одобрено от Надзорния Съвет на Управляващото Дружество с решение № 2/2005 (30.08.) на НС от 30 август 2005 г.
Номер и дата на решението на Държавния надзор на финансовите организации, разрешаващо публичното предлагане на дяловете на Фонда и с което ДНФО установява, че Фондът съответства на изискванията за европейски фонд: Дата на публикуване на Проспекта:	Решение №:Е-III.110.303/2005 8 декември 2005 г.
Номер и дата на решението на Държавен надзор на финансовите организации за регистрацията на Фонда:	Е-III.110.303-1/2005/, 21 декември 2005г.
Регистрационен (списъчен) номер на Фонда съгласно документацията на Държавния надзор на финансовите организации:	1111-166
Вид и тип на Фонда:	Публичен фонд за ценни книжа от отворен тип, съответстващ на изискванията за европейски фонд
Срок на Фонда: Неопределен	

Начална дата на срока на Фонда:

Първият Банков Ден в Унгария, следващ след регистрацията на Фонда

Начин на предлагане на Дяловете на Фонда:

Публично предлагане; процедура по записване (преди регистрацията на Фонда); непрекъснатата дистрибуция (след регистрацията на Фонда)

Място на предлагане на Дяловете на Фонда:

Република Унгария, както и територията на държави в качеството им на Чуждестранни Територии за Дистрибуция, където Управляващото Дружество взема решение за предлагане на Дяловете и където Фондът, респ. Управляващото Дружество изпълняват условията за дистрибуция съгласно съответните правила за дистрибуция на дадената Чуждестранна Територия за Дистрибуция по отделни държави

Места за дистрибуция:

Мястото (местата) за продажба на Основния Дистрибутор, изброени в приложение За на Проспекта, както и тези на Ко-Дистрибуторите, като Унгарски Ко-Дистрибутори, определени в следващите приложения 3б-3е на Проспекта, както и като Чуждестранни Ко-Дистрибутори, определени в Резюмето за Дистрибуция, обхващащо специалните условия за дистрибуция в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция

Максималният брой на Дяловете на Фонда, предлагани чрез процедура по записване

Не е ограничен от висшестоящи органи

Обхват на лицата, притежаващи право за закупуване на Дялове:

Няма ограничение (всички лица, които притежават правна юридическа субектност съгласно правилата за юрисдикцията съответно мястото за дистрибуция и отговарят на правилата, определени в условията за дистрибуция) Предлагаме Дяловете на Фонда на всички възможни типове инвеститори.

Номинална стойност и Валута на емитиране на Дяловете на Фонда

1 (едно) ЕВРО

Обозначение на серията и код за ценни книжа на Дялове на Фонда:

серия „А”;
ISIN-код: HU 0000703855

Начин на регистриране на Дяловете:

Безналични ценни книжа, регистрирани от Унгарския Централен Депозитар КЕЛЕР (Унгария) АД

Място за публикуване на съобщения за Инвеститорите

Местата за публикуване съгласно чл. 34 ал.(4), т."б" от Закона за капиталовия пазар: интернет страницата на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда (www.otpalap.hu) и интернет страницата на Основния Дистрибутор (www.otpbank.hu), местата за публикуване на дадените унгарски Ко-Дистрибутори, чиито адреси се съдържат в т.12.3. от Проспекта, както и по отношение на отделните Чуждестранни Територии за Дистрибуция всички други места за публикуване, определени в зависимост от конкретния случай в съответното Резюме за Дистрибуция

Приложимо право:

Унгарското

2. УВОДНИ РАЗПОРЕДБИ

Настоящият Проспект е основен документ, изготвен от ОТП Фонд Мениджмънт АД като инвестиционно управляващо дружество, действащо от името на ОТП Централно-европейски Фонд в акции във връзка с публично предлагане на Дяловете, издадени от Фонда.

В съответствие с разпоредбите на Унгарския закон СХХ от 2001 г. за капиталовия пазар и неговите изменения, проспектьт съдържа цялата информация, необходима на Инвеститорите за вземане на информирано решение за настоящото и бъдещо пазарно, икономическо, финансово и правно състояние на Емитента.

Съдържанието на Проспекта отговаря на действащите към момента разпоредби на Закона за капиталовия пазар. Данните, твърденията и анализите в Проспекта са верни и тяхната цел е да предоставят информация на инвеститорите за оценка на състоянието на Емитента.

Съгласно чл. 245 (1) от Закона за капиталовия пазар, публичното предлагане на Дяловете може да бъде извършено след публикуване от страна на управляващо дружество на публичен Пълен Проспект със съдържанието, посочено в Приложение №:17, както и на Правилата на Фонда със съдържание в съответствие с Приложение №: 16, също така и на Съкратен Проспект и публично предлагане на, представени на вниманието на широк кръг от лица със съдържанието, посочено в Приложение №: 18 по начин, посочен в чл. 34 (3) от същия закон.

Съгласно чл. 36 (1) от Закона за капиталовия пазар, приложим в съответствие с правилото на чл. 244 (1) от Закона за капиталовия пазар, за публикуването на Проспекта и съобщение за публичното предлагане следва да се получи разрешение от Унгарския надзор.

Изискванията, приложими към проспекта за фонд от отворен тип и към отговорността на Емитента и на Дистрибутора на Проспекта, са изложени съответно в чл. 26 (1)-(3), чл. 29 (1)-(2), чл. 30 и чл. 57 (1) от Закона за капиталовия пазар, както следва:

Чл. 26 (1) Проспектьт включва цялата информация, необходима на инвеститорите за вземане на информирано решение за настоящото и бъдещо пазарно, икономическо, финансово и правно състояние на емитента и на лицето, гарантиращо изпълнение на задължението, съдържащо се в ценната книга, както и на правата, свързани с нея.

(2) Данните, поредицата от данни, твърденията и анализите, разкрити в проспекта и в съобщението, публикувано за проспекта и за ценната книга са верни и подходящи за целта, посочена в ал. (1).

(3) Проспектьт и съобщението не трябва да съдържат заблуждаващи данни или поредицата от данни или анализи, които биха могли да доведат до неправилни заключения, и не трябва да скриват фактите, които биха могли да застрашават постигането на целта, описана в ал. (1).

Чл. 29. (1) Емитентът, дистрибуторът (Основният дистрибутор в случай на консорциум), лицето, гарантиращо правата, съдържащи се в ценната книга,

лицето, което я предлага или лицето, инициращо нейното пускане на регулиран пазар са отговорни за възстановяването на щетите, претърпени от притежателя на ценната книга поради подвеждащото съдържание на проспекта и укриването на информация. Просpektът следва ясно, еднозначно и по идентифициращ начин да излага наименованието, ролята в предлагането и адреса по местожителство /седалище на лицето, отговорно за съдържанието на проспекта или част от него. Отговорността на такова лице ще се отнася също така за цялата информация, съдържаща се в проспекта, както и за липсата ѝ.

(2) Всички лица, отговорни по ал. (1), следва да представят декларация за отговорност. Декларацията потвърждава, че данните и твърденията, съдържащи се в проспекта са верни и той не скрива факти и информация, необходима за оценяване на положението на ценната книга, емитента и лицето, гарантиращо изпълнението на задължението, съдържащо се в ценната книга (...)

Чл. 30 Лицето по член 29 (1) носи отговорността, определена тук, за период от пет години от публикуването на съобщението. Изключване или ограничаване на тази отговорност са недействителни.

Чл. 57 (1) Емитентът е отговорен за възстановяване на вредите, причинени в случай, че не подава информация редовно и както и когато е необходимо или при предоставяне на заблуждаваща информация.

ОТП Фонд Мениджмънт АД в качеството му на Управляващо Дружество, действащо от името и в полза на Фонда като Емитент, както и Банка ОТП АД, в качеството ѝ на Основен Дистрибутор на Дяловете, са отговорни пред Инвеститорите, че информацията в Проспекта е вярна и че нито един от фактите или информацията, необходими за оценяването на положението на Дяловете на Фонда или на Емитента, не са пропуснати. ОТП Фонд Мениджмънт АД и Банка ОТП АД потвърждават настоящото чрез полагане на подписите си върху страницата 33 от Проспекта.

Съгласно чл. 36 (1) от Закона за капиталовия пазар, приложим в съответствие с правилото на чл. 244 (1) от същия закон, публикуването на Проспекта и съобщение за публичното предлагане следва да бъде разрешено от Унгарския Надзор. Унгарския Надзор е представил такова разрешение с Решение №: Е-III.110.303/2005 г. от 8 декември 2005 г. Унгарският Надзор не проверява истинността на данните по време на разрешителната процедура и не поема отговорност за правилността на информацията, съдържаща се в нея.

Приложение „А” към Проспекта съдържа Правилата на Фонда, които излагат специалните правила, приложими към управлението на Фонда.

Така наречените Резюмета за Дистрибуция, които следва да бъдат приложени към Проспекта, съдържат специалните правила, приложими в случай, на публичното предлагане и непрекъснатата Дистрибуция на Дяловете от Фонда в други държави, в случай, че Управляващото Дружество реши да предложи публично Дяловете на Фонда в тези държави. Резюметата за Дистрибуция не могат да противоречат на общите условия и изисквания за Дистрибуция, изложени в Проспекта, а ги допълват със специалните условия и изисквания, приложими само към Дистрибуцията на Дяловете в съответната държава, като се вземат предвид и законите, приложими към разпространението в юрисдикцията на Мястото за Дистрибуция, както е уместно. Ако това се изисква от законите на съответната Чуждестранна територия за Дистрибуция, Резюмета за Дистрибуция ще се счита за част от Проспекта.

Въпросите по управлението на Фонда, които не са уредени в Проспекта, Правилата на Фонда или съответното Резюме за Дистрибуция, са подчинени на Правилник за бизнес дейността на Управляващото Дружество или Дистрибутора, съгласно конкретния случай, действащи по отношение на даден Инвеститор по време на Дистрибуцията на Дяловете на Фонда. Горните разпоредби не могат да противоречат на задължителните разпоредби на Закона за капиталовия пазар. За отношения, нерегулирани и предишно описаното се прилагат разпоредбите на Закона за капиталовия пазар и на други закони, свързани с ценни книжа.

Тъй като проспектът и Правилата на Фонда, представляващи Анекс към него, заедно съдържат цялата информация, необходима на Инвеститорите за вземане на информирано решение за инвестиране в инвестиционния инструмент съгласно Закона за капиталовия пазар, Проспектът и Правилата на Фонда ще се считат за и тълкуват като едно цяло. В държавите, за които се прилагат Резюмета за Дистрибуция, Проспектът и Правилата на Фонда се прилагат към Дистрибуцията на Дяловете заедно с Резюмето за Дистрибуция за съответната държава, но Резюмето за Дистрибуция няма да се прилага по отношение на Дистрибуцията на Дяловете на Фонда в държави, попадащи извън обхвата му.

Всички препратки към Проспекта и Правилата на Фонда (тук или в съобщения, публикувани с оглед предоставяне на информация за Инвеститорите), също се третират като препратки към Проспекта, Правилата на Фонда и където е уместно, съответното Резюме за Дистрибуция, освен ако изрично е посочено обратното в съответния контекст. Препратките към точки от някой от тези документи, препращащи към точка в друг документ, ще бъдат допълнени към заглавието на другия документ (Проспект, Правилата на Фонда или Резюме за Дистрибуция), съгласно конкретния случай.

Само Управляващото Дружество, Банката Депозитар и Дистрибуторът имат право да предоставят информация или предложения относно публично предлагане и постоянна Дистрибуция на Дяловете, издадени от Фонда. Информация или предложения, направени от други лица, няма да се счита за информация, одобрена от ОТП Фонд Мениджмънт АД.

Проспектът съдържа всички данни и елементи, изискуеми съгласно разпоредбите на Закона за капиталовия пазар. В интерес на Инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, за да вземат информирани инвестиционни решения относно покупка или продажба на Дяловете. Ние силно препоръчваме да се запознаете внимателно с Проспекта и особено с раздела „Рискови фактори”, преди да вземете инвестиционно решение относно Дяловете.

Проспектът съдържа също информация въз основа на унгарските данъчни закони, в сила към момента, когато е издадено разрешение за него. Моля, обърнете внимание, че Проспектът не може да се счита за данъчен, счетоводен или правен съвет към Инвеститорите. Инвеститорите следва да направят своите инвестиционни решения въз основа на Проспекта, след като са оценили съответните рискове и възможности, съобразно тяхната готовност да поемат риск и след като са се консултирали със свои инвестиционни и правни консултанти.

3. ТЕРМИНИ

3.1. Определения на термините

За целите на Проспекта термините с главна буква, определени другаде в този Проспект, ще имат значението, дадено им на съответно място, като термините по-долу ще имат следните значения:

Фонд	ОТП Централно-европейски фонд в акции
Управляващо Дружество:	ОТП Фонд Мениджмънт АД (адрес на управление; 1134 Будапеща, бул. „Ваци” 33)
Собствен капитал на Фонда:	При стартирането на Фонда неговият собствен капитал е равен на произведението от номиналната стойност по броя на издадените Дялове, а след това е равен на сумарната Нетна Стойност на Активите на Фонда
Дата на определяне цената за Дял:	Денят на дистрибуция в Унгария, към който се взема предвид Нетната Стойност на Активите за Дял при изпълнението на поръчки за покупка и обратно изкупуване на Дялове.
Дял	Дял, емитиран от Фонда.
ЗИДФДСБ	Закон СХХХVIII от 2007 г. за инвестиционните дружества и фирмите доставчици на стоковата борса, както и за правилата на извършваните от тях услуги.
Безналични ценни книжа:	Данни, създадени, записани, предадени и регистрирани по електронен път по начин, определен от Закона за капиталовия пазар и в други нормативни актове, даващ възможност за идентификация на всички параметри на ценните книжа.
Европейски фонд или Европейски инвестиционен фонд:	Фонд за ценни книжа от отворен тип, чийто дялове се предлагат публично в съответствие с изискванията, изложени в Директива 85/611 ЕС и членове 284-286 от Закона за капиталовия пазар.
Надзор или ДНФИ:	Държавен Надзор на Финансовите Институции или правните му предшественици
Дистрибуция:	Приемането на поръчки за покупка или обратно изкупуване на Дялове, в зависимост от случая, от съответния Дистрибутор
Място за дистрибуция:	Местата за продажба на Основния Дистрибутор, изброени в Приложение 3а на Проспекта, както и местата за продажба на Унгарските Ко-Дистрибутори, изброени в останалите приложения 3б-3д на Проспекта, и тези на Чуждестранните Ко-Дистрибутори, определени в Резюмето за Дистрибуция, излагащо специалните условия на Дистрибуция в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция.
Ден за Дистрибуция:	Ден, в който на Дистрибутора могат да се дават нареждания (поръчки) за закупуване или обратно изкупуване на Дяловете на Фонда в работно време, определено за дистрибуция на Дялове, с изключение

	на периода на временно прекратяване на дистрибуцията с разрешение от Надзора (Закон за капиталовия пазар, чл. 249-251); по отношение на дистрибуция, извършена на територията на Унгария Ден за Дистрибуция в Унгария, а по отношение на Чуждестранната Територия за Дистрибуция е Чуждестранен ден за Дистрибуция, отнасящ се за съответната Чуждестранната Територия за Дистрибуция.
Работно време:	Периодът от време през Деня за Дистрибуция, когато Дистрибуторът приема поръчки за закупуване или обратно изкупуване с вальор Деня за Дистрибуция в съответното Място за Дистрибуция.
Територия за Дистрибуция:	Територията на държавите, където съответните серии Дялове се разпространяват (Унгария и Чуждестранните територии за Дистрибуция).
Дистрибутор:	Главният Дистрибутор и Ко-Дистрибуторите.
Унгарски Ко-Дистрибутор:	Ко-Дистрибутор, занимаващ се с Дистрибуцията на съответната серия на Дялове на Фонда в Унгария, в допълнение към Основния Дистрибутор.
Коефициент на средния остатъчен падеж (дюрейшън):	Средния дюрейшън на дълговите ценни книжа в портфейла на Фонда, умножен по тяхното участие (тегло) в собствения капитал на Фонда.
ЗКИФФ:	Закон СХП от 1996 г. за Кредитните институции и финансовите фирми.
Двоен Банков Ден:	Банков ден в Унгария, който е също банков ден в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция
Правила на Фонда:	Документът, обхващащ специалните правила, приложими по време на управлението на Фонда, формулиран като приложение към Проспекта, съставляващо част от него.
Валута на емитиране:	Валутата, в която е определена номиналната стойност на съответната серия Дялове на Фонда, и в която се плаща цената (цена на покупка или обратно изкупуване) на съответните серии Дялове на Фонда.
Емитент:	Фондът.
Чуждестранен Банков Ден:	Всеки ден, в който условията за Дистрибуция на съответната серия Дялове на Фонда са налице поне 50% от Местата за Дистрибуция на Чуждестранните Ко-Дистрибутори, участващи в търговията им в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, т.е когато тези Места за Дистрибуция са отворени за работа.
Чуждестранен Ден за Дистрибуция:	По отношение на съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, всички дни за Дистрибуция в Унгария по време на срока на Фонда, които се считат също за Чуждестранни Банкови Дни в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, освен по време на срока на преустановяване на търговията в Чуждестранната Територия за Дистрибуция.
Чуждестранна	Територията на всяка държава (различна от Република

Територия за Дистрибуция:	Унгария), където се дистрибутират съответните серии Дялове на Фонда.
Чуждестранен Ко-Дистрибутор:	Ко-Дистрибутор, осъществяващ търговска дейност в Чуждестранна Територия за Дистрибуция.
Банка Депозитар:	Банка ОТП АД (адрес на управление: 1051 Будапеща, ул. "Надор" 16.)
Банков ден в Унгария:	Всеки работен ден за Основния Дистрибутор (с изключение на периодите, в които е затворен съгласно решение на Държавен Надзор на Финансовите Институции (ДНФИ).
Ден за Дистрибуция в Унгария:	Всеки Банков Ден в Унгария по време на срока на Фонда, с изключение на времето на преустановяване на дистрибуцията (чл. 249 от Закона за капиталовия пазар).
Проспект:	Настоящият документ, изготвен за публичното предлагане на Дяловете на Фонда, одобрен от Надзора, приложение (част) от който представляват също и Правилата за работа на Фонда.
Ко- Дистрибутор:	Всеки друг Дистрибутор, различен от Основния Дистрибутор, дистрибутиращ дяловете съгласно договор, сключен с Основния Дистрибутор и Управляващото Дружество.
Ден на Фондовата Борса:	Дни за Дистрибуция в Унгария, когато борсите, търгуващи с инвестиционните инструменти в портфейла на Фонда, са отворени за търговия.
Закон за капиталовия пазар:	Унгарския Закон СХХ от 2001г. г. за капиталовия пазар.
Клиент:	Лице, ползващо се от дистрибуторските услуги, свързани с покупката или обратното изкупуване на Дялове на Фонда и попадащо в обхвата на Закона за капиталовия пазар в Унгария.
Клиентска сметка:	Сметка, управлявана от името на Клиента и използвана изключително за изпълнението на поръчки, дадени по отношение на неговия баланс, придобит от инвестиционни услуги, услуги на стоковата борса и плащания, произтичащи от задължението, съдържащо се в ценната книга.
Основен Дистрибутор:	Дистрибуторът, отговорен за Дистрибуцията на Дялове на Фонда в Унгария и също участващ в неговата дистрибуция на Чуждестранните Територии за Дистрибуция, т.е Банка ОТП АД.

3.2 Значение на други термини,, използвани в Проспекта

Термините, включени в настоящия Проспект, чиито определения не се съдържат в т. 3.1. или друга точка на Проспекта, следва да се разбират със значението, придадено им в Закона за капиталовия пазар

4. ИФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

4.1 Кратко представяне на Фонда

Наименование на Фонда: Централно-европейски фонд в акции

Съкратено наименование на Фонда: Централно-европейски фонд в акции

Вид, разновидност, срок и форма на Фонда: публичен фонд за ценни книжа от отворен тип, отговарящ на правилата, приложими за Европейските фондове.

Няма ограничения относно Инвеститорите по отношение на серия „А” Дялове на Фонда, емитирани от него; всички лица, имащи качеството юридическо лице съгласно законовите разпоредби, действащи в съответното Място за дистрибуция, и които отговарят на правилата, изложени в условията за Дистрибуция, могат да ги закупват. В Унгария дяловете могат да бъдат закупвани от чуждестранни и местни физически и юридически лица, както и от търговски дружества, които не са юридически лица. Дяловете от серия „А” се препоръчват на всички видове Инвеститори.

Дяловете от серия „А”, емитирани от Фонда, се търгуват в Унгария, както и в други територии за Дистрибуция (в държави-членки на Европейския съюз и държави извън Европейския съюз), където Управляващо Дружество е предприело действия за тяхната Дистрибуция и е спазило критериите за Дистрибуцията им в съответната Територия за Дистрибуция, в съответствие с правилата, приложими в тази Територия за Дистрибуция.

В така наречените трети страни (държави извън Европейския съюз), съответното законодателство може да постановява, че Дистрибуцията подлежи на разрешение от компетентните органи.

Специалните правила, приложими за Дистрибуцията на Дяловете на Фонда в различните Територии за Дистрибуция са изложени в Резюметата за Дистрибуция, изготвени за различните Територии за Дистрибуция.

Управляващото Дружество е взело решение да емитира само една серия Дялове на Фонда (серия „А”) за Фонда. Съответно, освен ако изрично е посочено противното в този проспект, винаги, когато се споменават Дялове на Фонда, се имат предвид тези Дялове на Фонда от серия „А” на Фонда, дори когато не се посочва серията.

Целта на Фонда е да предложи на Инвеститорите възможност да се възползват от доходността на капиталовите пазари на Централна и Източна Европа.

Управляващото Дружество не планира използването на подизпълнители и консултанти при управлението на дейността на Фонда (с изключение използването на Дистрибутори).

4.2 Юрисдикция, приложимо право

С изключение на долу посочените изключения основно указващо относно правоотношенията, възникващи на основание на настоящия Проспект и Правилата за работа на Фонда е Законодателството на Република Унгария. По отношение на дистрибуцията, извършвана на отделните Чуждестранни Територии за Дистрибуция основно указващи са също и отнасящите се за това и изискващи

задължително прилагане правни нормативи на съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, на които изрично се позовава Резюмето за Дистрибуция на съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция

Във връзка с правоотношенията, подчинени на унгарското законодателство, по отношение на всички въпроси, които не са уредени в Проспекта, респ. в Правилата за работа на Фонда, съставляващи приложение към него, в зависимост от случая, основно указващи са актуалните към момента Правилник за бизнес дейността на Управляващото Дружество или Основния Дистрибутор. Разпоредбите на горе упоменатите бизнес правилници не трябва да противоречат на изискващите задължително прилагане разпоредби на Закона за капиталовия пазар. По въпроси, неуредени от горе описаните правила и разпоредби, основно указващи са Законът за капиталовия пазар, Законът за инвестиционните дружества и фирмите доставчици на стоковата борса, както и за правилата на извършваните от тях услуги, Гражданският Кодекс и други правни нормативи, свързани с ценните книжа. По въпроси, свързани с дистрибуцията в съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция, които попадат под действието на правен норматив от чуждестранното законодателство, изискващ задължително прилагане, както и други въпроси, неуредени в Проспекта, респ. в Правилата за работа на Фонда, съставляващи приложение към него, в зависимост от случая, основно указващи са Правилник за бизнес дейността на Управляващото Дружество и Основния Дистрибутор, респ. на съответния Чуждестранен Ко-Дистрибутор (в тази последователност).

Основно указващи относно данъчните аспекти на инвестициите са валидните към момента данъчни закони, както и, в зависимост от случая, международните спогодби, свързани с данъчното облагане. Информацията, представена в настоящия Проспект относно данъчните въпроси, е основана на унгарските данъчни закони, действащи към момента на одобрение на Проспекта от Надзора. В случай, че законодателство на Чуждестранна Територия за Дистрибуция, която попада под действието на правен норматив от чуждестранното законодателство, изискващ задължително прилагане, съответното Резюме за Дистрибуция може да съдържа и други информации относно данъчното облагане, свързано с дистрибуцията на дадена Чуждестранна Територия за Дистрибуция.

В случай на евентуална промяна на споменатите в Проспекта закони по време на съществуване на Фонда Управляващото Дружество, без закъснение и в рамките на предвидения за тази цел срок в правните нормативи, осигурява отразяването в Проспекта на текстовите промени, произтичащи от промените на унгарските законови нормативи. Независимо от това, евентуално не извършване или просрочване на отразяването на съответните промени, не освобождават нито Управляващото Дружество, нито Инвеститорите от задължението за прилагане и спазване на действащите закони, в това число по-специално на онези правила на данъчните закони, от които законът не разрешава отклонение.

4.3 *Представяне на правата, свързани с Дяловете на Фонда*

Притежателят на Дял има право:

- да дава нареждане на Дистрибутора за обратно изкупуване на Дяловете по Нетната Стойност на Активите за дял без таксата за обратно изкупуване, в Дните и Часовете за Дистрибуция на Местата за Дистрибуция;

- да бъде информиран за размера на комисионата за покупка/обратно изкупуване преди покупка/обратно изкупуване на Дялове на Фонда;
- при първата покупка на Дялове на Фонда да му бъдат предоставени безплатно Правилата за работа и съкращения проспект на Фонда, както и по негово искане, също безплатно - Проспекта и последния годишен и шестмесечен отчет;
- по време на непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда по негово искане да му бъдат предоставени безплатно съкращения проспект, Проспекта, Правилата за работа на Фонда, шестмесечния или годишния отчет и най-актуалния отчет за портфейла, респ. да бъде информиран устно и по електронен път, където упоменатите документи са достъпни;
- в случай на прекратяване на Фонда да получи ликвидационен дял от капитала на Фонда в съответствие с определеното в точка 7.1 от Правилата за работа на Фонда;
- да прегледа бизнес правилниците на Управляващото Дружество и действащия Дистрибутор;
- да получава редовна и извънредна информация с честотата, постановена в Закона за капиталовия пазар;
- след прекратяване на Фонда да прегледа отчета за прекратяване, както и
- да упражнява другите права, определени в Закона за капиталовия пазар.

5. **ПРЕДСТАВЯНЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО**

5.1 **Наименование на дружеството, учредяване, срок на действие, основен капитал, фирмена регистрация**

Управляващото Дружество на Фонда е ОТП Фонд Мениджмънт АД, което е учредено чрез преобразуването на ОТП Мениджмънт на Инвестиционни Фондове ООД на 18 септември 1998 г. за неопределен период. ОТП Фонд Мениджмънт АД е вписано в Търговския регистър с фирмен регистрационен номер Сг. 01-10-043959 от Столичен Съд Будапеща в качеството му на Фирмено Отделение. Дружеството-правен предшественик ОТП Фонд Мениджмънт ООД е учредено на 21 юли 1993 г. Записаният капитал на дружеството е увеличен на 500 милиона унгарски форинта при неговото преобразуване, след което е нараснал на 900 милиона унгарски форинта на 27 октомври 2000 г.

5.2 **Седалище**

Регистрираното седалище на Управляващото Дружество е: 1134 Будапеща, бул. „Вац” 33, телефон: 412-8300, факс: 412-8399, имейл: levelek@otpalap.hu

5.3 **Сфера на дейност**

Сферата на дейността на Управляващото Дружество обхваща следните дейности: управление на инвестиционни фондове (дейността, описана с наименование „Управление на фондове” под номер 66.30 ТЕАОР в системата за национална класификация на икономическите дейности в Унгария: ТЕАОР 2008), във връзка с която Управляващото Дружество извършва също и управление на портфейли (част от което представлява управлението на активите на частни пенсионни фондове и доброволни взаимно застрахователни фондове), заемане на ценни книжа и инвестиционно консултиране въз основа на разрешенията, дадени с

решение № 100.015/93 на Унгарския държавен надзор върху ценните книжа и фондовата борса от 18 август 1993 г., както и решения № I-601/2000, III/100.015-5/2002 и III/100.015-6/2003 на Унгарския държавен надзор на финансовите организации. По смисъла на решение на Надзора № E-III/1213/2005 Управляващото Дружество се счита за европейско управляващо дружество съответно чл. 242/A-242/G от Закона за капиталовия пазар.

5.4 Структура на собствеността

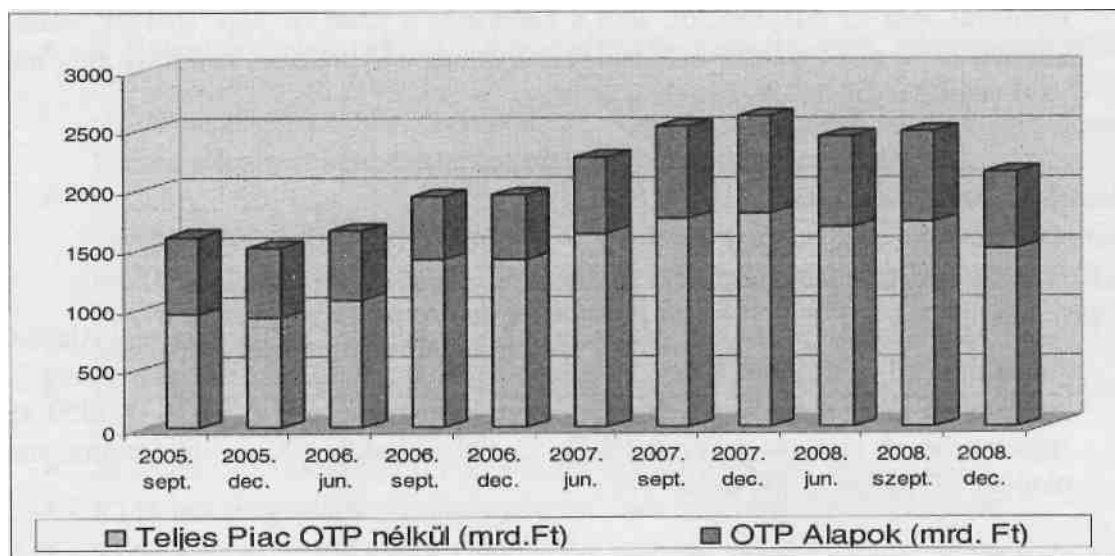
Собственици на Дружеството са Concordia-INFO Informatikai és Ingatlanhasznosító Zrt. (Конкордиа-ИНФО Информационно дружество и дружество за развитие на недвижими имоти АД) с 95%-а дялово участие и Банка ОТП АД с 5%-а дялово участие.

5.5 Представяне на финансовата година, финансовото състояние, търговската дейност и състоянието на пазара

Финансовата година на Управляващото Дружество съвпада с календарната година, с изключение на първата финансова година, която трае от преобразуването до 31 декември 1998 г.

Одитираните финансови данни на Управляващото Дружество към 31 декември 2005 г., 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г. са представени в Приложение 1 на Проспекта. Към края на декември 2008 г. Управляващото Дружество управлява активи на стойност 641,06 милиарда унгарски форинти (HUF) в инвестиционни фондове и 548,9 милиарда унгарски форинти (HUF) в пенсионни фондове и има 30,46 %-а пазарен дял в областта на фондовете за инвестиране в ценни книжа, което превръща Дружеството в най-голямото управляващо дружество на инвестиционни фондове в страната. Финансовото състояние на Управляващото Дружество е стабилно; към 31 декември 2008 г. собственият капитал на Дружеството възлиза на 6,524 милиарда унгарски форинти (HUF).

Поместената по-долу графика показва формирането на размера на управляваните активи в милиарди форинти за периода между края на септември 2005 г. и края на декември 2008 г., сравнение с целия пазар на фондовете за инвестиране в ценни книжа в Унгария.



Общ пазар с изключение на ОТП (млрд. HUF)

ОТП Фондове (млрд. HUF)

Управляващо Дружество има 33 щатни служители.

Управлението на Управляващото Дружество се изпълнява от петчленен Съвет на директорите, ръководен от председателя и главен изпълнителен директор Ищван Хамец. Членовете на Съвета на директорите са:

Ищван Хамец, Шандор Салаи, Бенедек Балаж Кьовеш, Ласло Гати, Петер Шимон.

Наред с изпълнението на възложените им ръководни длъжности в рамките на съществуващото им трудовоправно отношение с Управляващото Дружество членовете на Съвета на Директорите са също и част от трудовата организация на Управляващото Дружество, респ. ръководители с различен обхват на дейностите и на отговорностите.

Длъжности, изпълнявани от ръководните служители в други дружества:

Ищван Хамец: председател на Надзорния съвет в дружество ДСК Управление на активи АД (България),

Шандор Салаи: председател на Надзорния съвет в дружество LLC AMC „OTP Capital” (Украйна) и председател на Надзорния съвет в дружество OTP Asset Management SAISA (Румъния),

Бенедек Балаж Кьовеш: член на Надзорния съвет в дружество ДСК Управление на активи АД (България),

Петер Шимон: председател на Надзорния съвет в дружество OTP INVEST d.o.o. (Република Хърватска), член на Надзорния съвет в дружество OTP Asset Management SAISA (Румъния)

Изброените по-горе дружества са учредени в региона на Централна и Източна Европа чуждестранни инвестиционни управляващи дружества, в които Управляващото Дружество притежава дялово участие.

Кратки професионални биографии на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството:

Ищван Хамец:

Роден е през 1967 г. в гр. Будапеща. Завършва средно образование в гимназията „Арпад Тот” в гр. Дебрецен. Придобива висше икономическо образование във Висшия Икономически Университет „Карл Маркс през 1991 г.. Следват специализации в Университета в Оксфорд, Университета „Джордж Вашингтон”, Университета в Рочестър, Банк оф Лондон, в IMF, както и в Management Centre Еюгоре. От 1991 г. работи като научен сътрудник в Института по икономическа политика и планиране към Министерство на финансите на Унгария. През 1992 г. става научен сътрудник към Института по икономика на Унгарска Академия на Науките. През 1994 г. е старши икономист в Унгарска Национална Банка, през 1996 г. става заместник ръководител на Отдела „Икономика и научни изследвания”, а от 2001 г. е негов ръководител. Придобива международен опит като представител на Унгарската Национална Банка, в European System of Central Bank’s Monetary Policy Committee, както и в ОЕСД и Световната Банка. До м. март 2007 г. е ръководител на специализираното звено по икономика и парична политика на Унгарската Национална Банка. Понастоящем е Председател и главен

Шандор Салаи:

Завършва бакалавърска степен във Висшето училище по външна търговия, специалност „Външнотърговски стоков оборот“ през 1993 г., след което завършва обучението си през 1997 г. в Икономическия Университет „Янус Панониус“ в гр. Печ, специалност „Парично регулиране“. В периода 1995-1996 г. работи година и половина като консултант към мултинационалната консултантска фирма Czipin&Partner по техни корпоративни проекти. От м. януари 1998 г. е служител в СІВ Дружество за Управление на Фондове, от м. декември 1998 г. е негов управляващ директор, а през периода 1999-2002 г. е негов главен изпълнителен директор. През м. октомври 2002 г. е назначен за Директор по продажбите на ОТП Фонд Мениджмънт АД. Задачите му включват координиране на продажбите в клоновата мрежа, планиране на рекламната и маркетинговата дейност, сътрудничество с фондовете и институционалните клиенти. От м. март 2005 г. е назначен за изпълнителен директор на ОТП Фонд Мениджмънт АД и член на Съвета на Директорите. Понастоящем е председател на BAMOSZ (Асоциация на дружествата за управление на инвестиционни фондове в Унгария).

Бенедек Балаж Къовеш

Завършва специалност „Финанси и маркетинг“ към Икономически Университет Будапеща през 1994 г. В периода между 1994 и 2002 г. е назначен за служител в СА ІВ Értékrarír Rt. (СА ІВ Ценни книжа АД) и СА Alapkezelő Rt. (СА Фонд Мениджмънт АД). От 1999 г. е член на Съвета на директорите на СА Фонд Мениджмънт АД и директор по инвестициите, където освен за развитието на продуктите и развитието на информационната система отговаря за разработването и провеждането на инвестиционната стратегия за фондове за инвестиране в облигации, портфейлите пенсионни фондове и институционални клиенти. От м. март 2002 г. е заместник главен изпълнителен директор на ОТП Фонд Мениджмънт АД, където задачите му обхващат също и оперативно-административните, информационно-технологичните, инвестиционните специализирани области, както и развитието на продукти. Взема активно участие в разработването на семейство индекси МАХ за 1996 г. Лектор по образователната програма „Активи, фондове, портфейли“ от 2001 г. на BAMOSZ (Асоциация на дружествата за управление на инвестиционни фондове в Унгария) и Международния Център за обучение и подготовка на банкови специалисти. От 2004 г. до м. март 2007 г. е член на Комисията по професионални стандарти към BAMOSZ (Асоциация на дружествата за управление на инвестиционни фондове в Унгария).

Петер Шимон

Завършва бакалавърска степен във Висшето училище по външна търговия през 1994 г., след което завършва Висшия Икономически Университет Будапеща, специалност „Финанси“. В периода между 1995 г. и 1998 г. работи като инвестиционен консултант в Борсовата Агенция „Дунаинвест“, след което като брокер на срочни сделки и сделки с държавни ценни книжа. От 1999 г. е мениджър облигационен портфейл на СІВ Alapkezelő Zrt. (СІВ Фонд Мениджмънт АД). От м. август 2003 г. е заместник директор по управление на активи. В обхвата на неговите отговорности спада контрол при осъществяването на стратегията на пазара на облигации, както и поддържането на контакти с

институционалните клиенти. От м. август 2004 г. е мениджър по развитие на бизнес дейността в ОТП Фонд Мениджмънт АД, където от м. февруари 2007 г. е член на Съвета на директорите. В обхвата на отговорностите му спада развитието на продукти, респ. разпространението на дейността на ОТП Фонд Мениджмънт АД на регионалните пазари.

Ласло Гати

Завършва Висшия Икономически Университет Будапеща. Започва професионалната си кариера през 1992 г. в Американ Експрес. В Унгария той изпълнява задачи, свързани с управлението на продуктите за региона на Югоизточна Европа. През 1997 г. е мениджър Връзки с ВИП клиенти в Радобанк. През 1999 г. е отначало изпълнителен, а след това главен изпълнителен директор на инвестиционното дружество за управление на фондове на Група Спестовна Банка (Takarékbank-csoport). От м. август 2005 г. е директор по продажбите в ОТП Фонд Мениджмънт АД, където от м. февруари 2007 г. е член на Съвета на директорите. От м. март 2007 г. пък е член на Комисията по обучение към BAMOSZ (Асоциация на дружествата за управление на инвестиционни фондове в Унгария).

Членове на Надзорния съвет:

Антал Ковач (председател), д-р Дьорд Адамоши, Тамаш Шенк.

5.7 Задачи на Управляващото Дружество

- да изгради и управлява Фонда в интерес на инвеститорите, в съответствие със законовите нормативи и Правилата за работа на Фонда;
- да осъществява практически инвестиционната политика на Фонда;
- постоянно да наблюдава и проверява инвестициите на Фонда, както и да променя инвестициите съответно нуждата;
- да действа от името на Фонда (да представлява Фонда) при сключване на договори по време на извършване на дейността по управление на активите;
- да сключва всички договори, определени от Закона за капиталовия пазар като сключвани в интерес на Фонда (напр. договорите за възлагане на посреднически услуги, предоставяни на Фонда, в т.ч. и изброените по-долу отделно договори, сключвани с Дистрибутора, Банката Депозитар и Одитора), респ. договори, считани от Управляващото Дружество за необходими във връзка с функционирането на Фонда, за постигане на целите му и за осъществяване на Дистрибуцията на Дяловете, емитирани от Фонда;
- да изпълнява задълженията за редовно и извънредно предоставяне на информация в съответствие със Закона за капиталовия пазар;
- да изготвя отчетите за Надзора, Унгарска Национална Банка, респ. в дадения случай за компетентните властови органи на държавата, в която се намира Чуждестранната Територия за Дистрибуция;
- да извършва административните задачи, свързани с дейността на Фонда;
- да изгради счетоводната система и води счетоводството на Фонда в съответствие със законовите предписания (Управляващото Дружество води счетоводните книги на Фонда в унгарски форинти);
- да избере и назначи одитора за извършване на счетоводния одит на годишния отчет на Фонда;
- да одобри годишния отчет на Фонда;
- да избере Банката Депозитар и да сключи договор за депозитарно управление;

- да избере Дистрибутор и да сключи договор за дистрибуция;
- Управляващото Дружество е длъжно да изпрати на Банката Депозитар необходимите документи за определяне на Нетната Стойност на Активите за Дял относно всеки Ден за Дистрибуция;
- да заплаща удостоверените с фактура такси и разходи, възникващи законно във връзка с функционирането на Фонда от името и за сметка на Фонда;
- да предявява законово съдебни искове за сметка на Фонда, да представлява Фонда по отношение на евентуалните съдебни искове, предявени срещу Фонда, както и да представлява Фонда пред съдилищата, други властови органи, респ. трети лица;
- да извършва необходимите действия, свързани с прекратяването на Фонда.

5.8 Други публични инвестиционни фондове, управлявани от Управляващото Дружество

По-долу представяме основни данни за фондовете, учредени по-рано и управлявани от ОТП Фонд Мениджмънт АД към момента на изготвяне на проспекта:

Наименование на фонда	Дата на регистрация	Размер в HUF 31.12. 2008 г.	Възвраща- емост 01.01. 2004 г.- 31.12. 2004 г.	Възвраща- емост 01.01. 2005 г.- 31.12. 2005 г.	Възвраща- емост 01.01. 2006 г.- 31.12. 2006 г.	Възвраща- емост 01.01. 2007 г.- 31.12. 2007 г.	Възвраща- емост 01.01. 2008 г.- 31.12. 2008 г.
Капиталово-гарантиран облигационен фонд ОТП ОРТИМА	17.04.1996 г.	56 338 264 065	11,21%	7,42%	4,16%	5,50%	0,11%
Фонд в акции от отворен тип ОТП QUALITY	02.09.1997 г.	53 371 202 440	45,29%	40,15%	17,28%	9,30%	-46,45%
Фонд за ценни книжа от отворен тип ОТП PALETTA	17.11. 1997 г.	7 302 595 786	27,49%	21,72%	10,47%	7,62%	-23,71%
ОТП Международен Фонд в акции – UBS Фонд на Фондовете	16.12.1999 г.	6 585 500 377	3,50%	24,34%	10,17%	-1,92%	-40,57%
Облигационен фонд ОТП MAXIMA	22.12.2000 г.	7 656 715 775	14,64%	7,68%	5,02%	5,64%	2,10%
Фонд на паричния пазар ОТП DOLLAR	18.12.2001 г.	8 484 411 ²	0,04%	1,94%	4,08%	4,85%	2,39%
Фонд на паричния пазар ОТП EURO	18.12.2001 г.	37 840 215 ¹	1,43%	1,07%	1,98%	3,55%	3,35%

Структуриран капиталово-гарантиран фонд от отворен тип OTP FANTAZIA	23.03.2004 г.	711 386 422	6,35% ³	15,97%	12,80%	7,68%	-19,97%
OTP Капиталово-гарантиран фонд на паричния пазар	19.01.2005 г.	223 499 884 054		5,34% ³	5,36%	6,61%	7,55%
Структуриран фонд от отворен тип с гарантирана доходност OTP ALFA	30.03.2005 г.	3 907 430 988		8,81% ³	5,66%	5,57%	-6,26%
Структуриран фонд от отворен тип с гарантирана доходност OTP PRIZMA	30.03.2005 г.	3 532 751 583		11,65% ³	8,81%	7,94%	-8,33%
OTP Централно-европейски фонд в акции	21.12.2005 г.	2 287 005 ¹		19,04% ³	19,32%	11,38%	-48,16%
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP LINEA	05.04.2006 г.	7 631 985 154			-0,27% ³	5,61%	1,16%
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP QUALITY PLUSZ	05.04.2006 г.	4 001 755 629			-0,23% ³	5,91%	-2,04%
Структуриран фонд от отворен тип OTP ABSZOLÚT HOZAM	07.07.2006 г.	12 502 390 398			5,36% ³	8,58%	-14,59%
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP LINEA		880 894 802					

II	02.11.2006 г.					6,13%	1,10%
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP QUALITY PLUSZ II	02.11.2006 г.	251 580 005				-0,38% ³	5,75%
OTP Фонд, регистриран за търговия на борсата, следващ индекса BUX	01.12.2006 г.	2 062 097 597				3,9% ³	3,72%
Фонд в евро OTP PREMIUM	12.12.2006 г.	3 779 776 ¹				3,86% ³	4,06%
Балансиран фонд OTP PREMIUM	12.12.2006 г.	2 149 872 320				0,87% ³	5,18%
Класически фонд OTP PREMIUM	12.12.2006 г.	3 438 944 087				0,39% ³	5,63%
Фонд с Растеж OTP PREMIUM	12.12.2006 г.	781 714 149				0,02% ³	4,40%
Структуриран фонд в акции от затворен тип с гарантирана доходност OTP ALFA II	27.03.2007 г.	2 894 577 476					1,75% ³
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP LINEA III	27.03.2007 г.	4 166 225 236					0,42% ³
OTP-DWS Фонд в акции на пазари в растеж Фонд на Фондовете	02.07.2007 г.	27 955 487 274					8,68% ³
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP ALFA III	19.07.2007 г.	18 002 180 438					-1,86% ³
Структуриран фонд от затворен тип							

с гарантирана доходност ОТР ALFA IV	18.09.2007 г.	13 335 828 368					-1,65% ³	-8,25%
Капиталово гарантиран, структурира н фонд от затворен тип ОТР Osztalék Csúcs I	18.09.2007 г.	21 579 290 420					-1,43% ³	1,20%
Капиталово гарантиран, структурира н фонд от затворен тип ОТР Tiszta Energia	07.11.2007 г.	8 527 235 384					1,48% ³	-6,44%
ОТР Új Európa Фонд в ценни книжа от отворен тип	12.11.2007 г.	961 099 197					1,26% ³	-8,28%
Структурира н фонд от затворен тип с гарантирана доходност ОТР ALFA V	03.01.2008 г.	5 120 501 496						-0,77%
Капиталово гарантиран, структурира н фонд от затворен тип ОТР ORIENT I	03.01.2008 г.	7 954 163 686						-5,79%
Структурира н фонд в акции ОТР Klimaváltoza s 130/30	08.01.2008 г.	1 150 232 174						-37,13%
Структурира н фонд в акции ОТР Globalis	08.01.2008 г.	608 731 591						0,73%
Фонд на паричния пазар DSK	07.03.2008 г.	1 548 127 ⁴						3,98%
Структурира н фонд от затворен тип с гарантирана доходност ОТР OLIMPIA I	22.04.2008 г.	4 995 619 065						0,17%
Капиталово гарантиран,								

структуриран фонд от затворен тип OTP Olimpia Sprint I	22.04.2008 г.	3 524 796 818						-7,66%
ОТР Фонд в ценни книжа за недвижими имоти и инфраструктура в Азия Фонд на Фондовете	28.04.2008 г.	157 561 226						-34,59%
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Olimpia II	17.07.2008 г.	3 580 942 614						-0,65%
Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP Olimpia Sprint II	17.07.2008 г.	2 318 458 707						-7,66%
Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP Global Trend I	22.08.2008 г.	1 954 896 250						-8,42%
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Global Trend Fix I	22.08.2008 г.	2 789 764 825						-3,92%
Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP Global Trend II	03.10.2008 г.	2 424 954 215						-3,68%
Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Global Trend Fix II	03.10.2008 г.	4 339 313 059						-0,18%
Капиталово гарантиран, структуриран								

н фонд ОТП Jubileum Dinamikus	08.01.2009 г.	700 540 000 ⁴					
-------------------------------------	---------------	--------------------------	--	--	--	--	--

¹ в евро

² в щатски долари

³ възвращаемост, не на годишна база, измерван от стартирането на фонда до даден период

⁴ собствен капитал при стартирането на фонда

⁵ в български лева

Инвестиционната политика на фондове е описана в Приложение №: 5 на проспекта.

Данните за доходността са показатели за минали резултати и не са гаранция за бъдещи резултати.

Дистрибутор на горепосочените фондове е банка ОТП АД (седалище: 1051 Будапеща, ул. „Надор” 16; Регистрационен номер на дружеството: 01-10-041585), нейният одитор е Делойт одит и консултиране ООД (Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft) (Регистрационен номер на дружеството: 01-09-07-1057, седалище: 1051 Будапеща, ул. „Надор” 21., регистрационен номер в СоНА: 000083). Лица отговорни за одита: Емилия Чекеи (членски идентификационен номер: 005544), Золтан Наги (членски идентификационен номер: 005027).

6. ПРЕДСТАВЯНЕ НА БАНКА ОТП АД (БАНКА ДЕПОЗИТАР НА ФОНДА И ОСНОВЕН ДИСТРИБУТОР НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА)

6.1 Наименование на дружеството, учредяване, срок на действие, основен капитал, фирмена регистрация

Банка ОТП АД (кратко наименование Банка ОТП АД) е учредена на 31 декември 1990 г. като правоприменик на учредената през 1949 г. Национална Спестовна Каса с основен капитал 23 000 000 000 унгарски форинта (словом дваисет и три милиарда унгарски форинта) за неопределен срок. Дружеството е регистрирано на 28 ноември 1991 г. с регистрационен номер на фирмената регистрация 01-10-041585 от Столичен съд Будапеща в качеството му на Фирмено отделение. От датата на учредяване основният капитал е увеличен на 28 000 001 000 унгарски форинта.

6.2 Седалище

Седалището на Банка ОТП АД е: 1051 Будапеща, ул. „Надор” 16.
Телефонният номер е: 3-666-666

6.3 Сфера на дейност

Банка ОТП АД извършва следните дейности:

Номер по ТЕАОР Дейност

6419 Друга парична дейност

6491 Финансов лизинг

6619 Друга допълнителна финансова дейност, неклассифицирана другаде

6499	Друга финансова дейност, неклассифицирана другаде
6612	Брокерски услуги с ценни книжа, управление на фондове
6629	Допълнителна дейност със застрахователни и пенсионни фондове

От началото на 80-те години на миналия век, когато възниква капиталовия пазар в Унгария, Банка ОТП АД активно присъства на пазара на ценни книжа, едновременно като емитент и дистрибутор.

Номер на разрешително за дейност, обхващащо и дейност банка депозитар на Банка ОТП АД е посочен в Резюмето.

6.4 Структура на собствеността

Към 31 декември 2008 г. регистърът на акциите на Банка ОТП АД съдържа следните акционери:

Акционер	Дял
Държавата	10 бр. основни акции
Бюджетни институти	0,3%
Служители на ръководни постове и други служители	2,1%
Банка ОТП АД	7,0%
Други унгарски инвеститори	13,6%
Общо унгарски акционери	23,0%
Чуждестранни инвеститори	77,0%
Общо:	100%

6.5. Финансова година, търговска дейност

Финансова година на Банка ОТП АД съвпада с календарната година.

Банка ОТП АД е най-голямата банка на Унгария, към 31 декември 2008 г. консолидираното ѝ балансово число възлиза на 9.442,328 милиарда унгарски форинти. Голямата част от пасивите на Банката е съставена от депозитите на клиенти, като към 31 декември 2008 г. обемът им представлява 64,59% от всичките пасиви на Банката. Печалбата на банката след данъци възлиза на 131,5 милиарда унгарски форинти. Размерът на собствения капитал на банката към 31 декември 2008 г. е 890,676 милиарда унгарски форинти, с 20,1% по-висок от предходната година.

6.6. Брой на служителите

На милиарда 31 декември 2008 г. Банка ОТП АД има назначени общо 8343 служители.

6.7. Ръководни служители и членове на Съвета на директорите на Банка ОТП АД

Членове на Съвета на директорите на Банка ОТП АД са:

Д-р Шандор Чани – Завършва икономика в Будапещенския Икономически Университет. Специалист по финанси, дипломиран специалист по ценообразуване и регистриран одитор. Работи в Отдела по приходи и

секретариата към Министерството на Финансите, после е началник на отдел в Министерството на Земеделието и Хранителната промишленост от 1983 г. до 1986 г. Д-р Чани е началник отдел в унгарската Кредитна Банка АД (*Magyar Hitelbank Rt*) от 1986 г. до 1989 г., след това е Заместник-главен изпълнителен директор на Търговска и Кредитна Банка (*K&H*) от 1989 г. до 1992 г. Той е Председател и Главен изпълнителен директор на Банка ОТП АД от 1992 г. и отговаря за стратегията и общата дейност на банката. Той е член на Съвета на директорите на Еуропау и MOL и ръководство на Унгарската банкова асоциация.

Михай Баумщарк – Аграрен инженер и аграрен икономист. Служител е на Министерството на Земеделието и Хранителната промишленост от 1978 г. до 1989 г., където последната му длъжност е заместник ръководител на счетоводния отдел. След това е изпълнителен директор, на Хубертус АД (*Hubertus Rt*), след което става заместник-главен изпълнителен директор, а впоследствие Председател и Главен изпълнителен директор на Винарна Вилани АД (*Villányi Borászat Zrt.*), която в момента е Винарна изба Чани АД (*Csányi Pincészet Zrt.*). От 1999 г. е външен член на Съвета на директорите на Банка ОТП АД.

Д-р Тибор Биро - Завършва икономика в Будапещенския Икономически Университет. Оглавява Финансовия Отдел на Градския съвет на гр. Татабана от 1982 г. до 1982 г. От 1982 г. преподава във Висшето училище по финанси и счетоводство, където от 1992 г. става ръководител катедра. Дипломиран експерт счетоводител и регистриран одитор, член е на Съвета на експертите при Камарата на Унгарските Одитори. От 1992 г. е външен член на Съвета на директорите на Банка ОТП АД.

Петер Браун – Завършва като електроинженер в Будапещенския Технически Университет. Работи в Научния институт по електроенергия (*Villamosenergiák Kutatóintézet*) от 1974 г. до 1989 г., където негова последна длъжност е началник отдел. После е изпълнителен директор на Търговска и Кредитна Банка (*K&H*) оглавявайки Центъра за информационни технологии на Банката. Член на Съвета на директорите на GIRO АД и заместник - главен изпълнителен директор на Банка ОТП АД от 1993 г. до 2001 г. Член на Съвета на директорите на Банка ОТП АД от 1997 г.

Д-р Ищван Греша - Завършва Висше училище по финанси и счетоводство през 1974 г., след което получава научна степен по икономика от Икономически Университет в Будапеща през 1980 г., където става доктор на науките през 1983 г. В периода от 1989-1993 г. е мениджър на клон Залаегерсег (*Zalaegerszeg*) на Банка Будапеща АД (*Budapest Bank Rt*) Назначен е за директор на Областния център „Зала” на Банка ОТП АД, след което е ръководител на Регионален център Западен Дунантул (*Nyugat Dunántúli Régió*) в качеството му на изпълнителен директор на Банка ОТП АД от 1998 г. Назначен е за заместник - главен изпълнителен директор на Банка ОТП АД от 1-ви март 2006 г., като оглавява Направление „Разрешаване на кредити и управление на риска.”

Д-р Ищван Кочиш - Завършва като машинен инженер в Будапещенския Технически Университет. Началник отдел в Министерството на промишлеността и Търговията, после заместник държавен секретар от 1991 г. до 1993 г. Назначен е за изпълнителен директор и заместник - главен изпълнителен директор на унгарското Държавно Приватизационно Акционерно Дружество (*ÁPV Rt.*) от 1993 г. до 1996 г. и в периода 1996 г.-1997 г. е негов заместник - главен изпълнителен директор. По-късно става началник управление в RWE Energie AG,

после директор на Електроразпределително дружество за Северна Унгария. Главен изпълнителен директор на Атомно електрическа централа Пакш до януари на 2005 г. В момента е Главен изпълнителен директор на Столичен обществен транспорт Будапеща АД (*BKV Rt.*) Външен член на Съвета на директорите на Банка ОТП АД от 1996 г.

Антал Ковач - Завършва икономика в Икономически Университет в Будапеща през 1985 г. Професионалната му кариера започва в клон гр. Надатад на Търговска и Кредитна Банка (*K&H*) в 1990 г., където е мениджър на клона от 1993 г до 1995 г. Сътрудник е на Банка ОТП АД от 1995 г., като първо е директор на окръжен център, после изпълнителен директор на регион Южен Дунав на Банката от 1998 г. Разширява професионалните си знания в Международен център за подготовка на банкови специалисти и курсове на *WORLD Trade Institute*. Член на Надзорния съвет на Банка ОТП АД от 2004 г.

Д-р Шандор Пинтер – Завършва Висше полицейско училище през 1978 г., после право в Университет Еътвъш Лоранд (*Eötvös Loránd*). От 1970 г заема различни длъжности в Министерство на вътрешните работи, пенсионира се през 1996 г. като ръководител на Национално полицейско управление. Министър е на вътрешните работи на република Унгария от 1998 г до 2002 г. Член е на Съвета на директорите на Банка ОТП АД от 29 април 1997 г. до 7 юли 1998 г., а от 2003 г. до 2006 г. е член на Надзорния съвет на Банка ОТП АД. Член е на Съвета на директорите на Банка ОТП АД от 28 април 2006 г.

Д-р Антал Понграц - Завършва икономика в Икономически Университет в Будапеща и придобива докторска степен през 1971 г. Работи като икономически анализатор от 1969 г. и след това като началник група в Главната дирекция по приходите до 1975 г. От 1976 г. работи на различни ръководни позиции в Министерството на финансите. От 1986 г. до 1987 г. е Старши вицепрезидент на Държавната агенция за младежта и спорта. От 1988 г. до 1990 г. е първия заместник главен изпълнителен директор на Банка ОТП. Главен изпълнителен директор, после председател и главен изпълнителен директор на Европейска търговска банка АД (*Európai Kereskedelmi Bank Rt.*) от 1991 г. до 1994 г. Между 1994 г. и 1998 г. е главен изпълнителен директор на Национална лотария АД (*Szerencsejáték Rt.*), после председател и главен изпълнителен директор на Малев АД (*Malév Rt.*) от 1998 г. до 1999 г. Изпълнителен директор на Направление „Банка и дъщерни фирми” на Банка ОТП АД от 2001 г., после заместник – главен изпълнителен директор. Член на Съвета на директорите на Банка ОТП АД от 2002 г.

Акош Такач – Завършва Университет за градинарство и хранителна промишленост през 1982 г. и придобива степен дипломиран инженер през 1982 г. Работи в банковата сфера от 1987 г. От 1989 г. до 1993 г. е системен оператор на Инвестбанк АД (*Investbank Rt.*) От 1993 г. е заместник началник управление в Банка ОТП АД, после в качеството си на изпълнителен директор е ръководител на Дирекция ИТ разработки от 1995 г. Назначен е за заместник главен изпълнителен директор и ръководител на Направление ИТ и логистика на Банка ОТП АД и от 1-ви октомври 2006 г.

Д-р Ласло Урбан – по образование е икономист, работи в финансовия сектор от 1995 г. Работи като сътрудник в Световната банка в Уошингтон, после става директор по планиране и контролинг на Банка ABN-AMRO. От 1998 г. до 2000 г. е заместник главен изпълнителен директор по бизнеса на Пощенска банка, а от

2000 г. до 2005 г. отговаря за глобалното развиване на продукти в Ситигруп Ню Йорк (Citigroup New York). Директор е на Унгарската национална банка от 2005 г., където оглавява Главния секретариат. От януари 2007 г. е заместник главен изпълнителен директор и ръководител на направление „Стратегия и финанси” на Банка ОТП АД.

Д-р Ласло Уташи – Завършва право в правния факултет на Университет ELTE, после придобива допълнително икономическо образование икономист-застраховател в Икономически Университет в Будапеща през 1995 г. Работи в различни позиции в Държавното застрахователно дружество (*Állami Biztosító*), след това в Общо застрахователно дружество „АВ-АЕГОН” АД от 1978 г. до 1995 г. Главен изпълнителен директор, после председател и главен изпълнителен директор на Застрахователно дружество ОТП Гаранция (*OTP Garancia Biztosító*). Член на Съвета на директорите на Банка ОТП АД от 2001 г.

Д-р Йозеф Вьорьош – Завършва икономика в Икономически Университет в Будапеща през 1974 г. През 1984 г. придобива степен „кандидат на икономическите науки” и през 1993 г. става доктор по икономика в Унгарската академия на науките. От 1990 г. до 1993 г. е декан на Факултета по Икономика на Университет Янус Панониус в град Печ. През 1993 г. завършва програмата за висши ръководни служители в Харвард, след което става професор в Университет Янус Панониус от 1994 г. Външен член на Съвета на директорите на Банка ОТП АД от 1992 г.

Ласло Волф – Завършва икономика в Икономически Университет в Будапеща през 1983 г. След завършването си работи 8 години в Управление „Връзки с банки” на Унгарската национална банка, после ръководител на трежъри в Банка BNP-KH-Dresdner от 1991 г. до 1993 г. От април 1993 г. е изпълнителен директор на Дирекция Трежъри, после заместник- главен изпълнителен директор в Направление „Корпоративно банкиране” на Банка ОТП АД.

Д-р Дьорд Сапари – Завършва Католически университет Louvain в Белгия, където през 1966 г. придобива и титлата доктор на икономическите науки. След университета работи в Брюксел в Европейския комитет, където се занимава с въпросите на митническата политика и анализ на проекти. От 1966 г. до 1990 г. работи в Вашингтон като заместник директор по анализи към IMF, след което е представител на IMF за Унгария в Будапеща до 1993 г. Между 1993 г. и 2007 г. е вицепрезидент на Унгарската национална банка, член на Монетарния съвет. Понастоящем е професор в Катедра по икономика на Централно-европейския университет.

Членове на Надзорния съвет на Банка ОТП АД са:

Д-р Тибор Толнаи (председател на Надзорния съвет), Жан-Франсоа Лему, Антал Ковач, д-р Габор Хорват, Андраш Михнаи.

6.8 **Задачи на Банката Депозитар**

Управляващото Дружество следва да избере кредитна институция, регистрирана в Унгария и притежаваща разрешение за предоставянето на попечителско управление съответно описаното в чл. 5 (2) точка б) от Закон за инвестиционните дружества и фирмите доставчици на стоковата борса, както и за правилата на извършваните от тях услуги, която да действа като Банка депозитар за Фонда.

Влизането в сила на договора за попечителски услуги (включително всеки договор, сключен с нова банка депозитар, ако назначаването на банката депозитар е прекратено) е предмет на одобрение от Надзора.

Доверително управление чрез инвестиционен фонд е допълнителна услуга към инвестиционна услуга, определена в чл. 5 (2) точка б) от Закон за инвестиционните дружества и фирмите доставчици на стоковата борса, както и за правилата на извършваните от тях услуги, където банката Депозитар, действаща съгласно указания от управляващото дружество на инвестиционния фонд, приема да съхранява и управлява ценните книжа, притежавани от съответния инвестиционен фонд, управлява неговите банкови сметки (включително депозитарната сметка, която се открива с оглед натрупване на капитала на фонда) и сметките за ценни книжа и да изпълнява технически дейности, свързани с продажбата и обратното изкупуване на дяловете на фонда, изплащане на печалбата и изчисляването на нетната стойност на активите, както и да извършва извънредни одити на управляващото дружество, съгласно описаното в чл. 295 алинея (4) от Закона за капиталовия пазар.

Банката Депозитар осъществява дейност независимо и единствено в интерес на Инвеститорите.

Съгласно гореописаното Банката Депозитар осъществява следните функции съгласно разпоредбите на Закона за капиталовия пазар:

- Управлява сметката за ценни книжа и свързаната с инвестициите разплащателната сметка на Фонда;
- Определя нетната стойност на Активите на Фонда за всяка серия – общо и за един Дял на Фонда;
- Публикува и информира Инвеститорите за Нетната Стойност на Активите на Фонда, общо и за един Дял на Фонда;
- Проверява дали Управляващото Дружество отговаря на нормативните изисквания, както и на Правилата на Фонда;
- Гарантира, че всички плащания, произтичащи от сделките. Включващи активи на Фонда и Дистрибуцията на неговите дялове, се прехвърлят на Фонда в рамките на нормалния срок.

В хода на своята дейност Банката Депозитар следва да отказва изпълнението на поръчки, подадени от Управляващото Дружество, които противоречат на законите или Правилата за работа на Фонда, както и следва да изисква от Управляващото Дружество да приведе Фонда в съответствие със закона. В случай че Управляващото Дружество не положи всички усилия за постигане на този резултат, Банката Депозитар е длъжна незабавно да уведоми Надзора.

Ценни книжа, притежавани от Фонда, могат да се съхраняват изключително и само от Банката Депозитар или по сметки, открити от Банката Депозитар, с изключение на ценните книжа, предоставени като гаранционни депозити. Неизползваните ценни книжа, предоставени като гаранционни депозити, се прехвърлят изключително и само на Банката Депозитар или по сметка, открита от Банката Депозитар.

По време на управлението на Фонда Управляващото Дружество може да прекрати договора за възлагане на Банката Депозитар, като уведоми за това Надзора и едновременно с това внесе за одобрение договора за възлагане на дейността на новата банка депозитар. В хода на своята дейност Банката Депозитар е длъжна незабавно да уведоми в писмен вид Управляващото Дружество и Надзора за всяко отклонение от

правните нормативи или Правилата за работа на Фонда, както и ако собственият капитал на Фонда стане отрицателен.

Банката Депозитар е отговорна за всички вреди, произтекли от неизпълнението на нейните задължения, описани в Закона за капиталовия пазар. По време на осъществяване на дейността си Банката Депозитар може да ползва сътрудник и по-специално банка под-депозитар, за чиито действия или не извършването им същата отговаря като за свои собствени действия. Банка под-депозитар може да бъде изключително и само друга банка депозитар, отговаряща на предписанията на Закона за капиталовия пазар, респ. нейният чуждестранен еквивалент.

7. ПРЕДСТАВЯНЕ НА КО-ДИСТРИБУТОРИТЕ

7.1. Клон на BNP PARIBAS в Унгария

7.1.1 Наименование на дружеството, учредяване

Унгарският клон на BNP Paribas е учреден на 16 юни 2006 г. с основен капитал 3.000.000.000 унгарски форинта, словом три милиарда унгарски форинта за неопределен срок. Дружеството е регистрирано на 25 септември 2006 г. с регистрационен номер на фирмената регистрация 01-17-000437 от Столичен Съд Будапеща в качеството му на Фирмено Отделение.

7.1.2 Седалище

Седалището на унгарския клон на BNP Paribas: 1051 Будапеща, пл. „Рузвелт” 7-8

7.1.3 Сфера на дейност

6419 '08 Друго парично посредничество Основна дейност

7.1.4 Структура на собствеността

7.1.5 Ръководни служители, членове на Надзорния Съвет

Франсоа Рение, Ерик Вин

7.2 Concorde Értékpapír Zrt. (Конкорд Ценни книжа АД)

7.2.1 Наименование на дружеството, учредяване

Дружеството Конкорд Ценни книжа АД е учредено на 30.06.1997 г. с основен капитал 1.000.000.000 унгарски форинта, словом един милиард унгарски форинта за неопределен срок. Дружеството е регистрирано на 12 декември 1997 г. с регистрационен номер на фирмената регистрация 01-10-043521 от Столичен Съд Будапеща в качеството му на Фирмено Отделение.

7.2.2 Седалище

1123 Будапеща, ул. „Алкоташ” 50.

7.2.3 Сфера на дейност

6523 '03	Друго финансово посредничество, некласифицирано другаде
7414 '03	Консултации по управление и стопанска дейност
6712 '03	Брокерски дейности с ценни книжа и управление на портфейли

7.2.4 Структура на собствеността

Наименование на акционера	Дялово участие в собствеността и права на глас
BLACKBURN INTERNATIONAL INC.	39,600%
TC BEFEKTETÉSI NYRT (Инвестиционно дружество ТЦ АД)	30,000%
MÓRICZ GÁBOR DR. (д-р Габор Мориц)	14,960%
EUROTIPP KFT. (Еуропит ООД)	10,560%
MANAGEMENT	4,630%
CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT. (Конкорд Ценни книжа АД)	0,250%
	100,000%

7.2.5 Ръководни служители, членове на Надзорния Съвет

Ръководни служители:

Членове на Надзорния Съвет: Д-р Габор Мориц, Кристиан Фейер, Еникьо Бораи

7.3. Commerzbank Zrt. (Комерцбанк АД)

7.3.1 Наименование на дружеството, учредяване

Комерцбанк АД е учредена на 15.04.1993 г. за неопределен срок. Основният капитал на дружеството е 2,467 милиарда, словом два милиарда четиристотин шейсет и седем милиона унгарски форинта. Дружеството е регистрирано с регистрационен номер на фирмената регистрация 01-10-042115 от Столичен Съд Будапеща в качеството му на Фирмено Отделение.

7.3.2 Седалище

1054 Будапеща, ал. „Сечени” 8.

7.3.3 Сфера на дейност

6419 '08 Друго финансово посредничество Основна дейност

7.3.4 Брой на служителите

Общият брой на служителите на Commerzbank Zrt. (Комерцбанк АД) е 188 души.

7.3.5 Структура на собствеността

Собственик на Комерцбанк АД със 100%-а дялово участие е Commerzbank Auslandsbanken Holding AG.

7.3.6 *Ръководни служители, членове на Надзорния Съвет*

Ръководни служители: Андраш Козма председател и главен изпълнителен директор, д-р Дьорд Валтер главен изпълнителен директор, д-р Жолт Лайер външен член

Членове на Надзорния Съвет: Райнер Отенщайн, д-р Андре Карлс, Андреас де Мезиер, Михаел Шмид

7.4 *Erste Befektetési Zrt. (Erste Инвестиционно дружество АД)*

7.4.1 *Наименование на дружеството, учредяване*

Erste Инвестиционно дружество АД е учредено през март 1990 г. с наименованието Girozentrale Befektetési Rt. (Джиро-централи Инвестиционно дружество АД), като името му е променено на Erste Инвестиционно дружество АД (*Erste Befektetési Zrt.*) на края на 2006 г. Основният капитал на дружеството е 2.000.000.000,- словом 2 милиарда унгарски форинта. Дружеството е регистрирано на 24 май 1990 г. с регистрационен номер на фирмената регистрация 01-10-041373 от Столичен Съд Будапеща в качеството му на Фирмено Отделение.

7.4.2 *Седалище*

1138 Будапеща, ул. „Непфюрдъ” 24-26.

7.4.3 *Сфера на дейност*

6499 '08	Предоставяне на друго финансово посредничество	Основна дейност
6492 '08	Други форми на предоставяне на кредит	
6612 '08	Брокерска дейност по сделки с ценни книжа и стоки	
6619 '08	Други спомагателни дейности във финансовите услуги	
7490 '08	Други професионални, научни и технически дейности	

7.4.4 *Структура на собствеността*

Собственик	Номинална стойност	Дялово участие
Erste Bank Hungary Nyrt.	1,980 м. унгарски форинта	99 %
Erste Ingatlan Kft.	20 м. унгарски форинта	1 %
Общо	2,000 м. унгарски форинта	100 %

7.4.5 *Ръководни служители, членове на Надзорния Съвет*

Ръководни служители: Роберт Человски председател и главен изпълнителен директор, Геза Ранер изпълнителен директор, Жолт Гребичай изпълнителен директор

Членове на Надзорния Съвет: Золтан Пащи, Маг. Йоханес Леобахер, Джонатан Уйлям Тилл, Имре Стано.

8. ОДИТОР

Управляващото Дружество е длъжно да назначи одитор за проверка на годишния отчет на Фонда. Одиторът е длъжен да провери и това дали Управляващото Дружество спазва предписанията, описани в Правилата на Фонда.

Управляващото Дружество може да назначи регистриран одитор (дружество, извършващо одит) с валиден лиценз за проверка на годишния отчет на Фонда в случай, че

- Одиторът (дружество, извършващо одит) разполага с сертификат за извършване на финансово институция или инвестиционна фирма,
- Одиторът няма пряка или непряка собственост в Управляващото Дружество;
- Одиторът няма задължение спрямо Управляващото Дружество и
- Управляващото Дружество или негов собственник с мажоритарен дял нямат пряка или непряка собственост в фирмата или дружеството на одитора.

Одитор на Фонда е Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (Делойт Одит и Консултиране ООД) (№ на фирмената регистрация: Сг. 01-09-07-1057, седалище: Н-1068 Будапеща, ул. „Дожа Дьорд“ 84/С, регистрационен номер в Унгарската Одиторска Камара: 000083). Лице, отговорно за одита: Андреа Ковач (номер на удостоверението за членство в Унгарската Одиторска Камара: 003950).

Одиторът и лицето, отговорно за одита декларират, че отговарят на изискванията на действащо законодателство, включително определеното в долуописаните цитати от чл. 358 (5), (6) и (7) от Закона за капиталовия пазар, както и притежават необходимите финансово професионални знания и опит и необходимата застраховка отговорност на одитора.

Съответно разпоредбите на чл. 358 от Закона за капиталовия пазар

- Назначаването на одитора (одиторска фирма или одитор, физическо лице) на инвестиционно дружество, инвестиционно управляващо дружество, инвестиционен фонд, борса, клирингова къща може да е със срок най-много пет години и този срок не може да бъде удължен. Одиторът, служител или упълномощен от одиторска фирма може да извършва одит на едно и също инвестиционно дружество, инвестиционно управляващо дружество, инвестиционен фонд, борса, клирингова къща най-много в продължение на пет години.
- Друго изискване спрямо одитора-физическо лице е да извършва одит най-много на пет институции или инвестиционен фонд от същия вид и размерът на дохода (прихода) на одитора, получен от една институция, респ. инвестиционно управляващо дружество да не надхвърля трийсет процента от едногодишния доход (приход) на одитора. Обобщеният доход (приход) на одитора, получен от кредитна институция, финансово дружество, инвестиционно дружество, инвестиционно управляващо дружество, борса и клирингова къща, принадлежащи към една и съща група или от инвестиционен фонд, управляван от инвестиционно управляващо дружество на групата, не може да надхвърля шейсет процента от едногодишния доход (приход) на одитора.

- Друго изискване спрямо одиторските дружества е един одитор на дружеството да извършва едновременно одит най-много на пет институции или инвестиционни фонда от един и същ вид, както и доходът на одиторското дружество, получен от една институция или един инвестиционен фонд да не надхвърля десет процента от едногодишния нетен приход на одиторското дружество. Обобщеният приход на одиторското дружество, получен от кредитна институция, финансово дружество, инвестиционно дружество, инвестиционно управляващо дружество, борса и клирингова къща, принадлежащи към една и съща група или от инвестиционен фонд, управляван от инвестиционно управляващо дружество на групата, не може да надхвърля трийсет процента от едногодишния нетен приход на одиторското дружество.

9. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИЯ ПАЗАР НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Управляващото Дружество на Фонда има право да инвестира активите на Фонда на всеки пазар, на който се дистрибутират активите, посочени в Раздел 2.2 от Правилата на Фонда. Пазарите, на които се търгуват инвестиционни инструменти – потенциални инвестиции на Фонда (пряко или чрез производни инструменти), са също изброени по-долу. Основните пазари са:

Пазари на облигации: всички първични и вторични пазари на дългови ценни книжа. (Първичният пазар съдържа сделките, извършвани при емитирането на ценни книжа, докато вторичният пазар е за тяхното последващо покупка и обратно изкупуване.) В рамките на пазара на облигации, Управляващото Дружество може да инвестира активите на Фонда на следните подчинени пазари:

Пазар на държавни облигации: пазар за дългови ценни книжа, издадени от унгарската или друга държава, Националната Банка на Унгария, Европейската централна банка или централната банка на всяка друга държава членка на ЕС. **Пазарът на унгарски – публично емитирани – държавни ценни книжа** се развива изключително интензивно в последните години. На търговете, организирани от Държавния център за управление на дълга, Фондът може да закупи тримесечни дисконтирани съкровищни бонове всяка седмица; шестмесечни и дванайсетмесечни дисконтирани съкровищни бонове всеки две седмици; тригодишни държавни облигации с фиксирана лихва на всеки шест седмици; петгодишни и десетгодишни държавни облигации с фиксирана лихва на всеки шест седмици; петнайсетгодишни държавни облигации с фиксирана лихва на всеки дванайсет седмици; и дисконтирани ликвидни съкровищни бонове периодично. Между търговете Фондът може да купува или продава държавни облигации на така наречените вторични пазари чрез инвестиционни дружества или директно от други инвеститори.

Нивото на дохода и заедно с това и цената на държавните ценни книжа зависят от много фактори, напр. от монетарната политика, хода на инфлацията, размера на икономическия растеж и събития на чуждестранния пазар.

Пазар на корпоративни облигации: пазарът на дългови ценни книжа, емитирани от търговците. Това е широко развит сегмент от пазара на облигации в Съединените Американски Щати и в държавите от Евроразоната. **Пазарът на публични унгарски корпоративни облигации**, от друга страна, е сравнително неразвит; търгуват се само няколко облигации с добър кредитен рейтинг. Поради редките емисии на сравнително ниска стойност този пазар не е ликвиден, т.е.

трудно е да се купуват или продават такива ценни книжа на вторичния пазар. Поради липсата на ликвидност има много по-голяма разлика между продажните и покупните цени на пазара на корпоративни облигации, отколкото на пазара на държавни облигации.

Пазар на ипотечни облигации: съгласно унгарското законодателство, ипотечните облигации трябва да бъдат прехвърляеми, ценни книжа на приносител или поименни ценни книжа, емитирани от ипотечна банка в съответствие със Закон XXX от 1997 г. за ипотечните банки и ипотечните облигации. Унгарският пазар на ипотечните облигации е все още твърде незрял и развиващ се. По време на издаването на настоящия Проспект, три унгарски ипотекирани банки предлагат ипотечни облигации публично и частно на инвеститори. В по-развитите капиталови пазари пазарът на ипотечни облигации е по-широкообхванен, броят на издадените серии е значително по-голям и ликвидността на ипотечните облигации е близка до тази на държавните облигации.

Междубанков паричен пазар: междубанковият паричен пазар играе важна роля при регулиране на ликвидността на банковата система. Сроктът на междубанковите сделки варира от един ден до една година. Промените в нивата на лихвите на междубанковия паричен пазар за по-кратки периоди отразяват промените, настъпили в изисквания на банките към паричните средства, и по този начин нивата на лихвите са доста нестабилни. Когато се внасят ликвидни средства, инвестиционните Фондове могат да се появят на междубанковия паричен пазар като клиенти на банките.

Пазар на акции: първични и вторични пазари на ценни книжа, представляващи право на членуване в дружеството емитент.

Основният пазар на публично предлаганите **унгарски акции** е Будапещенската фондова борса (BÉT). Някои акции, които не са допуснати до търговия на борсата, се търгуват на така наречения “OTC” (извънборсов пазар), а определени ценни книжа, търгувани на BÉT, се търгуват също и на чуждестранни борси, като най-важната такава борса е лондонската “SEAQ”, извършваща телефонна търговия. Управляващото Дружество предпочита акции, допуснати до търговия на Фондовата борса, тъй като те са по-ликвидни и по-прозрачни от извънборсовите ценни книжа.

Индексът BUX е официалният индекс на акциите на Будапещенската фондова борса. Теглото на акциите, съставляващи кошницата от акции на индекса се определя от съотношението на обемите, които действително се търгуват на пазара. В началото на август 2008 г. кошницата на индекса BUX се състои от 16 елемента, като общата им пазарна стойност възлиза приблизително на 6000 милиарда форинта. Дружествата с най-голямата капитализация са OTP, MOL Matáv и Richter.

Варшавската фондова борса е най-големият и най-ликвиден пазар на акции в Централна Европа. В началото на август на 2008 г. кошницата на индекса WIG20 се състои от 20 елемента, като общата им пазарна стойност възлиза приблизително на 339,9 милиарда PLN. Основните икономически сектори, представени на борсата, са банковия, телекомуникационния и нефтения.

На **Пражката борса** в началото на август 2008 г. кошницата на индекса PX се състои от 12 елемента, като общата им пазарна стойност близо 1,8 трилиона CZK,

а най-значителни сектори са банковия и телекомуникационния и сферата на услугите.

За да може да се контролират пазарните процеси по-отблизо, фондовите борси и други външни доставчици на услуги съставят така наречените индекси на фондовата борса от акциите, търгувани на въпросния пазар. Индекси, които се състоят от т. нар. „*blue-chip*” акции (сини чипове) са особено важни за Фонда. На базата на широко наблюдаваните индекси е изграден обширен и оживен вторичен пазар на фючърсни и опционни договори.

10. ОСНОВНИ РИСКОВИ ФАКТОРИ

Риск, произтичащ от промени в стойността на инвестициите на Фонда: Пазарната цена на инвестициите на Фонда може да се колебае под въздействие на промените, настъпващи в икономическата и политическата среда, паричната политика на централните банки, в търговската дейност на емитентите, в оценката на платежоспособността на емитентите, както и в отношението между търсене и предлагане. Чрез диверсифициране на портфейла Управляващото Дружество може да намали влиянието на колебанията на цената, но не може напълно да го преодолее, поради което е възможно нетната стойност на активите за Дял на Фонда да спада в отделни периоди. Правителствата на отделните държави могат да вземат мерки (напр. увеличаване на данъчните тежести, ограничаване репатрирането на печалба и др.), които да упражнят неблагоприятно влияние върху Фонда. Допълнителен риск може да произтече от реда на последващо изпълнение на поръчките за Дяловете, тъй като Дистрибуторът изпълнява подадените поръчки за покупка и обратно изкупуване на Дяловете в съответствие с т. 4.3 от Правилата за работа на Фонда по нетната стойност на активите за дял, приложима в деня на определяне на цената за търговия, която може да се различава от последната нетна стойност на активите за дял, налична в деня на подаване на Поръчката.

Кредитен риск: При определени инвестиционни инструменти, включени в портфейла на Фонда, в т.ч. особено банкови депозити, дългови ценни книжа, други инструменти на паричния пазар, акции и дериватни инструменти, участващи в извънборсовата търговия, евентуален фалит на емитентите може да доведе до обезценяване на тези инструменти, което от своя страна може да причини значителен спад в нетната стойност на активите за дял на Фонда.

Ликвиден риск: Ликвидността на определени ценни книжа и инвестиционни инструменти може да остане под желаното ниво, което означава, че е относително трудно да се намерят купувачи/продавачи за тях. В следствие на това продажбата на определени ценни книжа, намиращи се в портфейла на Фонда, за които е налице желание да бъдат продадени, може да срещне трудности.

Валутен риск: Инвестициите на Фонда могат да бъдат във валута, различна от Валутата на емитиране на отделните серии. Управляващото Дружество не възнамерява непрекъснато да хеджира валутната позиция на Фонда по отношение на Валутата на Емитиране.

Потенциални неблагоприятни промени на данъчните правила, отнасящи се за инвестиционните фондове и инвеститорите: В бъдеще както унгарските, така и чуждестранните данъчни правила, засягащи Фонда, могат да се променят евентуално и в неблагоприятна посока (увеличаване на данък, въвеждане на

данък, намаляване, респ. премахване на данъчно облекчение), поради което по-късно Фондът или инвеститорите могат да бъдат задължени да плащат по-високи данъци спрямо настоящия момент. Възможно е Фондът да бъде принуден да заплаща такива данъци върху печалбите от инвестициите си, които Управляващото Дружество не е предвиждало по време на придобиване на инвестицията, поради което не ги е взело предвид при вземането на решението относно придобиването на инвестицията.

Риск от неизпълнение, възникващ във връзка с дериватни сделки: отрицателна промяна, настъпила в платежоспособността, респ. икономическото управление на бизнес партньорите, участващи при сключването на дериватните сделки, може да повлияе неблагоприятно върху плащането на Фонда на печалбата, формирана от дериватните сделки.

Временно прекратяване на непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда: Дистрибуцията на Дяловете на Фонда може да бъде временно прекратена от Управляващото Дружество съгласно описаното в точка 4.6 от Правилата за работа на Фонда, или от Надзора, максимално за срок от 10 дни, поради което е възможно инвеститорите да не могат да закупят или обратно да изкупят Дяловете си на желаните от тях ден

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Този раздел обобщава основните данъчни закони в република Унгария, приложими към Фонда, въз основа на действащи данъчни закони към момента на изготвяне на проспекта и одобряването му от Надзора. Инвеститорите следва да потърсят подробна информация от техните данъчни съветници относно правилата, приложими конкретно за всеки от тях.

11.1 Данъчно облагане на Фонда

Съгласно закона Фондът не е задължен да заплаща в Унгария върху реализираната печалба. Лихва, дивидент, приход от конвертиране на валути и други доходи, произтичащи от чуждестранните инвестиции, могат да доведат до данъчно плащане в страната на източника (където е генериран доходът). Плащането на доход върху доходи, генерирани от чуждестранните инвестиции, е определено от законите на съответната страна и спогодбите за избягване на двойното данъчно облагане между съответната страна и Унгария, ако се прилага такава спогодба.

11.2 Данъчно облагане на инвеститорите физически лица

11.2.1 Данък, дължим върху дохода, произтичащ от Дялове на Фонда

Съгласно чл. 65 (1) на Закон СХVII ОТ 1995 г. за данък върху доходите на физически лица (Закон за данъка върху личните доходи), с последващи няколко изменения, за доход, произтичащ от лихви се счита

„б) в случай на колективни инвестиционни ценни книжа - дългови ценни книжа, приети за публично предлагане и търговия на регулиран пазар, определени като такива в закона за капиталовия пазар raris

ба) от гледна точка на придобиване на правото върху лихвата и/или дохода въз основа на притежание в определен период – изплатения (заверения) приход на физическото лице на основание лихва и/или доход,

бб) от приход, полагащ се на физическото лице по време на обмяна, обратно изкупуване, както и прехвърляне (с изключение на прехвърлянето на колективната инвестиционна книга, извършено на борсата съгласно Закона за капиталовия пазар, както и на борсата, функционираща във всяка една държава-членка на ЕИП (Европейско Икономическо Пространство), както също и на борсата, функционираща в държава-членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) – независимо от това как съцият се разпределя по отчетените пера на основание нетна валутна стойност и натрупана лихва или на основание доход – установената част съгласно основно указващите разпоредби за печалба от превръщането на валута.

Относно размера и начина на заплащане на данъка, дължим върху дохода от лихви, се разпорежда чл. 65, ал.(2) от ЗДДФЛ. Съгласно това размерът на данъчната ставка е 20%-а, който

„ – в случай че лихвеният доход

а) произхожда от плащащо лице (в приложението на този член в случая съгласно ал.(1), т.а)-в) в това число вместо плащащото лице също и плащащата/осигуряващата лихвения доход кредитна институция, инвестиционен посредник) – плащащото лице установява, удържа, заплаща и декларира в момента на придобиването;

б) не произхожда от плащащо лице - физическото лице установява и заплаща до 12-то число на месеца, следващ след тримесечието на датата на придобиване, както и декларира съгласно разпоредбите относно данъчното самооблагане

като се вземат предвид разпоредбите на ал.(3) и ал.(4), както и специалните правила за данъчно облагане на някои доходи на чуждестранните лица от Закона за реда на данъчното облагане.

11.3 Данъчно облагане на унгарските институционални инвеститори

В случай на данъчни субекти, които попадат в обхвата на многократно променяния Закон LXXXI от 1996 г. за корпоративния данък и данъка върху дивидентите, печалбата/загубата от валутна обмяна, произтичаща от дистрибуция на дялове на фонд, може да увеличи/намали данъчната основа.

11.4 Данъчно облагане на чуждестранните инвеститори

Задължението за плащане на данъци от чуждестранните лица се определя при вземането под внимание на данъчното законодателство на страната в съответствие с адреса на местоживеене или седалището на чуждестранните лица, както и на евентуално подписания между съответната страна и Унгария закон за избягване на двойното данъчно облагане.

12. ОТГОВОРНОСТ

Управляващото Дружество е длъжно да изпълни задачите си, като полага необходимите грижи.

Съгласно чл. 29 (1) от закона за капиталовия пазар, Емитентът и Основният Дистрибутор отговарят солидарно пред притежателите на Дялове на Фонда за всички вреди, произтичащи от заблуждаваща информация, съдържаща се в

Проспекта или от неразкриването на информация, която следва да се посочи в Проспекта.

13. **ДЕКЛАРАЦИЯ**

В съответствие с член 29 (1)-(2) на Закон СХХот 2001 г. за капиталовите пазари, ОТП Фонд Мениджмънт АД (седалище: 1134 Будапеща, бул. Вацп 33, номер на фирмената регистрация: 01-10-043959), в качеството си на Управляващо Дружество, действащо от името на ОТП Централно-европейски фонд в акции, издаващ Дяловете, и Банка ОТП АД (седалище: 1051 Будапеща, ул. Надор 16, номер на фирмената регистрация: 01-10-041585), в качеството си на основен дистрибутор, с настоящото декларират, че данните и твърденията, съдържащи се в настоящия Проспект са верни и Проспекта не пропуска факти и информация, които са необходими за оценяване на ценните книжа и състоянието на Емитента. Съгласно чл. 29 (1) от Закона за капиталовия пазар, Емитентът и Основният Дистрибутор отговарят солидарно пред притежателите на Дялове на Фонда за всички вреди, произтичащи от заблуждаваща информация, съдържаща се в Проспекта или от неразкриването на информация.

Будапеща 01 март 2009 г.

Следват нечетливи подписи

Бенедек Къовеш Петер Шимон
ОТП Фонд Мениджмънт АД
в качеството си на представители
на ОТП Фонд Мениджмънт АД
и Емитент на Дяловете на ОТП
Централно-европейски фонд в акции

Следват нечетливи подписи

Андраш Такач Дьозьо Нитраи
в качеството си на представители
на Банка ОТП АД, като Основен
Дистрибутор на Дяловете на ОТП
Централно-европейски фонд в
акции

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1 Наименование, вид и срок на Фонда

ОТП Централно-европейски фонд в акции е фонд за ценни книжа от отворен тип, учреден за неопределен срок чрез публично предлагане на Дялове в Унгария, действащ съгласно разпоредбите на Закона за капиталовия пазар и считан за Европейски фонд.

Решението относно предлагането на Дялове от серия „А” на Фонда, е взето от Управляващото Дружество с Решение на Съвета на директорите № 3/2005 г. (08.12.), което решение е одобрено от Надзорния съвет на Управляващото Дружество с Решение № 2/2005 г. (08.30.).

Фондът е регистриран на 21 декември 2005 г. с Решение № Е-Ш/110.303-1/2005 г. и регистрационен номер: 1111-166 на Държавния надзор на финансовите институции.

Държавният надзор на финансовите институции в свое Решение № Е-Ш/110.303-1/2005 заключи, че Фондът отговаря на правилата, приложими към Европейските фондове.

1.2 Наименование и седалище на Управляващото Дружество; финансова година на Фонда

Управляващо Дружество е ОТП Фонд Мениджмънт АД (седалище: 1134 Будапеща, бул. “Вац” 33.)
Финансовата година на Фонда съвпада с календарната година.

1.3 Фирмено наименование (и седалище) на Банката Депозитар

Банка Депозитар на Фонда е Банка ОТП (Седалище: 1051 Будапеща, ул. “Надор” 16.)

1.4 Собствен капитал на Фонда

Собственият капитал на Фонда при неговото учредяване е равен на произведението на номиналната стойност и броя на неговите Дялове, записани по време на срока на подписката и приети от Основния Дистрибутор и Управляващото Дружество; след това собственият капитал на Фонда е равен на общата Нетна Стойност на неговите активи.

Общата номинална стойност на Дяловете, емитирани от Фонда след неговото учредяване (записан капитал): евровият еквивалент на минимум 200 милиона унгарски форинта, обменени по осреднен курс, публикуван от Централната Банка на Унгария в последния ден на срока за записване.

Броят на Дяловете, притежавани от Инвеститори, се променя по време на тяхната постоянна Дистрибуция. Няма горна граница на броя притежавани от Инвеститори Дялове по време на непрекъснатата им Дистрибуция.

Собственият капитал на Фонда се променя в резултат на непрекъснатата Дистрибуция на Дялове и колебанието на пазарната цена на ценните книжа, другите инструменти и задълженията, притежавани от Фонда.

1.5 Дялове на Фонда

1.5.1 Стойност, вид и форма на създаване на Дяловете

Фондът издава Дялове поименна серия „А”, с номинална стойност от EUR 1 (едно евро), които са издадени в безналична форма.

Дяловете, издадени в безналични форма, т.е. под формата на компютърни записи, не могат да се отпечатват.

Безналичните ценни книжа са набор от данни, създадени, записани, препратени и регистрирани по електронен път по начин, определен в Закона за капиталовия пазар и в отделна правна регламентация, съдържаща изискванията за съдържанието на ценни книжа, по разпознаваем начин¹.

¹ Законът регламентира издаването на безналични ценни книжа, както следва:

чл. 7 (1) *Върху всички печатни форми на безналичната ценна книга трябва*

да се посочи по привличащ вниманието начин, че това не е ценна книга.

(2) В случай, че емитентът е поръчал производство на ценни книжа като безналични ценни книжа, емитентът трябва да издаде документ — който не се счита за ценна книга — в един екземпляр, който да посочва:

а) всички законово определени реквизити на ценните книжа, освен името на титуляра,

б) решението за тяхното емитиране,

в) общата номинална стойност на цялата издадена серия,

г) броят и номиналната стойност на емитираните ценни книжа, и

д) необходимите подписи на емитента, или по отношение на акции, подписите на двама членове на съвета на директорите на емитиращото акционерно дружество.

(3) Безналичните ценни книжа са поименни ценни книжа без серийен номер, като името и идентификационните данни на титуляра се съдържат в сметката за ценни книжа.

чл. 8 (1) *Ако съгласно решението на емитента относно последващо издаване на ценни книжа от същата серия настъпят промени в данните, посочени в чл. 7(2)(в) и (г), следва да се издаде нов документ и предишният да се отмени.*

(2) *Ако емисията се извършва посредством процедура на подписка, документът посочен в чл. 7(2) се издава от емитента на датата, следваща деня на действителното приключване на записването. Ако след края на подписката се извърши разпределяне на наличните акции, документът се издава на първия ден след извършването на разпределянето. Ако емитентът избере различен начин на емитиране, документът се издава на първия ден след датата на финализиране на цялото количество на емисията.*

(3) *Ако емисията се извършва чрез директна продажба на инвеститори, без подписка, и емитентът определи горната граница на общата стойност на ценните книжа, която се планира да бъде емитирана, документът, посочен в чл. 7(2) се издава от емитента в работния ден преди започването на продажбата и емитентът уведомява централния депозитар за промени в количеството на продадените ценни книжа като подава нов документ всеки ден.*

чл. 9 (1) *Емитентът предоставя документа, посочен в чл. 7(2) в централния депозитар и едновременно възлага на централния депозитар производството на ценните книжа.*

(2) *В случай на емитиране на безналични ценни книжа, след като правото на собственика да вземе ценните книжа влезе в сила въз основа на резултатите от разпределянето, емитентът следва незабавно да информира централния депозитар относно идентичността на управителя на сметката на собственика на ценните книжа и броя на ценните книжа, които следва да бъдат заверени по централната сметка за ценни книжа. По указание на емитента централният депозитар открива централна сметка за ценни книжа като заверява ценните книжа на основата на документа, посочен в чл. 7(2) и уведомяване от емитента.*

(3) *След уведомяването на централния депозитар относно откриването на централна сметка за ценни книжа, институцията за водене на сметката за ценни книжа незабавно заверява – с вальора, посочен в уведомяването – ценните книжа по водената от нея сметка за ценни книжа и уведомява титуляра на сметката за това. В хода на създаването на безналични ценни книжа не може да се ползва вальор с обратна дата.*

(4) *Централният депозитар има задължението да следи за това, общият баланс на централната сметка за ценни книжа винаги да съответства на издаденото количество от серията ценни книжа. Ако количеството ценни книжа в централната сметка за ценни книжа се различава от издаденото количество, централният депозитар е задължен незабавно за разследва причините за това и да предприеме мерки за отстраняване на разликата.”*

Тъй като Дяловете са безналични, по време на тяхното публично предлагане и непрекъснатата Дистрибуция договорите за тяхната продажба и обратно изкупуване ще се сключват само с лица, които са сключили договор за управление на сметка за ценни книжа и са посочили в горепосочените договори идентификационни данни на институцията за водене на тяхната сметка и номера на сметката за ценни книжа.

Съгласно съответните разпоредби от Закона за капиталовия пазар, безналичните ценни книжа се придобиват и прехвърлят само чрез дебитиране и кредитиране на сметките за ценни книжа. До доказване на противното, лицето в чиято сметка за ценни книжа са записани ценните книжа, се счита за техен притежател.

1.6 Инвеститори

Няма ограничения относно обхвата на Инвеститорите, които могат да притежават Дялове от серия 'А'; всички лица, които имат качеството юридическо лице в съответствие с правилата на юрисдикцията, приложими в съответното Място за Дистрибуция, и отговарят на правилата, изложени в условията за Дистрибуция, могат да закупуват Дялове. В Унгария Дяловете могат да бъдат закупени от чуждестранни и местни физически и юридически лица, както и от търговски предприятия, които не са юридически лица. Дяловете от серия „А” се препоръчват на всички видове Инвеститори.

1.7 Номера и дати на решения приети от Надзорната Служба относно одобрение и промени на Проспекта и Правила на Фонда:

Дата на решение на УНС	Номер на решение на УНС
08.12.2005 г.	Е-III/110.303/2005 г.
21.12.2005 г.	Е-III/110.303-1/2005 г.
22.12.2006 г.	Е-III/110.303-2/2006 г.
14.04.2008 г.	Е-III/110.303-3/2008 г.
31.12.2008 г.	Е-III/110.303-4/2008 г.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

2.1 Инвестиционна стратегия

Портфейлът на Фонда основно се състои от унгарски, полски и чешки акции. Средният дял на акциите в портфейла е 80% в дългосрочен план, но той трябва да достигне 60% и не трябва да надхвърля 100%. Управляващото Дружество се стреми да оптимизира очакваната печалба и рискове в дългосрочен план, поради което ние препоръчваме Фонда на тези, които обмислят дългосрочни инвестиции на унгарския и други централно европейски пазари на акции.

Капиталът натрупан чрез издаването на Дялове се инвестира от Управляващото Дружество в инструментите, посочени в Точка 2.2, които отговарят на разпоредбите на Закона за капиталовия пазар, при процентните ограничения и изисквания, посочени в Точка 2.3, в паричните пазари и пазарите на фондовата борса, посочени в Точка 9 на Проспекта, чрез активно управление на активите.

Управляващото Дружество може да сключва сделки с деривати от името на Фонда в съответствие със задължителните правила, посочени в Точка 2.5. Управляващото Дружество също прилага принципа на диверсификация към сроковете, емитентите и видовете ценни книжа.

2.2 *Потенциални елементи на портфейла*

2.2.1 *Държавни ценни книжа*

Държавните облигации са дългови ценни книжа, емитирани от Унгарската държава, чужди държави, Централната Банка на Унгария, Европейската Централна Банка или Централната банка на всяка държава членка на ЕС. Държавните облигации се считат за сигурна инвестиция, тъй като държавата, която ги издава, гарантира плащането на тяхната номинална стойност и лихви.

2.2.2 *Банкови депозити*

За да гарантира ликвидността на Фонда, или в случай, че ликвидния капитал на Фонда не може бъде инвестиран в ценни книжа, Управляващото Дружество го инвестира в краткосрочни банкови депозити (в унгарски форинти или валута), които могат да бъдат прекратени по всяко време, като избира кредитна институция, чието седалище се намира в държава членка на ЕС или в трета страна, чиято регулаторна и надзорна система гарантира сигурно действие на въпросната кредитна институция.

2.2.3 *РЕПО сделки и обратни РЕПО сделки*

РЕПО сделките и обратните РЕПО сделки са договори, които уреждат прехвърлянето на собствеността, респективно гарантираното право, свързано със собствеността на ценните книжа в случай, че гаранцията е издадена от призната фондова борса, която притежава правото, свързано с ценните книжа, като договорът не осигурява възможност за прехвърлянето на ценните книжа в даден момент едновременно на няколко страни, респ. не позволява същите да се предоставят като гаранция на друга сделка. Едновременно със сключването на договора продавачът поема задължение за обратно изкупуване, а купувачът се задължава за препродажба на ценните книжа спрямо продавача на цена за обратно изкупуване или препродажба на бъдеща дата, определена в договора или посочена от продавача.

При договори за обратно изкупуване с доставката купувачът придобива съответните ценни книжа за срока на договора и свободно може да се разпорежда с тях. В договори за обратно повторно изкупуване купувачът не придобива ценни книжа и поради това не може да се разпорежда с тях свободно; вместо това ценните книжа се предоставят като депозит за срока на договора с бенефициент купувача, и се прехвърлят в собственост на купувача само в края на срока, ако продавачът не плати цената за повторното изкупуване. Договори за обратно повторно изкупуване ще бъдат сключвани само с кредитни институции. Страните могат също да се договорят, че ценните книжа, съставляващи предмет на договора и служещи като обезпечение, могат да бъдат заменени с други ценни книжа по време на срока на договора. Договорът се счита за договор за обратно изкупуване от гледна точка на продавача и договор за обратно повторно изкупуване от гледна точка на купувача.

2.2.4 *Валута*

Управляващото Дружество може да инвестира активите на Фонда в инструменти, деноминирани в чуждестранни валути.

2.2.5 *Ипотечни облигации*

В допълнение към унгарските ипотечни облигации, издадени публично в съответствие със Закон XXX от 1997 г. за ипотечните банки и ипотечните облигации, Фондът може също да закупува ипотечни облигации, публично емитирани от чуждестранните ипотечни банки.

2.2.6 *Други дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар*

Облигациите и инструментите на паричния пазар, емитирани от други организации (напр. акционерни дружества, общини, други институции) и носят по-висок риск в сравнение с държавните облигации, в зависимост от предоставените гаранции. За по-високите поети рискове, обаче, те също предлагат и по-високи печалби.

2.2.7 *Акции*

Акциите са ценни книжа, предоставящи на техния притежател членски права и участие в акционерно дружество.

2.2.8 *Дялове, емитирани от други инвестиционни фондове и други колективни инвестиционни инструменти*

Фондът може да включи в своя портфейл дялове и други ценни книжа, издадени от колективни инвестиционни схеми, при ограниченията, изложени в точки 2.3 и 2.4.

2.2.9 *Други ценни книжа, издадени в чужбина*

Съгласно тяхното законодателство, в чуждите държави могат да бъдат издавани ценни книжа, които нямат еквивалент в Унгария. Управляващото Дружество може да закупува такива ценни книжа за Фонда, при условие, че спазва ограниченията, изложени в точки 2.3 и 2.4.

2.2.10 *Деривати (производни инструменти)*

Дериватният договор е сделка, чиято стойност зависи от базовия инвестиционен инструмент, валута, стока или референтна стойност (базов актив) и е обект на самостоятелно търгуване (дериват).

Разрешени деривати са:

- а) фючърсни/форуърдни сделки, включващи ценни книжа, валути, индекси или техни деривати, включително еквивалентни инструменти със сетълмент в брой;
- б) срочни сделки за лихвен курс
- в) суапови сделки с лихвени проценти, валута и акции;
- г) опции за покупка и продажба опции за ценни книжа, валути, индекси и лихвени проценти и техни деривати, включително еквивалентни инструменти със сетълмент в брой.

Дадена извънборсова (ОТС) сделка се счита за форуърдна сделка, ако между датата на сключване на сделката и датата на нейното изпълнение (сетълмент) изминат повече от осем дни, в случай на сделка с ценни книжа, или повече от два банкови дни в случай на валутна сделка. Независимо от срока на изпълнение, покупката на ценни книжа при подписка, в РЕПО търгове или чрез приемането на предложения за обратно изкупуване, както и при покупка и продажба на валута във връзка с незабавни (спот) сделки с ценни книжа, няма да се считат за форуърдни сделки.

2.3 *Инвестиционни съотношения и лимити*

Сделки, сключени от Управляващото Дружество от името на Фонда с инструменти по точка 2.2, не трябва да надхвърлят лимитите, посочени по-долу.

Инвестиционните правила, изложени в таблицата по-долу, трябва да се спазват при покупка, при сравняване на пазарната стойност на всеки портфейлен компонент спрямо собствения капитал на Фонда по време на съответната сделка.

Лимит за инвестиции в инструменти на един емитент като процент от собствения капитал на Фонда	
а) а1) ценни книжа, търгувани на фондовата борса или на друг регулиран пазар или ценни книжа, чийто емитент е поел задължението да предложи съответните ценни книжа на фондовата борса или друг регулиран пазар в рамките на година от тяхното емитиране и чието предлагане не противоречи на закона; а2) ценни книжа на публични колективни инвестиционни схеми от отворен тип; а3) инструменти на паричния пазар	10%
б) депозит, внесен в кредитна институция	20%
Общ лимит изразен като процент от собствения капитал на Фонда	
в) общ лимит за ценни книжа, посочен на ред а) и инструменти на паричния пазар, надхвърлящи 5% от собствения капитал на Фонда	40%
г) Общ риск, свързан с деривати	100%
Друг лимит изразен като процент на собствения капитал на Фонда	
д) Ипотечни облигации, емитирани от ипотечна банка, чието седалище се намира в Унгария и облигации на същия емитент, както е посочено в чл. 285/А (5) т. б) от Закона за капиталовия пазар	25%
е) Ценни книжа или други инструменти на паричния пазар, емитирани от държава членка на ЕС или международна организация, която има сред своите членове поне една държава членка на ЕС	35%

Управляващото Дружество ще инвестира активите на Фонда като спазва следните минимални и максимални лимити:

	Минимум	Максимум
Дялови ценни книжа	60%	100%
Дялове от фондове	0%	5%
Ликвидни инструменти	5%	30%

- Управляващото Дружество ще инвестира активите на Фонда само в, и ще сключва сделки, за официалните валути на държави членки на Организацията за Икономическо Сътрудничество и Развитие или европейски държави.
- Коефициент на средния остатъчен падеж: максимум 1 година.
- Управляващото Дружество ще възвърне състоянието в съответствие с инвестиционните ограничения в рамките на тридесет дни ако, поради непредвидени причини, инвестиционните ограничения, изложени в Закона за капиталовия пазар или в Проспекта, не могат да бъдат приложени по време на първоначалното предлагане на ценни книжа, поради обстоятелства, свързани с предлагането.
- Ако коефициентът на елементи от портфейла на Фонда значително надхвърли горния лимит съгласно законово установения лимит или инвестиционните лимити, изложени в Проспекта (т.е. с повече от двадесет и пет процента), поради промени в цените за оценка или обратни изкупувания, Управляващото Дружество трябва да намали коефициента на съответния компонент поне до нивото, разрешено от Закона за капиталовия пазар или Проспекта, в рамките на тридесет дни.
- Управляващото Дружество няма да инвестира собствен капитал на Фонда в дялове, емитирани от Фонда.
- Ако Фондът инвестира собствения си капитал в колективни ценни книжа на друго колективно инвестиционно средство, управлявано от Управляващото Дружество, то не следва на Фонда да се начислява никаква комисионната при покупка или обратно изкупуване във връзка с инвестицията или прекратяването ѝ.
- Управляващото Дружество няма да закупува за Фонда ценни книжа, емитирани от самия Фонд. Управляващото Дружество няма да закупува ценни книжа, емитирани от дружества, свързани с Управляващото Дружество (с изключение на ценни книжа, които са пуснати за публична търговия, включително ценни книжа, които предстои да бъдат пуснати на Фондовата борса). Управляващото Дружество няма да внася своите инвестиционни инструменти във Фонда, нито ще закупува инвестиционните инструменти от там. Управляващото Дружество няма да внася инвестиционните инструменти на свързани с него дружества във Фонда, с изключение на публично предлаганите ценни книжа (включително ценни книжа, търгуващи се на регулиран пазар на ценни книжа) и държавни ценни книжа с падеж от по-малко от шест месеца.
- Ценни книжа, чийто емитент е поел задължението да ги предложи на Фондовата борса или друг регулиран пазар в рамките на една година от тяхното емитиране (и чието предлагане не е забранено от закона), могат да представляват само до тридесет процента от собствен капитал на Фонда.
- Фондът ще инвестира своя капитал само в инструменти на паричния пазар, чийто пазарен оборот гарантира, че те могат да бъдат продадени на пазарна цена по всяко време и чиято пазарна цена може да бъде установена по надежден и проверим начин ежедневно, и които:
 - а) са търгувани на регулирания пазар, или
 - б) са издадени от регулиран и контролиран начин, или
 - в) са емитирани от институция под стриктен надзор, или тяхното емитиране е гарантирано от такива институция, или
 - г) са емитирани от държава членка на ЕС или нейна регионална или местна управа или Централна банка, или тяхното издаване е гарантирано от някоя от тези институции, или
 - д) са емитирани от Европейската Централна Банка, Европейския съюз, Европейската Инвестиционна Банка или международна институция, която има

поне една държава членка на ЕС сред своите членове, или тяхното издаване е гарантирано от някое от лицата, посочени по-горе, или

е) са емитирани от търговец, чиито други издадени ценни книжа или инструменти на паричния пазар са търгувани на регулирания пазар.

- Капиталът на Фонда ще се инвестира само в колективните ценни книжа на Европейския Инвестиционен Фонд или негов еквивалент, учреден в друга държава членка на ЕС или в колективни ценни книжа на други колективни инвестиционни средства, които
 - а) са публично предлагани ценни книжа, които могат да бъдат обратно изкупени по всяко време и инвестират активите, прехвърлени от инвеститорите, в инвестиционни инструменти;
 - б) осъществяват дейността си с търговско разрешение и под надзор;
 - в) са осигурили практики за контрол, гарантиращи разделяне на управляваните активи и смекчаване на рисковете, в съответствие с разпоредбите на Закона за капиталовия пазар;
 - г) публикуват отчет на шестмесечие и годишно;
 - д) инвестират максимум десет процента от своя капитал в колективни инвестиционни ценни книжа на едно и също колективно инвестиционно средство, в съответствие с Правилата на Фонда.
- Капиталът на Фонда ще бъде инвестиран само в краткосрочни банкови депозити, които могат да бъдат прекратени по всяко време, в кредитна институция, чието седалище се намира в държава членка на ЕС или в трета страна, чиято регулаторна и надзорна система гарантира сигурно действие на въпросната кредитна институция.
- Общата стойност на колективните инвестиционни ценни книжа, които не са емитирани от Европейски Инвестиционен Фонд или негов еквивалент, учреден в друга държава членка на ЕС, не трябва да надхвърля тридесет процента от собствен капитал на Фонда.
- Управляващото Дружество е задължено по всяко време да спазва и всички други инвестиционни ограничения, установени в разпоредбите на действащи нормативни актове.

2.4 Обхват на ценните книжа от една и съща серия, чийто процент може да надхвърли 10% от собствения капитал на Фонда

а) Държавни облигации или други инструменти на паричния пазар, издадени или гарантирани от държава членка на ЕС или международна организация, чиято обща стойност не трябва да надхвърля 35% от собствения капитал на Фонда.

б) Максимум 25% от капитала на Фонда може да бъде инвестиран в

- в ипотечни облигации, емитирани от една ипотечна банка със седалище в Унгария и подотчетна на Комисията или
- в облигации на един емитент, чието седалище се намира в друга държава членка на ЕС, която е оправомощена като неговата страна на регистрация и е приела чл. 22 (4) на Директива 85/611/ЕЕС в своето законодателство, при условие, че видът на облигацията и издаващата институция са съобщени пред Комисията (чл. 285/А (5) (b) от Закона за капиталовия пазар).

Ако количеството облигации, посочено в ал. (б) и емитирано от един емитент, надвиши пет процента от собствения капитал на Фонда, общата стойност на такива облигации не трябва да надхвърля осем процента от собствения капитал на Европейски Инвестиционен Фонд.

Управляващото Дружество ще сключва от името на Фонда (като купувач или продавач) само дериватни договори, които отговарят на следните критерии:

- а) инвестиционният инструмент, на който е базиран договорът, инструмент, в който може да бъде инвестиран капиталът на Европейски Инвестиционен Фонд, в съответствие с разпоредбите на Закона за капиталовия пазар и Правилата на Фонда, или индекс, лихвен процент, обменен курс на валута или чуждестранна борса;
- б) неговата ежедневна цена може да бъде измерена по надежден и проверим начин;
- в) позицията може да бъде затворена или прекратена по всяко време на пазарна цена, по инициатива на Управляващото Дружество
- д) в случай на извънборсови сделки, другата страна по тях е институция под надлежен надзор.

Управляващото Дружество инвестира собствения капитал на Фонда в дериватни инструменти единствено с цел създаване на подходящ портфейл или с оглед да намали рисковете, свързани с превръщанията на валута и лихвения процент, ако не противоречат на инвестиционните правила, изложени в Правилата на Фонда.

Рискът поет от Фонда във връзка с отделен извънборсов дериват и по отношение на отделен клиент, не трябва да надхвърля:

- а) десет процента от собствения капитал на Фонда, ако клиентът е кредитна институция;
- б) пет процента от собствения капитал на Фонда във всички останали случаи

Управляващото Дружество не може да сключва от името на Фонда договори, които биха довели до къса нетна позиция в съответствие с правилата, изложени в чл. 273 от Закона за капиталовия пазар, описани по-долу.

Съгласно разпоредбите на Членове 272 - 274 от Закона за капиталовия пазар:

- Управляващото Дружество ще сключва дериватни договори за инвестиционни инструменти и чуждестранни валути от името на инвестиционния Фонд, единствено за да постигне инвестиционните цели, изложени в Правилата на Фонда;
- инвестиционните ограничения се прилагат към нетната позиция на различните ценни книжа съгласно чл. 273;
- дали са спазени инвестиционните ограничения се установява на базата на пазарната цена на съответния инструмент в случай на фючърси, сключвани за ценни книжа или индекс, и на базата на производението от пазарната цена на съответния инструмент и делта фактора на опцията в случай на опционни сделки;
- комплексни дериватни сделки ще бъдат разбивани на съставните им произведения;
- фючърсни и срочни сделки ще се разглеждат като комбинация от съответния инструмент и фиктивния или истински паричен поток, генериран от сделката;
- нетната позиция на валутни ценни книжа, представляващи идентични права, и на срочни сделки за същата валута или инвестиционни инструменти и за същия падеж, опции и опционни варианти, ще означава

- разликата между дългите (късите) позиции на съответния инвестиционен инструмент;
- Управляващото Дружество на инвестиционния Фонд може да компенсира дългите (късите) не-дериватни позиции на Фонда във валути или инвестиционни инструменти чрез къси (дълги) дериватни позиции в същите валути или инвестиционни инструменти, както и дълги и къси дериватни позиции в същите активи един срещу друг;
 - позиции в същите базови ценни книжа могат да бъдат компенсирани, ако всички критерии, посочени по-долу са удовлетворени;
 1. емитентите на ценни книжа, номиналните лихвени проценти и техния падежен срок са едни и същи, и
 2. ако ценни книжа са в една и съща валута;
 - позиции в конвертируеми ценни книжа не могат да се компенсират от противна позиция в ценни книжа, в които базовите ценни книжа могат да бъдат превърнати;
 - нетната позиция на инвестиционния фонд също трябва да бъде определена по валута - нетната позиция на инвестиционния фонд се определя за всеки вид валута. Нетната отворена валутна позиция означава сборът на следните съставни части;
 - а) позиции от не дериватни сделки,
 - б) нетни фючърсни позиции (разликата между вземания и задължения във връзка със срочни валутни сделки, включително капитализираните суми на срочни валутни сделки и валутни суапове сключени на борсата),
 - в) условни и напълно обезпечени приходи и задължения,
 - г) нетния делта риск на опции за едни и същи валути (нетен делта риск означава разликата между абсолютната стойност на положителните и отрицателни делта рискове. Делта риск на опционна сделка е пазарната стойност на основната валута, умножена по делтата на опцията),
 - д) пазарната стойност на други опции в чуждестранни валути,
 - дериватната сделка с индекс за базов множител може да бъде компенсирана чрез ценни книжа, включени в същия референтен индекс, ако съставът на ценните книжа покрива поне осемдесет процента от този на ценните книжа, включени във въпросния референтен индекс;
 - ценни книжа, заложи като обезпечение на кредит или прехвърлени по договор за заем, не могат да бъдат компенсирани чрез дериватни къси позиции.

Средният остатъчен падеж на портфейла на Фонда, заедно с дериватните сделки, не трябва да надхвърлят стойността, посочена в Правилата на Фонда.

Общият размер на риска, поеман от Фонда във връзка с дериватни сделки, не трябва да надхвърля собствения капитал на Фонда.

2.6 **Ликвидни активи, заделени с цел за реализиране на заявленията за обратно изкупуване**

Управляващото Дружество държи 1% от собствения капитал на Фонда под формата на ликвидни активи, определени за уреждане на поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда.

2.7 *Теглене на кредити; обременяване на активите на Фонда с тежести*

Освен в случаите посочени в алинеи а)-б), Управляващото Дружество няма да ипотекира или да налага тежести по друг начин върху активите в портфейла на Фонда и няма да издава други облигации или дългови ценни книжа от името на Фонда.

- а) Управляващото Дружество ще има право да тегли кредити от името на Фонда на стойност до 10% от собствения капитал на Фонда за повторно обратно изкупуване на дялове, емитирани от Фонда, с максимален срок до падежа от 30 дни. Управляващото Дружество има право да предоставя гаранционен депозит от активите на Фонда от името на Фонда като обезпечение на такива кредити.
- б) Управляващото Дружество може да дава назаем ценни книжа от портфейла и от името на Фонда съгласно условията и изискванията, установени в Закона, на стойност до 30% от собствен капитал на Фонда.
- в) Управляващото Дружество има право от името на Фонда да предоставя гаранционен депозит за сметка на активите на Фонда за осъществяване на сделките с деривати на Фонда.

Освен за покупка на дългови ценни книжа и в случаите посочени в точка б), Управляващото Дружество няма да предоставя кредити или да предоставя гаранции от активите на Фонда. Ценни книжа, предоставени като гаранционен депозит или кредит, които иначе биха се считали за ликвидни активи, няма да се считат за ликвидни активи за обратното изкупуване на Дялове на Фонда. Ценни книжа, дадени назаем от името на Фонда, се вземат предвид при определянето на коефициента на индивидуалните ценни книжа спрямо собствения капитал на Фонда, но взетите назаем ценни книжа не се вземат предвид. Управляващото Дружество няма да продава от името на Фонда ценни книжа, които не са притежавани от Фонда.

3. ***ПРАВА, СВЪРЗАНИ С ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА***

Притежателят на Дял има право:

- да дава нареждане на Дистрибутора за обратно изкупуване на Дяловете по Нетната Стойност на Активите за дял без таксата за обратно изкупуване, в Дните и Часовете за Дистрибуция на Местата за Дистрибуция;
- да бъде информиран за размера на комисионата за покупка/обратно изкупуване преди покупка/обратно изкупуване на Дялове на Фонда;
- при първата покупка на Дялове на Фонда да му бъдат предоставени безплатно Правилата за работа и съкращения проспект на Фонда, както и по негово искане, също безплатно - Проспекта и последния годишен и шестмесечен отчет;
- по време на непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда по негово искане да му бъдат предоставени безплатно съкращения проспект, Проспекта, Правилата за работа на Фонда, шестмесечния или годишния отчет и най-актуалния отчет за портфейла, респ. да бъде информиран устно и по електронен път, където упоменатите документи са достъпни;

- в случай на прекратяване на Фонда да получи ликвидационен дял от капитала на Фонда в съответствие с определеното в точка 7.1 от Правилата за работа на Фонда;
- да прегледа бизнес правилниците на Управляващото Дружество и действащия Дистрибутор;
- да получава редовна и извънредна информация с честотата, постановена в Закона за капиталовия пазар;
- след прекратяване на Фонда да прегледа отчета за прекратяване, както и
- да упражнява другите права, определени в Закона за капиталовия пазар.

4. НЕПРЕКЪСНАТА ДИСТРИБУЦИЯ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Управляващото Дружество възлага продажбата на Дяловете на Фонда по време на непрекъснатата дистрибуция на Основния Дистрибутор. В случай че в дистрибуцията се включат още Дистрибутори, същите участват в дистрибуцията на Дяловете на Фонда като Ко-Дистрибутори въз основа на сключен договор с Основния Дистрибутор и Управляващото Дружество, образувайки дистрибуционен консорциум с Основния дистрибутор. Сред Ко-Дистрибуторите всеки един от Чуждестранните Ко-Дистрибутори изпълнява свързаните с дистрибуцията задачи по отношение на някоя от чуждестранните територии за дистрибуция в сътрудничество с Основния Дистрибутор. Подробните условия за дистрибуция по отношение на Чуждестранната Територия за Дистрибуция се съдържат в Резюмето за дистрибуция, отнасящо се за съответната Чуждестранна Територия за дистрибуция, чиито разпоредби относно съответната Чуждестранна Територия за дистрибуция, следва да се прилагат съвместно с общите условия, определени в Проспекта и Правилата за работа на Фонда.

Онези разпоредби в Проспекта и Правилата за работа на Фонда, които се отнасят за „Дистрибутора”, следва да се тълкуват, в зависимост от случая и за Основния дистрибутор, и за Ко-Дистрибуторите.

За продажбата на Дяловете на Фонда Дистрибуторът може да използва услугите на брокер. За дейността на брокера Дистрибуторът отговаря като за своя собствена дейност. Основата за цената на дистрибуция на Дяловете на Фонда е нетната стойност на активите за Дял. Определянето на нетната стойност на активите, взета предвид при обратното изкупуване, както и денят на изплащане се съдържат в Правилата за работа на Фонда.

Управляващото Дружество посредством Дистрибутора е длъжно незабавно да приема поръчки за обратно изкупуване за Дяловете, емитирани от Фонда на Мястото за дистрибуция, в Дните и Часовете за Дистрибуция, като взема предвид обаче и следното:

Дистрибуторът е длъжен да дистрибутира Дяловете на Фонда във всички Дни за дистрибуция. По време на непрекъснатата дистрибуция за сметка на инвеститора може да бъде начислявана комисиона за покупка, респ. обратно изкупуване, която може да се пада отчасти или изцяло на Фонда, Дистрибутора или Управляващото Дружество. Инвеститорът следва да бъде предварително информиран относно размера на комисионата. Покупката и обратното изкупуване на Дяловете на Фонда, както и изплащането на сумата, която се разпределя между собствениците на Дяловете на Фонда с оглед прекратяването на Фонда е задача на Дистрибутора. Отговорен за продажбата е изключително и само действащият Дистрибутор. Относно свързани с продажбата въпроси, които въз основа на Договора на Основния Дистрибутор, сключен с Управляващото Дружество, спадат към

обхвата на отговорност на Основния Дистрибутор, Основният Дистрибутор остава отговорен по отношение на въпроси, свързани с дистрибуцията на Дялове на Фонда и попадащи в рамките на неговите правомощия, съгласно договора с Основния Дистрибутор, сключен с Управляващото Дружество, дори ако Основният Дистрибутор не действа като Дистрибутор при въпросните сделки.

4.1 Места за дистрибуция

За Дяловете на Фонда се подават поръчки за покупка и обратно изкупуване на Местата за Дистрибуция съгласно описаното в т.4.

Местата за Дистрибуция са точките за продажба на Основния Дистрибутор, упоменати в приложение 3а на Проспекта, както също и точките за продажба на Ко-Дистрибуторите като Унгарски Ко-Дистрибутори, определени в останалите приложения 3б-3д на Проспекта, както и като Чуждестранни Ко-Дистрибутори, определени в Резюмето за Дистрибуция, обхващащо специалните условия за дистрибуция, извършвана на съответната Чуждестранна Територия за Дистрибуция.

Клиентите могат да се информират относно подробните условия на дистрибуцията, за Часовете за дистрибуция, респ. за каналите за продажба (напр. клонова мрежа, услуга за продажба по интернет, обслужване чрез администратор по телефона и др.) на Местата за Дистрибуция.

Управляващото Дружество и Дистрибуторът осведомяват клиентите за деня на стартиране и условията на дистрибуцията посредством електронните канали на Местата за дистрибуция, както и в съвместното Съобщение, поставено на местата за публикуване на Фонда.

4.2 Работно време

Дистрибуцията на Дяловете на Фонда се извършва през работното време на съответните Места за Дистрибуция

4.3 Цена на Дяловете на Фонда при постоянна Дистрибуция

Дяловете на Фонда се закупуват/изкупуват обратно по Нетната Стойност на Активите за Дял на Фонда, приложима за Деня за определяне цената на дял, във Валутата на емитиране. Нетната Стойност на Активите ще се изчислява както е описано в точка 6.

Дяловете на Фонда **се закупуват/изкупуват обратно** по цена, която се фиксира в деня, който е първият работен за фондовата борса в Унгария, ден следващ деня на подадената поръчка за покупка/обратно изкупуване. Мястото за Дистрибуция се отчита с Клиента за изпълнението на сделката на втория Ден за Дистрибуция, последващ Деня за определяне цената на дял.

При непрекъснатата дистрибуция на Дяловете на Фонда, размерът на комисиона за трансакции за покупка, респ. обратно изкупуване, извършено на Местата за Дистрибуция, свързани с Основния Дистрибутор и Ко-Дистрибутори, изброени в приложенията 3/б-3/д на Проспекта е максимум 5% от сумата на закупени или обратно изкупувани Дялове. Клиентите могат да се информират за актуалните тарифи на отделните Дистрибутори на местата за публикуване на съобщенията на Основния Дистрибутор, респ. съответния Ко-Дистрибутор.

4.4 *Начин на покупка и обратно изкупуване*

Дяловете на Фонда могат да бъдат закупени лично, чрез пълномощник или по начин, посочен в отделен договор, сключен с Дистрибутора в Местата за Дистрибуция, като плащането се извършва във Валутата на емитиране.

4.4.1 *Видове поръчки за покупка/обратно изкупуване на Дялове, емитирани от Фонда, заявени при Основния Дистрибутор*

Поръчка за покупка

В поръчката за покупка се посочва **паричната сума, предвидена за покупка на Дялове на Фонда**. Цената за покупка, увеличена с комисионната за покупка, се плаща в съответствие с точка 4.4.2. на втория Ден за Дистрибуция след Датата на определяне на цената на дял. Основният Дистрибутор кредитира клиентската сметка с броя Дялове на Фонда равен на частното от подадената в поръчката сума и нетната стойност на активите за дял /закръглено до цяло число/. Кредитирането на клиента се извършва само ако цената за покупка и комисионната за покупка са налични на банковата сметка на Клиента.

Поръчка за Обратно изкупуване чрез посочване на очакваната цена за обратно изкупуване

В договора за поръчка се посочва **очакваната цена за обратно изкупуване**. На датата на поръчката Основният Дистрибутор изплаща на Клиента като авансово плащане очакваната цена на обратно изкупуване, намалена с комисионната за обратно изкупуване, както и - в случай че в хода на сделката възникне задължение за плащане на данък върху лихви – с авансовия данък върху лихвите, изчислен чрез използване на последната валидна Нетна Стойност на Активите за Дял, известна в деня на поръчката, и блокира в клиентската сметка за ценни книжа съответния брой Дялове на Фонда, изчислен както следва: очакваната сума за обратно изкупуване, разделена на 70% от последната валидна Нетна Стойност на Активите за Дял, известна на датата на поръчката.

На втория Ден за Дистрибуция след Датата на определяне цената на Дял на поръчката Основният Дистрибутор освобождава Дяловете на Фонда и дебитираща клиентската сметка за ценни книжа с броя Дялове, равен на цялата част от частното на сумата за обратно изкупуване и Нетната Стойност на Активите за Дял на Фонда за Датата на определяне цената на Дял. Ако предварително определеното количество Дялове на Фонда не са налични по клиентската сметка за ценни книжа, Основният Дистрибутор изпълнява поръчката до количеството свободни налични Дялове на Фонда по сметката за ценни книжа и Клиентът е длъжен да върне обратно авансово изплатената сума, намалена със сумата на продаденото количество, изчислена по Нетната Стойност на Активите за Дял, приложима на Датата на оценка на Дяловете, и увеличена с комисионната за обратно изкупуване (по-нататък: възстановим аванс) на съответното Място за Дистрибуция.

Основният Дистрибутор приема поръчки единствено за сума, за която Клиентът притежава необходимото за блокиране количество Дялове, емитирани от Фонда, свободно налични по сметката си за ценни книжа, представляваща до 70% от стойността на Дяловете на Фонда, свободно налични по клиентската сметка за

ценни книжа, изчислена по последната Нетна Стойност на Активите за Дял, известна на датата на поръчката.

На втория Ден за Дистрибуция след Датата на определяне цената на Дял по банковата сметка на Клиента се отчита разликата между авансово заплатената сума на данъка върху лихвите и фактичката сума на задължението за плащане на данъка върху лихвите, изчислена с помощта на Нетната Стойност на Активите за Дял на Датата за определяне цената на Дял, както също и разликата между очакваната цена за обратно изкупуване и фактичката цена за обратно изкупуване, изчислена с помощта на Нетната Стойност на Активите за Дял на Датата за определяне цената на Дял.

Поръчка за обратно изкупуване чрез посочване на броя на Дяловете на Фонда

В този случай **броят на Дяловете на Фонда**, предвидени за обратно изкупуване, се посочва в поръчката. В деня на поръчката Основният Дистрибутор блокира посоченото количество Дялове на Фонда по клиентската сметка за ценни книжа. Те ще бъдат освободени на втория Ден за Дистрибуция, следващ Датата за определяне цената на дял, и ще бъдат дебитираны от клиентската сметка за ценни книжа като Основният Дистрибутор ще кредитира банковата сметка на клиента с тяхната стойност, изчислена по Нетната Стойност на Активите за Дял, приложима към Датата за определяне цената на дял и намалена с таксата за обратно изкупуване и данъка върху лихви, в случай, че в хода на сделката възникне задължение за плащане на данък върху лихви.

Реинвестиране

Ако Клиент иска да реинвестира (*да продаде и незабавно повторно да закупи същото количество*) Дялове на Фонда по неговата сметка, в този случай няма нужда да прави предварителна поръчка; вместо това Основният Дистрибутор незабавно извършва обратното изкупуване и покупката по Нетната Стойност на Активите за Дял последно известна към момента на получаването на поръчката. Основният Дистрибутор дебитира към момента на получаването на поръчката по банковата сметка на Клиента, поддържана във Валутата на емитиране комисионата за реинвестиране и сумата на данъка за лихви, в случай, че в хода на сделката възникне задължение за плащане на данък върху лихви. Таксата за сделка за реинвестиране е 5 евро.

Пример за поръчка за обратно изкупуване, подадена с посочване на очакваната цена за обратно изкупуване

Да предположим следното:

Цената на Дял на Фонда в понеделник е 2 EUR/бр. Във вторник по сметката на Инвеститора има 4 000 бр. Дялове на Фонда, от които същият дава поръчка за обратно изкупуване за количество на стойност 2 000 EUR. Инвеститорът незабавно получава разликата между очакваната цена за обратно изкупуване 2 000 EUR. и комисионата за обратно изкупуване, както също и разликата от авансовата сума на изчисления данък върху лихвите, а на сметката му за ценни книжа се блокират $2\,000 / (2 * 70\%) = 1\,429$ бр. Дялове на Фонда. В периода от 17 часа в сряда следобед до 18 часа в четвъртък Банката Депозитар изчислява цената за един Дял на Фонда за сряда (Дата за определяне цената на Дял), която е 2,02 EUR /бр. В петък – датата на сетълмента – Основният Дистрибутор отблокира по сметката за ценни книжа на Инвеститора 1 429 бр.

Дялове на Фонда и дебитиращата сметка за ценни книжа на Инвеститора с $2\,000 / 2,02 = 991$ бр. Дялове на Фонда. По този начин Инвеститорът остава с 3009 бр. Дялове на Фонда по сметката си за ценни книжа.

Във вторник Инвеститорът е можел да даде поръчка за обратно изкупуване за максимално $4\,000 * 2 * 70\% = 5\,600$ EUR съгласно този вариант, тъй като в случай на по-голяма сума по сметката му за ценни книжа не би било налично количеството Дялове на Фонда, които би следвало да се блокират.

4.4.2 *Начини на плащане*

При покупка на Дялове на Фонда плащането се гарантира от средствата, налични по банковата сметка на Клиента, поддържана във Валутата на емитиране.

Броят Дялове на Фонда, които ще бъдат кредитирани по клиентската сметка за ценни книжа, е равен на частното /цяло число/ от сумата, налична по сметката на Клиента, намалена с комисионната за покупка и Нетната Стойност на Активите за Дял, приложима на Датата за определяне цената на дял.

При **обратно изкупуване на Дялове на Фонда** в деня на сключването на договора за покупко-продажба се кредитира цената на Дяловете на Фонда, намалена с таксата за обратно изкупуване и авансовия данък върху лихвите, изчислен чрез използване на последната валидна Нетна Стойност на Активите за Дял, известна в деня на поръчката. На втория Ден за Дистрибуция след Датата за определяне цената за Дял се отчита по банковата сметка на Клиента, водена при Основния Дистрибутор във Валутата на емитиране разликата между заплатения аванс за данък върху лихви и действителния данък върху лихви, изчислен с използване на Нетната Стойност на Активите за Дял за Датата на определяне цената на Дял, както и разликата между очакваната цена за обратно изкупуване и действителната цена за обратно изкупуване, изчислена с Нетната Стойност на Активите за Дял за Датата на определяне цената на Дял, освен при поръчки за обратно изкупуване, посочващи броя на Дяловете на Фонда, описани в точка 4.4.1, където цената се кредитира на втория Ден за Дистрибуция след Датата за определяне цената на Дял.

4.4.3 *Видове поръчки за покупка/обратно изкупуване на Дялове, емитирани от Фонда, заявени при Ко-Дистрибутори (освен Основния Дистрибутор)*

Поръчка за покупка

В поръчката за покупка се посочва **паричната сума, предвидена за покупка на Дялове на Фонда**. Цената за покупка, увеличена с комисионната за покупка, се плаща в съответствие с точка 4.4.2. на втория Ден за Дистрибуция след Датата на определяне на цената на дял. Ко-Дистрибуторът кредитира клиентската сметка с броя Дялове на Фонда равен на частното от подадената в поръчката сума и нетната стойност на активите за дял /закръглено до цяло число/. Кредитирането на клиента се извършва само ако цената за покупка и комисионната за покупка са налични на банковата сметка на Клиента.

В този случай **броят на Дяловете на Фонда**, предвидени за обратно изкупуване, се посочва в поръчката. В деня на поръчката Ко-Дистрибуторът блокира посоченото количество Дялове на Фонда по клиентската сметка за ценни книжа. Те ще бъдат освободени на втория Ден за Дистрибуция, следващ Датата за определяне цената на дял, и ще бъдат дебитираны от клиентската сметка за ценни книжа като Ко-Дистрибуторът ще кредитира банковата сметка на клиента, водена във валутата на емитиране с тяхната стойност, изчислена по Нетната Стойност на Активите за Дял, приложима към Датата за определяне цената на дял и намалена с таксата за обратно изкупуване и данъка върху лихви, в случай, че в хода на сделката възникне задължение за плащане на данък върху лихви.

4.4.3.1 Начини на плащане

При покупка на Дялове на Фонда плащането се гарантира от средствата, налични по банковата сметка на Клиента, поддържана във Валутата на емитиране.

Броят Дялове на Фонда, които ще бъдат кредитирани по клиентската сметка за ценни книжа след получаването на цената, е равен на частното /цяло число/ от сумата, налична по сметката на Клиента, намалена с комисионната за покупка и Нетната Стойност на Активите за Дял, приложима на Датата за определяне цената на дял.

При **обратно изкупуване на Дялове на Фонда** на втория Ден за Дистрибуция след Датата за определяне цената за Дял се кредитира цената на Дяловете на Фонда по банковата сметка на Клиента, водена при Ко-Дистрибутора във Валутата на емитиране.

4.5 **Водене на сметка за ценни книжа**

Дистрибуторът кредитира закупените Дялове на Фонда по консолидираната сметка на Клиента за ценни книжа, поддържана у Дистрибутора. По време на постоянната Дистрибуция Дистрибуторът изкупува само Дялове на Фонда, държани по консолидираната сметка на Клиента за ценни книжа към Дистрибутора.

Дяловете на Фонда са безналични, т.е. те са издадени под формата на компютърни знаци, и поради това не могат да бъдат отпечатвани.

Законът за капиталовия пазар разпорежда за сметката за ценни книжа следното:

“Чл. 140, Ал. (1) Сметката за ценни книжа на притежателите на ценни книжа се водят от инвестиционни фирми и кредитни институции, докато сметки за ценни книжа, притежавани от лица, определени в чл.335/А, ал. (1) се водят от централния депозитар (наричани по-надолу общо:институция за водене на сметката).

Ал. (2) Сметката за ценни книжа се създава чрез договор за сметка за ценни книжа. В договора за сметка за ценни книжа институцията за водене на сметката поема задължението да регистрира и управлява ценните книжа, притежавани от страната по договора (титуляра на сметката) по сметката за ценни книжа, открита при институцията за водене на сметката, да

изпълнява редовни разпореждания, дадени от титуляра на сметката, и да уведомява титуляра на сметката за заверяванията и задължаванията, извършени по сметката, както и за баланса по нея.

Чл. 141, ал. (1) Сметката за ценни книжа съдържа

- а) номер и наименование на сметката,
- б) данни, определени от отделни законови разпоредби за идентификация на титуляра на сметката,
- в) код (ISIN код), наименование и количество на ценните книжа и
- г) съгласие за блокиране на ценните книжа.

Ал. (2) Забранено е използването като наименование на титуляра на сметката на номер (група от номера), код или друга препратка, подходяща за укриване идентичността на титуляра на сметката.

Дистрибуторът начислява такси за управление на сметката за ценни книжа, посочени в неговото актуално съобщение.

4.6 **Временно прекратяване на постоянната Дистрибуция на Дялове на Фонда от Управляващото Дружество**

Управляващото Дружество ще преустанови постоянната Дистрибуция на Дялове на Фонда само по причини извън неговия контрол, в интерес на инвеститорите, в следните извънредни случаи, като незабавно информира Надзора за това:

- а) нетната Стойност на Активите на Фонда не може да бъде установена, особено ако е преустановена търговията с повече от 10% от ценните книжа, съставляващи собствения капитал на Фонда, или
- б) техническите условия за търговия липсват в минимум 50% от Местата за Дистрибуция.

Условието по горната ал. б) се проверява по отношение на всяка Територия за Дистрибуция (Унгария и Чуждестранните Територии за Дистрибуция), и се прилагат съответно разпоредбите, установени там. В съответствие с това спънките при Дистрибуцията, посочени в ал. б) и съществуващи в Местата за Дистрибуция в Чуждестранна Територия за Дистрибуция, не водят до преустановяване на Дистрибуцията в друга Чуждестранна Територия за Дистрибуция или в Унгария, при условие, че Дистрибуцията не е възпрепятствана в Местата за Дистрибуция в съответната друга Територия за Дистрибуция. Въпреки това, ако Дистрибуцията се преустанови поради пречка, възникнала по отношение на Дистрибуцията в Унгария, то няма да бъде възможно Дистрибуцията във всички Чуждестранни Територии за Дистрибуция, тъй като Нетната Стойност на Активите няма да може да бъде определена за дните, които не се считат за Дни за Дистрибуция в Унгария.

Дистрибуцията ще бъде незабавно възобновена след елиминиране на причината за нейното преустановяване или по заповед на Надзора.

Постоянната Дистрибуция на Дялове на Фонда може да бъде преустановена, ако това се постанови с разрешение на Надзорната Служба за прекратяване или сливане на Фонда.

Надзорната служба ще преустанови постоянната Дистрибуция на Дялове на Фонда за даден период от време, за максимум десет дни, ако Управляващото

Дружество не изпълни задължението си за предоставяне на информация или ако по друг начин е необходимо за защита интересите на Инвеститорите.

4.7 Плащане на печалбата

Фондът няма да изплаща дивиденди от капиталова печалба, а ще ги реинвестира изцяло, в съответствие с инвестиционната политика на Фонда. Капиталовата печалба ще се реализира от Инвеститорите като разликата между цените на покупката и обратното изкупуване на Дяловете на Фонда по време на тяхната постоянна Дистрибуция.

5. ТАКСИ И РАЗХОДИ, ЗАДЪЛЖАВАЩИ ФОНДА И ТЯХНОТО ОТЧИТАНЕ

5.1 Разходи, свързани с учредяването на Фонда

Разходите, свързани с учредяването на Фонда, се заплащат от Управляващото Дружество. Същите не задължават Фонда.

5.2 Разходи, възникващи по време на функционирането на Фонда

5.2.1 Такса, дължима на Управляващото Дружество

Постоянно начислявана такса

За извършване на дейностите, определени в т. 5.7. на Проспекта и изброените долу посреднически услуги Управляващото Дружество начислява на Фонда годишно най-много 2,5%-а от нетната стойност на активите на Фонда. Таксата за управление на фонд вече съдържа разходите за изброените по-долу посреднически услуги, поради което Фондът не може да бъде пряко задължаван да заплаща същите:

- попечителство (с изключение на разходите, определени в т. 5.2.3. които пряко задължават Фонда);
- одит;
- рекламиране на Фонда, респ. на емитираните от Фонда Дялове, информирание на инвеститорите;
- дължимата на Основния Дистрибутор такса.

Пропорционалната на времето част от таксата за управление на фонда, изчислена спрямо последната нетна стойност на активите, се начислява ежедневно и същата е дължима от първия ден след отчетния месец.

Управляващото Дружество не може да задължи Фонда да заплати такса за управление на фонд, ако средният собствен капитал на Фонда не достигне поне за три месеца петдесет процента от законовия минимум, валиден при стартирането му дотогава, докато средният собствен капитал, изчислен за последните три месеца, не достигне отново петдесет процента от законовия минимум, валиден при стартирането му. Фондът не може да се задължи със заплащане на възникващата през празния период такса за управление на фонд дори и последващо.

5.2.2 Такси за надзор, свързани с Фонда

Фондът е длъжен да заплаща на Надзора променлива такса за надзор в съответствие със съответните правни нормативи. Променливата такса за надзор при изготвянето на Проспекта всяка година е 0.25 хилядна част от средната нетна стойност на активите на Фонда, която Фондът превежда на сметката на Надзора до последния ден от месеца, следващ отчетното тримесечие.

Освен това Фондът може да бъде задължен също и за заплащането на други такси на компетентните органи на властта в отделните Чуждестранни Територии за Дистрибуция във връзка с дистрибуцията, извършвана на дадената Чуждестранна Територия за дистрибуция. Информацията относно тези такси се съдържа в Резюметата за Дистрибуция.

5.2.3 Такси, свързани с инвестирането на имуществото на Фонда

Възникващите във връзка със сделките на Фонда разходи, такси и комисиони, заплатени на инвестиционните посредници, брокери, респ. на банката депозитар, както и начислените от страна на клиринговите къщи разходи, а също и банковите разходи задължават Фонда. По същия начин Фондът е задължен да заплаща дължимите кредитни такси за изтеглените от името на Фонда кредити, както и другите банкови разходи.

5.2.4 Други разходи и разноски, задължаващи Фонда

С изключение на изброените в т. 5.2.1. пера, които не задължават Фонда, Фондът се задължава да заплаща всички други разноски и разходи, които възникват във връзка с управлението и инвестициите на Фонда, в т.ч. данъците и задълженията за плащане, задължаващи Фонда въз основа на влязло в сила съдебно решение/решение на властови орган, заедно с разходите по процедурата и всички други разноски и разходи, възникващи във връзка с нея; както също и други разходи по евентуално предявяване на иск срещу Фонда или от името на Фонда.

6. ПРАВИЛА, ПРИЛОЖИМИ КЪМ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И ГРЕШКИТЕ ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕ

Нетната Стойност на Активите на Фонда се определя от Банката Депозитар въз основа на информация за последната налична пазарна цена за активите на Фонда съгласно описаното в Правилата за работа на Фонда. Нетната Стойност на Активите на Фонда и Нетната Стойност на Активите за Дял се изчислява за всеки Ден за Дистрибуция и се публикува в рамките на два Дни за Дистрибуция на определените в чл. 34, ал. (4) от Закона за капиталовия пазар места, както и се предоставя на Местата за Дистрибуция, за да бъде достъпна за Инвеститорите. Управляващото Дружество е длъжно да изпрати на Банката Депозитар без закъснение всички документи, необходими за изчисляването на Нетната Стойност на Активите на Фонда за всеки Ден за Дистрибуция. В случай на инвестиционни инструменти, които са обект на съдебен процес, респ. за които има регистрирани права, предоставени на трети страни, е необходимо използваните за оценяването метод и информации да се документират.

В случай на грешка, възникнала при изчислението на Нетната стойност на Активите на Фонда, е необходимо грешната нетна стойност да се коригира при определянето на най-близката нетна стойност след разкриването на грешката с

обратна сила за датата на възникване на грешката. По време на коригирането грешната нетна стойност трябва да се промени за всеки един ден, на който е била изчислена нетна стойност на активите и за който се отнася разкритата грешка.

Ако е извършена дистрибуция на Дялове на Фонда на грешна нетна стойност на активите, то разликата между цената за дистрибуция, изчислена според грешната и върнатата нетна стойност на активите, трябва да се отчете с инвеститора в рамките на максимално трийсет дни, с изключение на случаите, когато

а) размерът на разликата на цената за дистрибуция за един Дял на Фонда, възникнала поради грешно изчисление на нетната стойност на активите, не достига една хилядна от цената за дистрибуция на един Дял на Фонда, изчислена по върнатата нетна стойност на активите,

б) задължението за отчитане, произлизащо от разликата между цената за дистрибуция, изчислена според грешната и върнатата нетна стойност на активите не надхвърля като сума хиляда форинта на всеки инвеститор,

в) в резултат на корекцията на разкритата грешка в изчислението на нетната стойност на активите във връзка със задължението за отчитане, произтичащо от възникналата разлика в цената за дистрибуция на Дяловете на Фонда размерът на задължението за възстановяване, задължаващо инвеститора, не достига определения в точка а) или не надхвърля определения в точка б) размер.

6.1 Общи правила

Банката Депозитар изчислява Нетната Стойност на Активите като определя цена за ден "Т" във Валутата на емитиране в деня на изчисляването, съгласно таблицата по-долу, на база на информация за пазарните цени и доходности и правилата за оценяване, описани в точка 6.2 и получена до 17.00 часа и я публикува не по-късно от втория Ден за Дистрибуция в Унгария след деня „М”, в местата за съобщения, посочени в точка 12.3. Нетната Стойност на Активите ще се изчислява за всеки Ден за Дистрибуция. Ако някой инвестиционен инструмент се търгува на повече от една Фондова борса, Банката Депозитар има право да реши коя цена да използва. За оценяването, посочено в точка 6.2, се ползват цените, публикувани на екраните на BLOOMBERG, REUTERS или от друг надежден доставчик на информация (Telegate, Datastream, Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, и.т.н.).

Нетната Стойност на Активите на Фонда е равна на стойността на началните активи в портфейла на Фонда в деня “М”, изчислени в съответствие с точка 6.2, намалена със задълженията на Фонда, посочени в точка 6.3. Нетната Стойност на Активите за един Дял е равна на частното на Нетната Стойност на Активите на Фонда и броя на Дяловете на Фонда, държани от Инвеститори в началото в деня „М”.

Ако по някаква причина Нетната Стойност на Активите не може да бъде определена, то последно определената стойност ще бъде публикувана и съобщена заедно с подробно описание на обстоятелствата и фактите, препятстващи изчисляването на Нетната Стойност на Активите.

Фонд	Ден на изчисляване на Нетната Стойност на Активите за ден 'Т' ('М'), съвпадащ с ден на пазарите цени	Период за определяне на Нетна Стойност на Активите за ден	Дата на поръчка за Дялове на Фонда, която следва да бъде платена на цена, приложима в деня
------	--	---	--

	използвани за оценяване	„Т”	„Т”
ОТП Централно-европейски фонд в акции	Ден „Т”	Период между 17 часа на Ден „Т” и 18 часа на Ден „Т+1”	Ден за Дистрибуция преди Ден „Т”

6.2 Оценка на активите на Фонда

а) Нетната Стойност на Активите на Фонда ще се изчислява от салдото на *разплащателната сметка* в деня „М” плюс лихвите, натрупани до деня „Т”. Ако има разлика в края на лихвения период между изчислената пропорционално лихва и кредитираната лихва, тя ще бъде отразена в Нетната Стойност на Активите в деня на кредитиране.

б) При изчисляването на Нетната Стойност на Активите, *стойността на срочните депозити* включва и пропорционалните лихви към деня „Т”. Ако има разлика в края на лихвения период между изчислената пропорционално лихва и кредитираната лихва, тя ще бъде отразена в Нетната Стойност на Активите в деня на кредитиране.

в) *Унгарски държавни ценни книжа с фиксирана лихва с остатъчен срок до падежа повече от три месеца и дисконтирани съкровищни бонове*, ще се оценяват на база средната стойност от доходностите „купува” и „продава”, последно котиращи от членовете - първични дилъри към Агенцията за Управление на Държавния Дълг, по тяхната брутна цена изчислена за ден “Т”.

Ако дилърите на първичния пазар не котират цена за определени държавни ценни книжа с фиксиран доход или дисконтирани съкровищни бонове за деня “М”, то тези ценни книжа ще се оценяват на база средната стойност от доходностите „купува” и „продава” последно публикувани от дилърите, по тяхната брутна цена изчислена за ден “Т”. Ако дилърите все още не са котирали цена за тези ДЦК, те ще се оценяват по брутната цена за ден Т на база доходността реализирана при покупка на първичен пазар.

г) *Унгарски държавни ценни книжа с променлива лихва с остатъчен срок до падежа повече от три месеца и дисконтирани съкровищни бонове*, ще се оценяват на база средната стойност от най-добрите цени за покупка и обратно изкупуване, публикувани от основните дистрибутори в деня “М” и тяхната пропорционално натрупана лихва до деня “Т”. Ако първичните дилъри не котират цена за някои държавни ценни книжа с променлив доход в деня М, тогава тези ценни книжа се оценяват по най-добрите нетни цени за покупка и обратно изкупуване последно котиращи от основните дистрибутори и лихвата натрупана до деня Т. Ако дилърите все още не са котирали цена за въпросните ДЦК, те ще се оценяват по нетната цена за покупка плюс натрупаната лихва до деня “Т”.

д) *Облигации и дисконтирани бонове, емитирани от Националната Банка на Унгария, с остатъчен срок да падежа повече от три месеца* ще се оценяват, при липса на публично достъпна цена на затваряне в деня “М”, на база на тяхната доходност, линейно изчислена от доходностите на бенчмарка котиращи от Агенцията за управление на държавния дълг в деня “М” и от техния остатъчен срок до падежа, по тяхната брутна цена калкулирана за деня “Т”.

е) *Унгарски държавни ценни книжа, облигации и дисконтирани бонове, емитирани от Националната банка на Унгария, чиито остатъчен срок до падежа е по-малко от три месеца*, се оценяват по доходността на тримесечния им бенчмарк, определена от Агенцията за управление на държавния дълг в деня “М”, по тяхната брутна цена калкулирана за деня “Т”. Брутна цена на облигации с остатък до падежа до три месеца в деня “Т” ще се изчислява като се конвертира доходността на бенчмарка, котиран от Агенцията в деня “М” в облигационен еквивалент.

ж) *публични корпоративни, общински и ипотечни облигации с фиксиран доход* ще се оценяват на база следобедните ценови котировки в деня “М” /котировки, публикувани на екраните на Bloomberg или Reuters или друг надежден доставчик на информация/ по тяхната нетна средна цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако няма котировки в деня “М”, ще се оценяват по последната известна нетна средна цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако ценните книжа се търгуват на борсата и последната известна борсова цена е по-нова от последните котировки, ценните книжа ще се оценяват на база на последната известна борсова цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако първичните дилъри не котират една ценна книга търгувана на борсата, то тя ще се оценява на база последната известна

борсова цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако първичните дилъри не котират ценна книга, която не се търгува на борсата, брутна цена за деня “Т” ще се калкулира на база доходност „купува”.

з) *публични корпоративни, общински и ипотечни облигации с променлив доход* ще се оценяват на база следобедните ценови котировки в деня “М” по тяхната нетна средна цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако няма ценови котировки в деня “М”, ценните книжа ще се оценяват по последната известна нетна средна цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако ценните книжа се търгуват на борсата и последната известна борсова цена е по-нова от последните котировки, те ще се оценяват по последната борсова цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако първичните дилъри не котират една търгувана на борсата ценна книга, тя ще се оценява по последната известна борсова цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”. Ако първичните дилъри не котират една ценна книга, която не се търгува на борсата, брутна цена за деня “Т” ще се изчислява по нетната покупна цена плюс натрупаната лихва до деня “Т”.

и) *частни емисии корпоративни и ипотечни облигации с фиксиран доход* ще се оценяват на база средната стойност от трите най-добри котировки в деня “М”, по нетна цена плюс натрупаната лихва до деня „Т”. Ако няма котировки, брутна цена за деня “Т” ще се калкулира на база доходност „купува”. Ако брутна цена на една ценна книга калкулирана на база доходността „купува” за деня “Т” е по-висока с повече от 0,5% от брутна цена калкулирана на база доходността в деня “М на подобна ликвидна държавна ценна книга (със същите или близки падеж и купон) плюс последния известен спред за дадената корпоративна или ипотечна облигация, брутна цена в деня „Т” ще се калкулира на база доходността на държавната ценна книга плюс актуалния спред.

й) *частни емисии корпоративни и ипотечни облигации с променлив доход* ще се оценяват на база средната стойност от трите най-добри котировки в деня „М” плюс натрупаната лихва до деня „Т”. Ако няма котировки, брутна цена за деня „Т” ще се калкулира на база чистата цена „купува” плюс натрупаната лихва до деня „Т”.

к) *акции търгувани на Будапещенската фондова борса*, ще се оценяват за деня „М” по тяхната цена на затваряне в деня „М”, а ако няма такава - по тяхната последна цена при изчисляването на Нетната Стойност на Активите. Ако за една акция няма търговия от листването и на борсата, тя ще се оценява по цена „купува”.

Чуждестранни акции и фондове, търгувани на борсата ще се оценяват в деня „М” по цената им на затваряне в деня „М”, а ако няма такава - по тяхната последна известна цена в момента на изчисляване на Нетната стойност на активите. Чуждестранните акции и фондовете, търгувани на борсата се оценяват на база цените на най-ликвидните пазари на акции и фондове или водещите пазари за този вид ценни книжа, на база документирано решение на Банката-Депозитар. Ако тези ценни книжа не са се търгували от качването им на борсата, те ще се оценяват по цената „купува”.

Акции, които не се търгуват на борсата, ще се оценяват по тяхната средно-претеглена извънборсова цена публикувана във вестника на Будапещенската Борса ако цените не са по-стари от десет дни. Ако няма цени, те ще се оценяват по по-ниската от последните известни извънборсова цена и цена купува.

л) ако Банката Депозитар прецени, че ликвидационната стойност на ценните книжа е по-ниска от цената калкулирана съгласно подточки в) - к), тогава ликвидационната стойност определена от Банката-Депозитар ще се използва за база за изчисляване на нетната стойност на активите. При унгарските държавни ценни книжа ликвидационната стойност ще се определя от най-високата цена „купува” публикувана от членове - първични дилъри на Агенцията за управление на държавния дълг когато книгата се търгуват на вторичния пазар. При другите ценни книжа, ликвидационната стойност ще се калкулира от цената, публикувана на екраните на REUTERS/BLOOMBERG, а при липса на такива - от обявените цени, специално изискани от брокери или, в случай на фонд, листван на борсата, от борсовата цена.

м) *Чуждестранни ценни книжа с фиксиран доход в непрекъсната търговия*, за които не може изрично да се определи цена на затваряне, ще се оценяват по нетната цена, котирана на екраните на някой доставчик (Bloomberg, Reuters, и т.н.), известна при изчисляването на нетната стойност на активите в деня „М” плюс натрупаната лихва до деня „Т”, цена на база документирано решение на Банката-Депозитар.

н) *Дяловете на фондове* от отворен тип ще се оценяват по тяхната Нетна стойност на активите за дял в деня „М”.

Дяловете на фондове от затворен тип ще се оценяват:

- по средната стойност между цените на покупка и обратно изкупуване, котирани в деня М в случай на фондове, чиито цени се котират;
- по тяхната нетна стойност на активите за дял в деня М за фондове, чиито цени не се котират.

Ако няма нетна стойност на активите за дял в деня М, дяловете се оценяват по последната известна нетна стойност на активите за дял.

о) При оценяване на *сделки за обратно повторно изкупуване*, ще се вземат под внимание *spot* и *срочните страни* едновременно, както следва:

„spot ” *покупка - срочна продажба*: закупените ценни книжа няма да се включват в Нетната Стойност на Активите; вместо това тяхната цена на покупка и пропорционалната разлика между продажната цена и цената за покупка към деня „Т” ще се добавят към вземанията на Фонда.

„spot” *продажба - срочно покупка*: продадените ценни книжа ще се включат в Нетната Стойност на Активите по тяхната пазарната стойност, и продажната цена и пропорционалната разлика между цената за покупка и продажната цена към деня ‘Т’ ще се добавят към задълженията на Фонда.

п) При оценяване на *сделки за обратно изкупуване*, ще се вземат под внимание *spot* и *срочните страни* едновременно, както следва:

„spot” *покупка - срочна продажба*: закупените ценни книжа ще останат включени в Нетната Стойност на Активите по пазарната цена, и цената за покупка плюс разликата между пропорционалната разлика между продажната цена и цената за покупка към деня „Т” минус пазарната цена на закупените ценни книжа към деня „Т” ще се добавят към вземанията на Фонда.

„spot” ” *продажба - срочна покупка*: продадените ценни книжа няма да се включват в Нетната Стойност на Активите, докато продажната цена плюс разликата между пропорционалната разлика между цената за покупка и продажната цена към деня „Т” минус пазарната стойност на продадените ценни книжа към деня „Т” ще се добавят към задълженията на Фонда.

р) Стойността на закупените *опции* увеличава Нетната Стойност на Активите, докато продадените опции я намаляват. Стойността на опциите е средната цена, изчислена от определените от посредниците цени „купува” и „продава” за опцията в деня „М” или, ако обявената цена се отнася за деня преди деня за оценяване „М – 2”, от следното:

При европейски („spot ”) опции:

„кол” и „пут” ” *опции*: стойността, изчислена за деня „М” съгласно формулата Black-Scholes

При Американски (срочни) опции:

„кол” *опция*: „spot” цената в деня „М” минус цената на сделката ако разликата е положителна; в противен случай нула

„пут” *опция*: цената на сделката минус „spot” цената, приложима в деня „М”, ако разликата е положителна; в противен случай нула.

с) Стойността на *суаповите сделки* е общият размер на отделните транзакции, съставляващи сделката. Настоящата стойност на отделните транзакции ще се калкулира като се прилага дисконтов процент съобразно средната стойност на двете междубанкови лихвени котировки, които са най-близо до остатъчния срок до падежа на сделката, претеглено по дни. А в случай на инструменти, чиито падеж е след повече от година, ще се прилага дисконтов процент съобразно средната стойност на точките в кривата на лихвения суап, публикувани от водещите международни агенции или точките в кривата на доходността на

облигациите с отстъпка, калкулирани от бенчмарк доходностите публикувани от Агенцията за управление на държавния дълг, претеглено по дни.

т) *Фючърсите* в деня „М” ще се калкулират като се използват сетълмент цените от ден „М” и ден „М-1”. Ако няма сетълмент цени в деня „М”, ще се използват цените на фючърсите, известни при калкулиране на Нетната стойност на активите.

у) *Форуърд извънборсови валутни* сделки ще се оценяват на базата на спот цената в деня „М” и форуърд цената изчислена от междубанковите лихвени котировки за съответните валути. Ще се използват междубанковите лихвени проценти, които са най-близки до двата остатъчни срока до падеж на форуърдната сделка, претеглено по дни.

ф) *Форуърдна пазарна цена „купува”* за ден „Т” ще бъде равна на разликата между пазарната цена на основния инструмент /базовия продукт/ на ден „М” намалена с настоящата стойност на паричния поток, очакван до приключването на съответната форуърд сделка и настоящата стойност на покупната цена, приложима за ден „Т”, определена в договора за форуърд покупка.

Форуърдна пазарна цена „продава” за ден „Т” ще е равна на разликата от настоящата стойност на цената на продажба в ден „Т” и пазарната стойност на основния инструмент на ден „М”, намалена с настоящата стойност на паричния поток, очакван до приключването на съответната форуърд сделка.

При изчислението на настоящата стойност се прилага дисконтов процент съобразно на средната стойност на две междубанкови лихвени котировки, които са най-близко до остатъчния срок до падежа на очаквания паричен поток (претеглено по дни); а в случай на инструменти, чиито падеж е след повече от година, ще се прилага дисконтов процент съобразно средната стойност на точките в кривата на лихвения суап, публикувани от водещите международни агенции или точките в кривата на доходността на облигациите с отстъпка, калкулирани от бенчмарк доходностите публикувани от Агенцията за управление на държавния дълг, претеглено по дни.

х) Вземанията се отчитат в съответствие със счетоводната политика, приложима за инвестиционните фондове. Ако Банката-Депозитар счете, че някои от вземанията на фонда са съмнителни, това трябва да бъде отбелязано и нетната стойност на активите да бъде променена с очакваните загуби. Парични искове, които надвишават 1 % от нетната сума на активите ще се дисконтират в деня „Т”.

ц) Дадените назаем ценни книжа се изваждат от активите и тяхната пазарна стойност се добавя към вземания.

ч) Стойността на активите, чиято цена е изразена във валути, различни от валутата на емитиране, се конвертира в съответната валута на емитиране от Банката-Депозитар в деня „М” по кръстосания курс, изчислен на база на котировките на Националната банка на Унгария в деня „М”. Валутите, които не се котират от Националната банка на Унгария ще се оценяват на база на кръстосания курс от USD/HUF курса, последно котиран от Националната банка на Унгария и USD/... (валута) курса, последно котиран от Националната банка на държавата на съответната валута. В случай, че обменните курсове на водещи международни агенции (Bloomberg, Reuters, и т.н.) се различават значително, с най-малко 1%, от курсовете на Националната банка на Унгария за същия ден, съответните активи

могат също да бъдат оценени по средно претегления курс, изчислен от последните три котировки на гореспоменатите водещи агенции за съответната валута, когато има такива котировки.

6.3 Отчитане на задълженията

Задълженията се представят в съответствие със счетоводното законодателство, приложимо към инвестиционните фондове. Стойността на ползвани услуги за които все още не е издадена фактура (включително пропорционалните такси за управление и надзор на Фонда) се осчетоводява като задължения, ако (годишната) стойност на тези услуги достига 0.5 % от собствения капитал на Фонда.

Задължения, надхвърлящи 1% от Нетната Стойност на Активите, се дисконтират към деня „Т”. Стойността на задълженията, чиято цена е изразена във валути, различни от Валутата на емитиране, се конвертира от Банката-Депозитар във Валутата на емитиране в деня „М” по кръстосан курс, изчислен от средните курсове на Националната Банка на Унгария. Валути, които не се котират от Националната банка на Унгария ще се оценяват на база на кръстосания курс от USD/... валута последно котиран от Националната Банка на Унгария и кръстосания курс от USD/... валута последно котиран от Националната Банка на държавата на съответната валута. В случай, че обменните курсове на водещи международни агенции (Bloomberg, Reuters и т.н.) се различават значително, с най-малко 1%, от средната стойност на курсовете на Националната банка на Унгария за същия ден, съответните активи могат също да бъдат оценени по средно претегления курс, изчислен от последните три котировки на гореспоменатите водещи агенции за съответната валута, когато има такива котировки.

7. ПРЕКРАТЯВАНЕ, СЛИВАНЕ И ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ФОНДА

7.1 Прекратяване на фонда

Случаи на прекратяване:

- а) Фондът се прекратява, когато всички Дялове на Фонда са изкупени, в деня след обратно изкупуване на последния Дял на Фонда.
- б) Ако неговият собствен капитал е положителен, Фондът може да бъде прекратен от Управляващото Дружество след разрешение на Надзора.
- в) ако Управляващото Дружество прекрати дейността си без правоприменник или лицензът на същото бъде отменен и никое друго управляващо дружество не поеме управлението на Фонда, Фондът се прекратява.
- г) Управляващото Дружество прекратява Фонда ако средният собствен капитал не достигне за три последователни месеца еквивалента на 20 милиона унгарски форинта във Валутата на емитиране.
- д) Надзорът нарежда Фондът да бъде прекратен, ако собственият му капитал е отрицателен.
- е) ако Фондът се е слял с друг инвестиционния фонд, то той се прекратява в деня на сливането.

Прекратяването на Фонда съгласно точки б)-д) се публикува от Управляващото Дружество и Банката Депозитар в рамките на два работни дни след получаване на решението на Надзора относно прекратяването на Фонда или след срока, посочен в точка г). Продажбата и обратното изкупуване на Дялове на Фонда се преустановява от деня на публикуване.

В случаите посочени в точки б)-д) Дяловете на Фонда в портфейла се продават в рамките на един месец; този срок може да бъде удължен на три месеца с разрешение на Надзорната Служба. Ако собственият капитал на Фонда е положителен, то Управляващото Дружество може само да продаде Дяловете на Фонда. В противен случай се назначава доставчик на инвестиционни услуги, който да продаде дяловете на Фонда и чиято комисионна такса се изплаща от Фонда.

Пет дни след продажбата на активите на Фонда и получаването на приходите от продажбата и тридесет дни след публикуване на съобщението относно прекратяването на Фонда, се изготвя отчет за прекратяване, който се подава в Надзорната Служба и в същото време се публикува в местата на съобщения на Фонда. Банката Депозитар започва да изплаща наличната сума на Инвеститорите в рамките на 10 дни след това. За започване на плащането се публикува извънредно съобщение.

След отчисление на дълговете и задълженията на Фонда Инвеститорите имат право на останалия (положителен) собствен капитал, генериран от продажбата на активите на Фонда съгласно съотношението между номиналната стойност на техните Дялове на Фонда и номиналната стойност на всички Дялове на Фонда. Банката Депозитар държи сумата, платима на Инвеститорите, в отделна депозитарна сметка, докато не се извършат всички плащания към Инвеститорите или до изтичането на срока на давност.

Фондът се прекратява, когато бъде отписан от регистъра на Надзора.

Инструментите от портфейла на Фонда не са собственост на Управляващото Дружество и поради това не могат да бъдат използвани от Управляващото Дружество за удовлетворяване на неговите кредитори.

7.2 Сливане

При публични инвестиционни фондове Управляващото Дружество може да започне сливане на инвестиционни фондове чрез издаване на проспект за сливане, след одобрение на Надзора.

Фондът може да се слее само с други публични инвестиционни фондове от отворен тип, отговарящи на изискванията за Европейски Фонд с подобна инвестиционна политика, тъй като Европейски Инвестиционен Фонд може да се слее само с друг Европейски Инвестиционен Фонд. Инвестиционната политика на вливащия се Фонд се счита за подобна на тази на неговия правоприменник ако двата Фонда инвестират в същите активи, посочени в чл. 267 (1) (а)-(г) от Закона за капиталовия пазар (инвестиционни инструменти, банкови депозити, чуждестранни валути) и съставът на портфейла на сливащия се Фонд не нарушава инвестиционната политика на неговия правоприменник. Другите въпроси, свързани със сливането, са подчинени на чл. 261-262 от Закона за капиталовия пазар, съгласно които правоприменникът на Фонда трябва бъде посочен по време на

сливането и правоприменникът на публичен инвестиционен фонд от отворен тип не може да бъде инвестиционен фонд от затворен тип. Ако срокът на Фонда правоприменник е определен, то неговия остатъчен срок, изчислен от датата на сливане, не трябва да надхвърля срока на сливащия се Фонд и не трябва да е по-кратък от една календарна година.

След получаване на разрешение от Надзора, Управляващото Дружество на Фонда правоприменник публикува факта на сливането в местата за съобщения на вливащия се инвестиционен фонд поне тридесет дни преди датата на сливане. Ежедневната нетна стойност на активите за дял на вливащия се Фонд се изчислява на датата на вальора на сливане, и се превръща в номиналната стойност на дяловете на Фонда правоприменник. Управляващото Дружество и Дистрибуторът кредитират дяловете на инвестиционния фонд правоприменник – съгласно нормата на превръщане на преобладаващата нетна стойност на активите за дял – по сметките за ценни книжа на притежателите на дялове на вливащия се Фонд при Дистрибутора. Правоприменникът на Управляващото Дружество подготвя отчет за портфейла във връзка със сливането, към датата на сливането и изпраща този отчет до Надзора в рамките на осем работни дни от сливането, публикува го на интернет страницата на Фонда правоприменник, и го предоставя на Инвеститорите в Местата за Дистрибуция на дялове, издадени от Фонда правен предшественик и Фонда правоприменник. Отчетът се подписва и от Банката Депозитар и одитора на Фонда правоприменник, съдържа съответната информация относно портфейлите и дяловете на Фонда правен предшественик и Фонда правоприменник, както и темпа на превръщане.

7.3 Преобразуване на Фонда

Промяната на категорията, вида или падежа на Фонда се счита за преобразуване. Публичен инвестиционен фонд от отворен тип не може да бъде преобразуван в публичен инвестиционен фонд от затворен тип, и публични инвестиционни фондове могат да се преобразуват само в частни инвестиционни фондове след съгласието на всички инвеститори.

Управляващото Дружество представя Проспекта, пояснявайки причината, датата и условията на преобразуването пред Надзорната Служба за одобрение. След получаване на разрешение от Надзорната Служба, Управляващото Дружество публикува факта на преобразуването във вестниците, където инвестиционния фонд публикува своите съобщения, поне тридесет дни преди дата на преобразуването.

8. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Ръководните служители и акционерите на Управляващото Дружество извършват силно диверсифицирана дейност, по време на която е възможно да се сблъскат отделни интереси. Горепосочените лица имат право да сътрудничат на други инвестиционни фондове с оказване на подкрепа, консултиране, управление или по друг начин, респ. имат право да инвестират в такива ценни книжа, които могат да бъдат включени или са включени също и в портфейла на Фонда. Едновременно с това ръководните служители на Фонда, респ. служителите, участващи във вземането и изпълнението на инвестиционните решения, както и лицата, които са в друго правоотношение по отношение на извършване на работата, трябва да отговарят на правилата за несъвместимост, формулирани в чл. 242 от Закона за капиталовия пазар и в Глава IX от Закона за инвестиционните дружества и

фирмите доставчици на стоковата борса, както и за правилата на извършваните от тях услуги.

Съгласно чл. 242 от Закона за капиталовия пазар, ръководни служители на управляващи дружества на инвестиционни фондове, респ. техните служители участващи във вземането и изпълнението на решения във връзка с инвестициите, както и лица, намиращи се в друга форма на трудово правоотношение с управляващите дружества на инвестиционни фондове, не могат да бъдат назначавани за служители в областта на управлението на инвестиционни фондове или под друга форма на правоотношение в/във:

- а) Банката Депозитар,
- б) фирма за доставяне на услуги, оказваща сътрудничество при изпълнението на инвестиционните решения, като например фирми за доставяне на инвестиционни услуги, оценители на недвижими имоти, брокери на недвижими имоти, или други управляващи дружества на инвестиционни фондове, както и
- в) клиент на управляващо дружество на инвестиционен фонд.

Всяко лице, което попадне в обхвата на определената по-горе от закона несъвместимост, е длъжно незабавно да уведоми Надзора и веднага да прекрати основанието за несъвместимост.

Управляващото Дружество е длъжно да извършва своите задачи като гарантира, че прилага по всяко време принципа на равнопоставено отношение спрямо притежателите на Дялове на Фонда. Управляващото Дружество и Фондът не могат да се намират в бизнес отношения помежду си освен за дейността, свързана с управлението на Фонда.

9. ОТГОВОРНОСТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

По време на функционирането на Фонда Управляващото Дружество е длъжно да действа, като полага необходимите грижи в интерес на инвеститорите, в съответствие с правните нормативи, правилата за дейността и актуалните в момента валидни Правила за работа на Фонда. По отношение на инвеститорите Управляващото Дружество е длъжно да действа въз основа на принципа на равнопоставеност.

По време на извършване на дейността си Управляващото Дружество може да ползва сътрудници, за чиито постъпки същото отговаря като за свои собствени постъпки.

За евентуални щети, възникнали по време на дейността му, Управляващото Дружество поема отговорност в съответствие с постановеното във валидния Бизнес Правилник на Управляващото Дружество.

10. ВЪЗЛАГАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕТО НА ФОНДА НА ДРУГО УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество може да повери управлението на Фонда на друго управляващо дружество с разрешение от страна на Надзора и въз основа на публично осведомяване относно преотстъпването съгласно описаното в т. 12.3. Управляващото Дружество има право да преотстъпва управлението на Фонда изключително и само на друго инвестиционно управляващо дружество.

11. УРЕЖДАНЕ НА ПРАВНИ СПОРОВЕ

Страните се опитват да уредят спорните въпроси между Управляващото Дружество и инвеститорите, респ. между Фонда и инвеститорите първо по мирен път, посредством пряко споразумение.

В случай че Управляващото Дружество счете за основателна още при известяването подадената от инвеститора в устен или писмен вид жалба, незабавно я урежда. В случай че това не е възможно, Управляващото Дружество отговаря писмено на жалбата в срок от осем дни, считано от датата на известяването, ако въпросът е сложен или изисква по-дълга проверка, Управляващото Дружество изпраща писмения си отговор в рамките на трийсет дни.

За случая, при който поради някаква причина направените опити за мирно уреждане на правните спорове не доведат до резултат, за правния спор на страните се уговаря изключителната компетентност на Централния Районен Съд Пеща, респ. - като се вземат съответно предвид правилата за компетентност на Гражданския процес – тази на Столичен Съд Будапеща.

12. ИНФОРМИРАНЕ И ОБЯВЛЕНИЯ

12.1 Редовно предоставяне на информация

Управляващото Дружество е длъжно минимум веднъж на шест месеца след приключване на отчетното шестмесечие (финансово шестмесечие) – в рамките на четирийсет и пет дни, а в случай на приключване на отчетна година (финансова година) - в рамките на сто и двацет дни да изготви за Фонда отчет за полугодieto и годишен отчет и да го изпрати на Надзора, като едновременно с изпращането на отчетите на Надзора същото е длъжно да ги публикува по начина, определен в т. 12.3 от Правилата за работа на Фонда.

По отношение на Фонда въз основа на нетната стойност на активите, установена относно последния ден за дистрибуция в месеца, Управляващото Дружество е длъжно да изготвя ежемесечно отчет за портфейла, който да изпраща на Надзора и да направи достъпен на Местата за Дистрибуция и собственото си седалище, считано от десетия Ден за Дистрибуция, следващ след деня на установяването. Отчетът трябва да съдържа представянето на видовете активи, инвестирани в портфейла, респ. представянето им съгласно други категории, подробно описани в инвестиционната политика, както и собствения капитал и нетната стойност на активите за дял.

12.2 Задължение за извънредно предоставяне на информация, съобщения

Относно функционирането на Фонда Управляващото Дружество е длъжно да изпрати на Надзора, да публикува на местата, определени в т. 12.3 от Правилата за работа на Фонда, както и да направи достъпни при Дистрибутора на Дяловете, както следва:

- а) обявлението за преобразуване и сливане - най-късно трийсет дни преди влизането в сила на преобразуването и сливането;
- б) промяната на инвестиционните правила - най-късно трийсет дни преди влизането в сила;
- в) формирането на определен срок, намаляване на определения срок - най-късно трийсет дни преди влизането в сила;

- г) промяна на разходите, свързани с обратното изкупуване на Дяловете на Фонда - най-късно пет дни преди влизането в сила;
- д) друга промяна на Правилата за работа на Фонда - най-късно в деня на влизането в сила;
- е) отменяне на лиценза на Управляващото Дружество - в срок от два работни дни;
- ж) преотстъпване на дейността по управление на инвестиционни фондове – най-късно петнайсет дни преди влизането в сила;
- з) времето и начина на изплащане на главницата и разпределената доходност (в случай че съответно Правилата за работа на Фонда изплащането на разпределената доходност не е автоматично) – най-късно в деня на падежа;
- и) временно прекратяване, респ. стартиране наново на дистрибуцията на Дяловете на Фонда – в срок от два работни дни;
- й) стартиране на процедура по ликвидация спрямо Управляващото Дружество – в срок от два работни дни;
- к) по време на прекратяване на Фонда отчета за прекратяване с едновременното му подаване до Надзора;
- л) причината за значителното намаляване, настъпило в нетната стойност на активите за дял (с изключение на случая на плащане на доходност) спрямо предходната нетна стойност на активите, респ. в случай на изчисляване за деня – причината за значителното намаляване (надхвърлящо двайсет процента) настъпило в рамките на три дни за оценяване – най-късно в срок от два работни дни след появата;
- м) мястото за публикуване, използвано за изпълнение на задълженията за публикуване – в срок от два работни дни;
- н) всяка промяна, настъпила при определените Места за Дистрибуция - най-късно в работния ден, предхождащ деня на промяната; и
- о) всяка промяна, настъпила при назначените брокери – в случай на разширяване на списъка – най-късно в работния ден, предхождащ деня на промяната, в случай на съкращаване на списъка – най-късно в срок от два работни дни след деня на промяната;
- п) промените в правилата за дистрибуция, отнасящи се за обратното изкупуване на Дяловете на Фонда, които съгласно чл. 247, ал. (4) от Закона за капиталовия пазар са придружени от увеличаване на времетраенето на срока – минимум 30 дни преди влизане в сила на промяната.

12.3 Място за публикуване на съобщенията

Съобщенията на Фонда се публикуват на местата за публикуване, определени съгласно чл. 34, ал.(4), т. б) от Закона за капиталовия пазар, което означава на интернет страницата на Управляващото Дружество, действащо от името на Фонда (www.otpalap.hu), както и на интернет страницата на Банка ОТП АД (www.otpbank.hu), действаща в качеството си на Основен Дистрибутор, както и на следващите интернет страници на Ко-Дистрибуторите: (www.cd.hu), (www.bnpparibas.hu), (www.commerzbank.hu), (www.hozamplaza.hu); освен това съобщенията по отношение на различните Чуждестранни Територии за Дистрибуция ще бъдат публикувани на други места за публикуване, посочени в съответното Резюме за Дистрибуция, както е уместно.

В случай че някой правен норматив предписва като предварително условие за дистрибуция на Дяловете на Фонда на някоя Чуждестранна Територия за Дистрибуция използването на още места за публикуване на дадената територия, свързаната с това информация се публикува в Резюмето за Дистрибуция на съответната Територия за дистрибуция, като едновременно с това

Управляващото Дружество и Основният Дистрибутор публикуват съобщение за всяко отделно следващо място за публикуване в рамките на два Дни за Дистрибуция.

13. ПРОМЯНА НА ПРОСПЕКТА И ПРАВИЛАТА НА ФОНДА

Управляващото Дружество има право едностранно да измени Правилата на Фонда, след разрешение от Надзора.

Не е необходимо разрешение на Надзорната Служба, ако изменението включва едностранно намаляване на клиентските разходи или увеличаване или намаляване на броя на Местата за Дистрибуция (ако новият Дистрибутор вече има разрешение за такава дейност), актуализиране на Правилата на Фонда, за да отразяват последните законови промени (при условие, че това не засяга инвестиционната политика или рисковия профил на Фонда), актуализиране на цифрите от пазарния или счетоводния баланс, актуализиране на Правилата на Фонда, за да отразяват всички промени на ръководните служители, или във фирмените данни на Управляващото Дружество или Банката Депозитар или в случай на промени след разрешение на Надзорната Служба, ако Надзорната Служба вече го е дала. Такива промени ще бъдат публикувани в местата за съобщения, посочени в Раздел 12.3. Дата на влизане в сила ще бъде датата на публикуване на съобщението, което няма да бъде по-рано от 30 дни след публикуване в случай на изменения относно инвестиционната политика на Фонда, неговото преобразуване, сливане или превръщането му във Фонд с определен срок, 5 дни в случай на увеличение на таксата за обратно изкупуване, и датата на публикуване в случай на всички други изменения.

14. ДРУГИ

Въпросите, които не са уредени с Правилата на Фонда, ще бъдат подчинени на Общите условия на Управляващото Дружество, а при Дистрибуцията на Дяловете, и на тези на Дистрибутора, действащ по отношение на инвеститора, съгласно Закона за капиталовия пазар, Закон за инвестиционните дружества и фирмите доставчици на стоковата борса, както и за правилата на извършваните от тях услуги и Унгарския Гражданския Кодекс.

Будапеща, 01. март 2009 г.

Следват нечетливи подписи

Бенедек Кьовеш Петер Шимон

ОТП Фонд Мениджмънт АД, в качеството си на представители на ОТП Фонд Мениджмънт АД и Емитент на Дяловете на ОТП Централно-европейски фонд в акции

15. ПРИЛОЖЕНИЯ
15.1 Приложение №: 1: Финансови данни на Управляващо дружество, заверени от одитор
ОТП Фонд Мениджмънт АД
БАЛАНС

Данни в хиляди форинти

№:	Раздели, групи, статии	31.12.2005.	31.12.2006.	31.12.2007
1	А) Инвестирани активи	6 103 780	794 273	1 104 042
2	I. Нематериални активи	8 808	11 104	7 331
6	4. Интелектуални продукти	8 808	11 104	7 331
10	II. Материални активи	30 116	20 598	65 772
11	1. Недв.имоти и свързани имущ. права			7 477
13	3. Други съоръжения, оборудвания и	28 223	20 252	56 757
15	5. Инвестиции, ремонти	1 893	346	1 538
18	III Инвестирани финансови активи	6 064 856	762 571	1 030 939
19	1. Трайно участие в свързано дружество	6 064 856	762 571	1 030 939
26	В) Оборотни средства	5 360 689	13 770 993	10 056 763
34	II. Вземания	2 118 639	2 480 959	2 524 651
35	1. Вземания от доставки и услуги	2 043 519	1 613 962	2 428 617
36	2. Вземания от свързано дружество	52 975	57 505	55 560
39	5. Други вземания	22 145	809 492	40 474
40	III. Ценни книжа	3 240 628	11 288 854	7 527 433
42	2. Други участия	3 140 628	11 188 854	7 427 433
44	4. Дългови ценни книжа за търг. цел	100 000	100 000	100 000
45	IV. Финансови активи	1422	1 180	4 679
46	1. Каса, чекове	62	39	89
47	2. Банкови депозити	1 360	1	4 590
48	С) Приходи и разходи за бъдещи периоди по актива	3 401	3 730	5 912
49	1. Приходи за бъдещи периоди	0	0	0
50	2. Разходи за бъдещи периоди	3 401	3 730	5 912
52	СУМА НА АКТИВИТЕ	11 467 870	14 568 996	11 166 717
№:	Наименование на перо на баланса	Отчетна год.	Отчетна год.	Отчетна год.
53	D) Собствен капитал	6 352 122	3 394 342	3 394 342
54	I. Регистриран капитал	900 000	900 000	900 000
57	IX Капиталови резерви	1693 160	1 693 160	1 693 160
58	IV. Резерви от печалба	3 758 962	801 182	801 182
61	VII. Балансова печалба	0	0	0
62	E) Целеви резерви	277 344	496 922	604 946
63	1. Целеви резерви за очакв. задължения	277 344	496 922	604 946
66	F) Задължения	4 712 823	8 790 062	6 508 460
80	III. Краткосрочни задължения	4 712 823	8 790 062	6 508 460
85	4. Задължения за доставки и услуги	33 990	41 246	94 758
87	6. Кр.ср.зад.-ия към свързани друж.-ва	4 653 773	8 723 457	6 382 376
89	8. Други краткосрочни задължения	25 060	25 359	31 326
90	G) Приходи и разходи за бъдещи периоди по пасива	125 581	1 887 670	658 969
92	2. разходи за бъдещи периоди	125 581	1 887 670	658 969
94	СУМА НА ПАСИВИТЕ	11467 870	14 568 996	11 166 717

Ръководител на фирмата

ОТП Фонд Мениджмънт АД

Отчет за приходи и разходи

Данни в хиляди форинти

№:	Раздели, групи, статии	31.12.2005.	31.12.2006.	31.12.2007.
1	Нетен приход от продажби в страната	11 277 748	11 948 728	14 303 896
I.	Нетен приход от продажби	11 277 748	11 948 728	14 303 896
III	Други приходи	2 400	1 701	60 832
5	Разходи за материали	2 003	2 291	4 282
6	Стойност на използвани услуги	379 501	543 602	607 981
7	Стойност на други услуги	47 516	64 187	90 010
9	Стойност на продадени (посреднически) усл.	5 542 764	5 436 145	5 479 165
IV.	Материални разходи	5 971 784	6 046 225	6 181 438
10	Разход за заплати	230 562	224 405	316 237
11	Други плащания за персонала	37 641	43 535	50 139
12	Добавки към заплати	83 312	80 126	112 906
V.	Разходи за персонала	351 515	348 066	479 282
VI.	Амортизационни отчисления	19 460	18 763	20 713
VII.	Други разходи	412 194	377 154	347 053
A.	ПЕЧАЛБА ОТ (БИЗНЕС) ДЕЙНОСТТА	4 525 195	5 160 221	7 336 242
13	Получени(полагачи се) дивиденди и участия в т.число от свързани фирми	0	2512	5 105
		0	2512	5 105
15	Лихви и печалба от цената на инв.-ни финансови INSTR.-ти		26 782 410	47
16	Други приходи от лихви	1 744	18 405	421 279
	В т.число получени от свързани фирми	465	18 405	640
17	Други приходи от финансови операции	141 489	3 903	3 904
VIII	Приходи от финансови операции	143 233	26 807 230	430 335
18	Загуба от цена на инвест.-ни финанс. Опер-и			36
20	Загуба от участия, ЦК, банкови депозити	15 959	9 698	0
21	Други разходи за финансови операции	1 764	701	1011
IX.	Разходи за финансови операции	17 723	10 399	1047
B.	Печалба от финансови операции	125 510	26 796 831	429 288
C.	Печалба от основна дейност	4 650 705	3 195 705	7 765 530
X.	Извънредни приходи			
XI.	Извънредни разходи	20000	21 968 000	41 698
D.	Извънредна печалба	-20000	-21 968 000	-41 698
E.	Печалба преди данъци	4 630 705	9 989 052	7 723 832
XII.	Задължения за данъци	777 455	4 750 832	1 536 028
F.	Печалба след данъци	3 853 250	5 238 220	6 187 804
22	Използ. На резерва от печалбата за дивид.и	0	2 957 780	0
23	Одобрен дивидент и участия	3 853 250	5 238 220	6 187 804
G.	Балансова печалба	0	0	0

Ръководител на фирмата

Делойт

Дружество за одит и консултации "Делойт" ООД
1068 Будапеща, бул. Дожа Дьорд 84/Ц
Пощенски адрес: 1438 Будапеща ПК:471

Тел.: +36(1)4286800

Факс: +36(1)4286801

E-mail: deloitte.com/Hungary

ОТЧЕТ ОТ НЕЗАВИСИМ ОДИТОР

За собствениците на ОТП Фонд Мениджмънт АД

Извършихме въз основа на Национални счетоводни стандарти одита на годишните счетоводни отчети на ОТП Фонд Мениджмънт АД (Дружество) , неконсолидирани съобразно унгарските счетоводни стандарти по отношение на годините, приключени към 31 декември 2005 г., 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г., за който е изготвен приложения, опростен неконсолидиран финансов отчет (опростен отчет за баланс и опростен отчет за приходи и разходи), представляващ страница 1-2 на Приложението №: 1 на настоящия Проспект. В нашите независими одиторски отчети от 17 февруари 2006 г., 30 март 2007 г. и 27 март 2008 г. съответно, издадохме заключение за заверка на годишните неконсолидирани отчети на Дружеството, изготвени съобразно унгарските счетоводни стандарти, от които произхожда приложения неконсолидиран финансов отчет.

По наше мнение приложения опростен неконсолидиран финансов отчет съвпада по отношение на всички съществени взаимовръзки с неконсолидираните финансови отчети, служещи за основата му и изготвени съобразно унгарските счетоводни стандарти.

С цел по-доброто разбиране на неконсолидираното финансово състояние съобразно унгарските счетоводни стандарти на Дружеството към 31 декември 2005 г., 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г., и неконсолидираната печалба от дейност за годините, приключени съответно на 31 декември 2005 г., 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г. както и правомощието на нашия одит, целесъобразно е неконсолидирания финансов отчет да се чете заедно с финансовите отчети и техните приложения, взети за основа, както и заедно с изготвените за него наши независими одиторски отчети.

Будапеща, 27 март 2008 г.

Габор Гион (подпис, не се чете)

Дружество за одит и консултации "Делойт" ООД
1068 Будапеща, бул. Дожа Дьорд 84/Ц

00083

15.2 Приложение № 2: Финансови данни на Банката Депозитар, заверени от одитор

ОТП Държавна спестовна банка и търговска банка АД
БАЛАНС

Данни в хиляди форинти

№	Раздели, групи, статии	31.12.2005.	31.12.2006.	31.12.2007.
a	b	e	f	f
	Активи			
1.	Финансови активи	379 250	429 325	229 644
2.	Държавни ценни книжа	327 610	262 471	339 281
3.	Вземания от кредитни институции	386 640	657 638	858 210
4.	Вземания от клиенти	1 485 409	1 781 003	2 217 074
5.	Дългови ценни книжа, включително с фиксирана лихва	566 959	611 182	559 756
6.	Акции и други ЦК с променлива лихва	7 743	7 842	210 241
7.	Акции и участия с цел инвестиране	742	737	892
8.	Акции и участия в свързани фирми	149 199	299 219	321 156
9.	Нематериални активи	79 416	261 000	259 413
10.	Материални активи	74 579	68 544	72 052
11.	Собствени акции	40 752	1 746	54 208
12.	Други активи	44 177	18 659	46 244
13.	Приходи и разходи за бъдещи периоди по актива	54 537	71 240	108 207
	<i>Общо активи</i>	3 597 013	4 470 606	5 276 378
	<i>Включително: - ОБОРТНИ СРЕДСТВА</i>	<i>1 520 400</i>	<i>1 442 995</i>	<i>1 872 525</i>
	<i>- ИНВЕСТИРАНИ АКТИВИ</i>	<i>2 022 076</i>	<i>2 956 371</i>	<i>3 295 646</i>
	Пасиви			
1.	Задължения към кредитни институции	254 209	557 857	565 719
2.	Задължения към клиенти	2 483 165	2 685 000	3 159 732
3.	Задължения, свързани с издадени ценни книжа	242 424	228 159	414 459
4.	Други задължения	104 640	95 554	45 652
5.	Приходи и разходи за бъдещи периоди по пасива	23 899	39 436	46 374
6.	Целеви резерви	34 087	63 305	72 174
7.	Задължения, при които банката е на предпоследно място	47 023	248 143	299 231
8.	Регистриран капитал	28 000	28 000	28 000
9.	Регистриран, но все още не внесен капитал (-)			
10.	Капиталови резерви	52	52	52
11.	Общи резерви	65 642	84 261	96 249
12.	Резерв от печалбата (+)	202 544	310 177	384 521
13.	Срочен резерв	41 977	3414	56 320
14.	Резерви за преоценка			
1.5.	Балансова печалба (+)	69 351	127 248	107 895
	<i>Общо пасиви</i>	3 597 013	4 470 606	5 276 378
	<i>Включително: - КРАТКОСРИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</i>	<i>2 706 784</i>	<i>3 069 276</i>	<i>3 487 400</i>
	<i>- ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</i>	<i>424 677</i>	<i>745 437</i>	<i>997 393</i>
	<i>- Собствен капитал(8-9+10+11+12+13+14+15)</i>	<i>407566</i>	<i>553 152</i>	<i>673 037</i>
	ЗАДБАЛАНСОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1 534 697	2 133 150	3 444 193
1.	Условни задължения	848 092	1 074 647	1 294 789
2.	Сигурни (бъдещи) задължения	686 605	1 058 503	2 149 404
	ЗАДБАЛАНСОВИ ВЗЕМАНИЯ	2 947 706	3 467 827	4 601 467

**ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ НА
ДЪРЖАВНА СПЕСТВОВНА КАСА И ТЪРГОВСКА БАНКА АД**

Данни в хиляди форинти

№	Раздели, групи, статии	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
a	b	e	f	f
1.	Приходи от лихви и лихвени приходи	280 288	318 391	401 014
2.	Платени лихви и лихвени разходи	109 953	128 610	214 556
	ЛИХВЕН МАРЖ (1-2)	170 335	189 781	186 458
3.	Приходи от ценни книжа	13 937	16 252	18 920
4.	Получени комисионни и приходи от такси	135 452	146 691	153 346
5.	Платени комисионни и разходи за такси	13571	20 925	25 260
6.	Нетна печалба от финансови операции [(6.a)- 6 b)+6 c)-6 d)]	8 594	16 899	-676
7.	Други приходи от бизнес дейност	194 061	245 555	409 212
8.	Общи разходи за управление	94 942	103 199	117 697
9.	Отписване за амортизация	21 712	23 304	20 984
10.	Други разходи, свързани с бизнес дейност	229 594	269 964	448 027
11.	Загуба от обезценка на вземания и образуване на целеви резерви за рискове, свързани с условни и сигурни задължения (за бъдещи периоди)	13 863	29 278	23 623
12.	Сторниране на загуба от обезценка на задължения и използване на целеви резерви за рискове, свързани с условни и	15 827	17 726	26 636
12/A.	Образуване и използване на целеви резерви за	-4 065	-8 539	-9 095
13.	Загуба от обезценка на инвест.-ни дългови ЦК и акции и участия в свързани фирми	2 158	749	5 161
14.	Сторниране на загуба от обезценка на инвест.-ни дългови ЦК и акции и участия в свързани фирми	2 153	2 467	3
15.	Печалба от основна дейност (дейност)	160 454	179 413	144 052
16.	Извънредни приходи	1 864	44 703	24 217
17.	Извънредни разходи	1069	11600	26 226
18.	Извънредна печалба (16-17)	795	33 103	-2 009
19.	Печалба преди данъци (±15±18)	161 249	212 516	142 043
20.	Данъчни задължения	22 903	26 329	22 160
21.	Печалба след данъци (±19-20)	138 346	186 187	119 883
22.	Образуване и използване на общи резерви (±)	-13 835	-18619	-11 988
23.	Използване на резерва от печалбата за дивидент и участия			
24.	Одобрен дивидент и участие	55 160	40 320	0
	включително: - свързани фирми			
	'- участия в други фирми			
25.	Балансова печалба (±21+22+23-24)	69 351	127 248	107 895

Делойт

Дружество за одит и консултации "Делойт" ООД

1068 Будапеща, бул. Дожа Дьорд 84/Ц

Пощенски адрес: 1438 Будапеща ПК:471

Тел.: +36(1)4286800

Факс: +36(1)4286801

E-mail: deloitte.com/Hungary

ОТЧЕТ ОТ НЕЗАВИСИМ ОДИТОР

За акционерите на Банка ОТП АД

Извършихме въз основа на Национални счетоводни стандарти одита на годишните счетоводни отчети на Банка ОТП АД (Банка), неконсолидирани съобразно унгарските счетоводни стандарти по отношение на годините, приключени към 31 декември 2005 г., 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г., за който е изготвен приложения, опростен неконсолидиран финансов отчет (опростен отчет за баланс и опростен отчет за приходи и разходи), представляващ страница 1-2 на Приложението №: 2 на настоящия Проспект. В нашите независими одиторски отчети от 17 февруари 2006 г., 30 март 2007 г. и 27 март 2008 г. съответно, издадохме заключение за заверка на годишните неконсолидирани отчети на Дружеството, изготвени съобразно унгарските счетоводни стандарти, от които произхожда приложения неконсолидиран финансов отчет.

По наше мнение приложения опростен неконсолидиран финансов отчет съвпада по отношение на всички съществени взаимовръзки с неконсолидираните финансови отчети, служещи за основата му и изготвени съобразно унгарските счетоводни стандарти.

С цел по-доброто разбиране на неконсолидираното финансово състояние съобразно унгарските счетоводни стандарти на Банката към 31 декември 2005 г., 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г., и неконсолидираната печалба от дейност за годините, приключени съответно на 31 декември 2005 г., 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г. както и правомощието на нашия одит, целесъобразно е неконсолидирания финансов отчет да се чете заедно с финансовите отчети и техните приложения, взети за основа, както и заедно с изготвените за него наши независими одиторски отчети.

Будапеща, 17 март 2008 г.

Габор Гион (подпис, не се чете)

Дружество за одит и консултации "Делойт" ООД

1068 Будапеща, бул. Дожа Дьорд 84/Ц

00083

15.3 Приложение № 3: Списък на Местата за Дистрибуция

Приложение 3а: Списък на Местата за Дистрибуция на Основния Дистрибутор

1051	БУДАПЕЩА	УЛ. "НАДОР" 21
------	----------	----------------

Приложение 3б: Списък на Местата за Дистрибуция на клона на БНП ПАРИБА в Унгария като Ко-Дистрибутор

По отношение на Дяловете на Фонда от серия „А”

1051 Будапеща, пл. „Рузвелт” 7-8

Приложение 3в: Списък на Местата за Дистрибуция на Конкорд Ценни книжа АД като Ко-Дистрибутор

По отношение на Дяловете на Фонда от серия „А”

1023 Будапеща, пл. „Алкоташ” 50

Приложение 3г: Списък на Местата за Дистрибуция на Комерцбанк АД като Ко-Дистрибутор

По отношение на Дяловете на Фонда от серия „А”

1054 Будапеща, ал. „Сечени ракпарт” 8

Приложение 3д: Списък на Местата за Дистрибуция на Ерсте Инвестиционно Дружество АД като Ко-Дистрибутор

По отношение на Дяловете на Фонда от серия „А”

www.hozamplaza.hu

1038 Будапеща, ул. „Непфюрдьо” 24-26

15.4 Приложение №: 4: Извлечение от правилника за бизнес дейността на Управляващо Дружество

Бизнес правилникът се състои от следните раздели:

I. ОБЩА ЧАСТ	
ПОНЯТИЯ	
	1. ОБЩИ ПРАВИЛА
	2. СТРАНИ
	3. ОСНОВНИ УСЛОВИЯ НА ДОГОВОРИТЕ
	4. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ
	5. ЗАЩИТА НА ИСКОВЕТЕ НА КОНТРАГЕНТИТЕ
	6. КОНФИДЕНЦИАЛНОСТ
	7. УРЕЖДАНЕ НА СПОРОВЕ МЕЖДУ КОНТРАГЕНТИТЕ
	8. ПРАВИЛА ЗА НАЧИНА И ЧЕСТОТАТА НА ИНФОРМИРАНЕ НА КОНТРАГЕНТИТЕ
	9. ОБЩИ РИСКОВЕ, НОСЕНИ ОТ КОНТРАГЕНТИТЕ
II. СПЕЦИАЛНА ЧАСТ	
	10. УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ
	11. УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ ЗА ФОНДОВЕ
	12. СПЕЦИАЛНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИНДИВИДУАЛНИ ПОРТФЕЙЛИ
	13. ЗАЕМАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА
	14. ИНВЕСТИЦИОННО КОНСУЛТИРАНВ
	15. СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ В ПОЛЗА НА ФОНДОВЕТЕ
ДАНИИ	16. “AUT-SOURCE” ДЕЙНОСТИ

„Управляващото Дружество има право по всяко време да променя Правилника за бизнес дейността. В случай че правилникът за бизнес дейността трябва да се одобри от Надзора, условие за влизането в сила на промяната на Правилника за бизнес дейността е промяната да бъде одобрена от Надзора. (...) За влизането в сила и датата на промените в Правилника за бизнес дейността, респ. на всички промени или – в случай че това е основно указващо – за одобрението от страна на Надзора Управляващото Дружество уведомява Контрагентите в излизания в електронен и печатен вид ежедневник със заглавие „Унгарски капиталов пазар”, посочен от Надзора като официално място за публикуване, респ. в конкретния случай в съобщение, публикувано на другите места за публикуване на съобщения, определени в правилата за работа на Фондовете, най-късно в деня на влизане в сила на Правилника за бизнес дейността. (...) Управляващото Дружество е отговорно за това, пълният текст на действащия Правилник за бизнес дейността да стане достъпен, считано най-късно от датата на публикуване на съобщението съгласно тази точка (...) в помещенията, поддържани за клиентския поток (клиентския салон) на Банката Депозитар (Банките Депозитари) на управляваните от Управляващото Дружество Фондове, както и на интернет страницата на Управляващото Дружество.

Правилникът за бизнес дейността е публичен и може да се разглежда от всички в помещенията, поддържани за клиентския поток (клиентския салон) на Банката Депозитар (Банките Депозитари) на управляваните от Управляващото Дружество Фондове, както и на интернет страницата на Управляващото Дружество. Задължение и отговорност на Контрагента е да се запознае със съдържанието на актуалния към момента Правилник за бизнес дейността, респ. да се осведоми за него при Управляващото Дружество. В случай че Контрагентът пропусне да се информира относно Правилника за бизнес дейността, същото е за негова сметка. Контрагентът не може основателно да се позовава на непознаването на изрично условие и обстоятелство при предявяване на иск срещу Управляващото Дружество, за което основно указващият във връзка с Договора Правилник за бизнес дейността се е разпоредил. (...)

Страните се опитват да уредят спорните въпроси между Управляващото Дружество и Контрагентите, респ. между Фонда и Контрагентите първо по мирен път, посредством пряко споразумение.

В случай че Управляващото Дружество счете за основателна още при известяването подадената от Контрагента в устен или писмен вид жалба, незабавно я урежда. В случай че това не е възможно, Управляващото Дружество отговаря писмено на жалбата в срок от осем дни, считано от датата на известяването, а ако въпросът е сложен или изисква по-дълга проверка, Управляващото Дружество изпраща писмения си отговор в рамките на трийсет дни. В случай на неудовлетворителен отговор за Контрагента Страните се опитват да уредят спорните въпроси преди всичко чрез преговори.

За случая, при който поради някаква причина направените опити за мирно уреждане на правните спорове не доведат до резултат, за правния спор на страните се уговаря изключителната компетентност на Централния Районен Съд Пеща, респ. - като се вземат съответно предвид правилата за компетентност на Гражданския процес – тази на Столичен Съд Будапеща. (...)

Фонд в акции от отворен тип OTP Quality (ОТП Квалити)

Фондът в акции от отворен тип OTP Quality е регистриран от Надзора на 2-ри септември 1997 г. със списъчен номер 1111-43 и със собствен капитал в размер на 100 000 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: 110.078-1/97. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

OTP Quality се състои главно от унгарски, полски и чешки акции. Съотношението на акциите е средно 75%, но минимум 50% и максимум 90%. Управляващото Дружество се стреми да оптимизира очаквания доход и рисковете в дългосрочен план, затова препоръчваме фонда на лицата, които желаят да инвестират дългосрочно на унгарските и другите централноевропейски пазари на акции.

Фонд в ценни книжа от отворен тип OTP Paletta (ОТП Палета)

Фондът в ценни книжа от отворен тип OTP Paletta е регистриран от Надзора на 17-ти ноември 1997 г. със списъчен номер 1111-47 и със собствен капитал в размер на 100 000 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: 110.082-1/97. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Фондът OTP Paletta предлага на своите инвеститори инвестиране в активно управляван пакет от ценни книжа, състоящ се от облигации, съкровищни бонове и акции. Съотношението на акциите в УВ Фонда е средно 35%. Управляващото Дружество инвестира имуществото на Фонда основно в Унгария, но в портфейла му участват също полски и чешки акции.

Капиталово-гарантиран облигационен фонд OTP Optima (ОТП Оптима)

Фондът в акции от отворен тип OTP Optima е регистриран от Надзора на 17-ти април 1996 г. със списъчен номер 1111-17 и със собствен капитал в размер на 100 000 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: 110.053-1/96. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Промяната на наименованието на Фонда в Капиталово-гарантиран облигационен фонд OTP Optima е одобрена от Надзора на 7-ми юни 2006 г. с решение №: Е-III/110.053-20/2006.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Управляващото Дружество инвестира финансовите средства на Фонда в инвестиции, които осигуряват за собствениците на дялове печалба, близка до тази на краткосрочните унгарски държавни ценни книжа и банковите депозити, като това се постига с ниско ниво на риск, формиране на предвидима цена и осигуряване на незабавен достъп до инвестицията по всяко време.

Облигационен фонд OTP Maxima (ОТП Максима)

Облигационният Фонд OTP Maxima е регистриран от Надзора на 22-ри декември 2000 г. със списъчен номер 1111-107 и със собствен капитал в размер на 100 000 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: III/110.163-1/2000. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е с активна инвестиционна политика да достигне доход, конкурентноспособен с този на портфейла, който се състои от ценни книжа, участващи в кошницата на индекса MAX. Управляващото Дружество инвестира имуществото на Фонда главно в дългосрочни унгарски държавни облигации и ипотечни облигации.

Облигационен фонд OTP Euró (ОТП Евро)

Облигационният Фонд OTP Euró е регистриран от Надзора на 18-ти декември 2001 г. със списъчен номер 1111-118 и със собствен капитал в размер на 500 000 евро. Номерът на решението за регистрация е: III/110.178-1/2001. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е с активна инвестиционна политика да достигне доход, конкурентноспособен с този на държавните облигации, деноминирани в евро, емитирани от членовете на Европейския монетарен съюз, със срок от 1 до 3 години. Съотношението в портфейла на инвестициите, които не са емитирани в евро, може да достигне максимум 20%.

Облигационен фонд OTP Dollár (ОТП Долар)

Облигационен Фонд OTP Dollár е регистриран от Надзора на 18-ти декември 2001 г. със списъчен номер 1111-117 и със собствен капитал в размер на 500 000 долара. Номерът на решението за регистрация е: III/110.178-1/2001. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е с активна инвестиционна политика да достигне доход, конкурентноспособен с този на държавните ценни книжа, емитирани САЩ,

деноминирани в долари, със срок от 1 до 3 години. Съотношението в портфейла на инвестициите, които не са емитирани в долари, може да достигне максимум 20%.

ОТР Nemzetközi Részvény - UBS Alapok Alapja (ОТП Международен Фонд в акции – Ю Би Ес Фонд на Фондовете)

ОТП Международният Фонд в акции – UBS Фонд на Фондовете (предишно наименование: Международен Фонд в акции ОTR Platina) е регистриран от Надзора на 16-ти декември 1999 г. със списъчен номер 1111-98 и със собствен капитал в размер 100 000 000 унгарски форинта. На 16 януари 2003 г. инвестиционната политика на Международния Фонд в акции ОTR Platina е променена, променени са също и наименованието и структурата и оттогава фондът се дистрибутира в съответствие на структурата на фонд на фондовете и с наименованието ОTR Международен Фонд в акции – UBS Фонд на Фондовете. Номерът на решението за регистрация е: III/110.149-1/99, а номерът на решението за реструктуриране във фонд на фондовете е III/110.149-9/2002. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е с активна инвестиционна политика, изградена със сътрудничеството на консултанта UBS AG и с портфейл, съставен от международни инвестиционни фондове в акции, управляван от USB Global Asset Management да осигури възможност за своите инвеститори да получат дял от печалбата на развитите чуждестранни пазари на акции. Инвестициите на Фонда, съобразно структурата на фонд на фондовете, се инвестират в дяловете на фондовете в акции, инвестиращи в развитите пазари, управлявани от USB Global Asset Management. По този начин едновременно с високата степен на разпределението на риска в печалбата на Фонда се отразява и печалбата на няколко акции.

ОТР Капиталово-гарантиран фонд на паричния пазар

ОТР Фондът на паричния пазар е регистриран от Надзора на 19-ти януари 2005 г. със списъчен номер 1111-144 и със собствен капитал в размер на 462 058 841 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: E-III/110.235-1/2005. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд в акции от отворен тип.

Надзорът е одобрил промяната на името на Фонда в ОТР Капиталово-гарантиран фонд на паричния пазар на 10. 03. 2006 г. с номер на решението: E-III/110.235-3/2006., съответно е разрешил промяната на Правилата на Фонда и Проспекта поради поемането на капиталови гаранции.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури гъвкава възможност за инвестиране с формиране на предвидлива цена също и за финансовите средства на инвеститорите, които разполагат с тях за период, дори по-кратък от 3 месеца. В интерес на това

Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда главно в депозити във форинти и в държавни ценни книжа и в по-малък размер в корпоративни облигации. Управляващото Дружество може да сключи и дериватни сделки, за да намали лихвения риск и да оптимизира валутния риск.

Структуриран фонд в акции от отворен тип с гарантирана доходност ОTR Alfa (ОТП Алфа)

Фондът ОTR Alfa е регистриран от Надзора на 30 март 2005 г. със списъчен номер 1112-60 и със собствен капитал в размер на 4 924 260 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.240-1/2005. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Надзорът е разрешил преструктурирането на Фонда на 29-ти ноември 2007 г. с номер на решението Е-III/110.240-2/2007.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е едновременно с плащането на Фиксирания доход на 2-рия Ден за Плащане на Дохода да осигури също възможност на инвеститорите да получат дял от дохода на 1-вия, 3-тия и 4-тия Ден за Плащане на Дохода, реализиран на международните пазари на акции по време на Срока на Фонда в съответствие с Обещанието за Плащане, дадено от Управляващо Дружество, действащо от името на Емитента съответно Дяла от печалбата, представляващо част от Обещанието за плащане. С цел при Изтичане Срока на Фонда Управляващото Дружество да осигури изпълнение на обещанието относно собствения капитал на Фонда към 15 февруари 2008 г., което представлява един от елементите на Обещанието за Плащане, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда в инвестиционни инструменти с олихвяване като банкови депозити, дългови инструменти, репо сделки и деривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Кошницата от Базови Акции, представляваща другия елемент от Обещанието за Плащане на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с акциите, включени в Кошницата от Базови Акции, в това число главно в опции.

Капиталово-гарантиран, структуриран фонд от отворен тип ОTR Prizma (ОТП Призма)

Фондът ОTR Prizma е регистриран от Надзора на 30 март 2005 г. със списъчен номер 1111-150 и със собствен капитал в размер на 3 999 156 704 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.239-1/2005. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд в акции от отворен тип. Надзорът е разрешил преструктурирането на Фонда на 28-ми ноември 2007 г. с номер на решението Е-III/110.239-3/2007.

Банката Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за своите инвеститори дял от печалбата на вътрешните пазари на акции и пазарите на акции в еврозоната, както и световния пазар на златото, която се постига по време на срока на Фонда. С цел при Изтичане Срока на Фонда Управляващото Дружество да осигури изпълнение на обещанието относно номиналната стойност на Дяловете, което представлява един от елементите на Обещанието за Плащане, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда в инвестиционни инструменти с олихвяване, като банкови депозити, дългови инструменти, репо сделки и деривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Базовите Индекси, представляваща другия елемент от Обещанието за Плащане на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с отделните индекси, фигуриращи сред Базовите Индекси, в това число главно в опции.

ОТП Централно-европейски фонд в акции

ОТП Централно-европейски фонд в акции е регистриран от Надзора на 21 декември 2005 г. със списъчен номер 1111-166 и със собствен капитал в размер на 789 500 евро. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.303-1/2005. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност за инвеститорите да получат дял от печалбата на пазари на акции, намиращи се в централно- и източноевропейския регион. Портфейлът на Фонда се състои основно от унгарски, полски и чешки акции. Експозициите в акции в дългосрочен план могат да бъдат в рамките на 80%, като минимумът е 60%, а максимумът е 100%. Управляващото Дружество се стреми да оптимизира в дългосрочен план очакваната печалба и риска, поради което Фондът се препоръчва на лица, които желаят да инвестират дългосрочно в централно- и източноевропейските пазари на акции.

Капиталово-гарантиран, структуриран фонд от отворен тип ОТП Linea (ОТП Линеа)

Фонд ОТП Linea е регистриран от Надзора на 5-ти април 2006 г. със списъчен номер 1112-79 и със собствен капитал в размер на 7 309 330 000 унгарски форинта. Фондът се реструктурира с изтичането на първоначалния си срок на 06.04.2009 г., след което продължава да функционира за неопределен срок от време като публичен фонд за ценни книжа от отворен тип с номер на решението на Надзора Е-III/110.337-3/2009.

Банката Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

С Първото си Преструктуриране Фондът желае да осигури възможност на инвеститорите да решат, дали желаят да задържат инвестициите си във Фонда или да определят дата през Променения срок на Фонда, на която желаят да изкупят обратно своите Дялове. Съответно плановете на Управляващо Дружество, Фондът ще се влее на 12.05.2009 г. в капиталово-гарантиран, структуриран фонд от отворен тип OTP Jubileum Dinamikus.

Капиталово-гарантиран, структуриран фонд от отворен тип OTP Quality Plusz (ОТП Квалити Плюс)

Фондът OTP Quality Plusz е регистриран от Надзора на 5-ти април 2006 г. със списъчен номер 1112-80 и със собствен капитал в размер на 3 855 280 000 унгарски форинта. Фондът се реструктурира с изтичането на първоначалния си срок на 06.04.2009 г. и по-нататък функционира за неопределен срок от време като публичен фонд за ценни книжа от отворен тип с номер на решението на Надзора E-III/110.338-4/2009.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

С Първото си Преструктуриране Фондът желае да осигури възможност на инвеститорите да решат, дали желаят да задържат инвестициите си във Фонда или да определят дата през Променения срок на Фонда, на която желаят да изкупят обратно своите Дялове. Съответно плановете на Управляващо Дружество Фондът ще се слее на 12.05.2009 г. в капиталово-гарантиран, структуриран фонд от отворен тип OTP Jubileum Dinamikus.

Структуриран фонд от отворен тип OTP Abszolút Hozam (ОТП Абсолютен Доход)

Фондът OTP Abszolút Hozam е регистриран от Надзора на 7-ми юли 2006 г. със списъчен номер 1111-180 и със собствен капитал в размер на 349 114 599 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: E-III/110.411-1/2006. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банката Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за собствениците на Дялове възвръщаемост, която значително надхвърля краткосрочния безрисков доход едновременно с поддържането на ниско ниво на рисковете. Управляващото Дружество счита за първостепенна своя задача да поеме възможно най-нисък допълнителен риск в замяна на постигането на по-висок доход от този на краткосрочните държавни ценни книжа. В интерес на това Управляващото Дружество непрекъснато анализира възможностите за инвестиране на пазарите на облигации и акции, които могат да се вземат предвид от гледна точка на очаквания доход и риск.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Linea II (ОТП Линеа II)

Фонд OTP Linea II е регистриран от Надзора на 2-ри ноември 2006 г. със списъчен номер 1112-107 и със собствен капитал в размер на 820 030 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: E-III/110.450-1/2006. Фондът

функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд в акции от затворен тип.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за своите инвеститори дял от печалбата на вътрешни и международни пазари на акции, на вътрешния пазар на облигации, както и на международните стокови пазари, която може да бъде реализирана по време на срока на Фонда. С цел при Изтичане Срока на Фонда Управляващото Дружество да осигури изпълнение на обещанието относно номиналната стойност на Дяловете, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда в инвестиционни инструменти с олихвяване, като банкови депозити на Банка ОТП АД, дългови инструменти, репо сделки и деривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Базовите портфейли на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с Базовите портфейли, в това число главно в опции.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Quality Plusz II (ОТП Квалити Плюс II)

Фондът OTP Quality Plusz II е регистриран от Надзора на 2-ри ноември 2006 г. със списъчен номер 1112-106 и със собствен капитал в размер на 255 900 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.449-1/2006. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен инвестиционен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за инвеститорите дял от печалбата, реализирана от Фонд в акции от отворен тип OTP Quality по време на срока на Фонда. С цел при Изтичане Срока на Фонда Управляващото Дружество да осигури изпълнение на обещанието относно номиналната стойност на Дяловете, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда в инвестиционни инструменти с олихвяване, като банкови депозити на Банка ОТП АД, дългови инструменти, репо сделки и деривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Базовите портфейли на Фонда основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с Базовите портфейли, в това число главно в опции.

ОТР Фонд, регистриран за търговия на борсата, следващ Индекса BUX

ОТР Фондът, регистриран за търговия на борсата, следващ индекса BUX е регистриран от Надзора на 1-ви декември 2006 г. със списъчен номер 1111-198 и със собствен капитал в размер на 1 125 000 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.463-1/2006. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, следващ определен индекс.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да следва стриктно изпълнението на Индекса BUX. В интерес на това Управляващото Дружество инвестира минимум 95% от имуществото на Фонда в акции, участващи в Индекса BUX, респективно в инструменти, отразяващи рисковете, произтичащи от промяната на цената на тези акции. Останалата част от активите се инвестира в държавни ценни книжа.

Класически фонд ОТП Premium (ОТП Премиум)

Класическият фонд ОТП Premium е регистриран от Надзора на 12-ти декември 2006 г. със списъчен номер 1111-201 и със собствен капитал в размер на 209 622 392 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.465-1/2006. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в инвестиционни фондове.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за своите инвеститори в средно срочен план доход, който надхвърля изпълнението на унгарския пазар на държавни ценни книжа чрез инвестиране основно във фондовете на унгарския паричен пазар и облигационни фондове, както и унгарски фондове в недвижими имоти и фондове с абсолютна доходност.

Балансиран фонд ОТП Premium (ОТП Премиум)

Балансираният фонд ОТП Premium е регистриран от Надзора на 12-ти декември 2006 г. със списъчен номер 1111-202 и със собствен капитал в размер на 256 516 912 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.466-1/2006. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в инвестиционни фондове.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за своите инвеститори в дългосрочен план доход, който надхвърля значително изпълнението на унгарския пазар на държавни ценни книжа чрез инвестиране в унгарски облигационни фондове и фондове в недвижими имоти, както и в регионални и глобални фондове в акции.

Фонд с Растеж ОТП Premium

Фонд с Растеж ОТП Premium е регистриран от Надзора на 12-ти декември 2006 г. със списъчен номер 1111-202 и със собствен капитал в размер на 209 444 341 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.464-1/2006. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в инвестиционни фондове.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за своите инвеститори в дългосрочен план доход, който надхвърля значително изпълнението на унгарския пазар на държавни ценни книжа чрез инвестиране в унгарски облигационни фондове и фондове в недвижими имоти, както и регионални и глобални фондове в акции.

Фонд в евро OTP Premium Euró (ОТП Премиум Евро)

Фонд в евро OTP Premium Euró е регистриран от Надзора на 12-ти декември 2006 г. със списъчен номер 1111-203 и със собствен капитал в размер на 812 344 евро. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.467-1/2006. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в инвестиционни фондове.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури за своите инвеститори в дългосрочен план доход, който надхвърля значително изпълнението на унгарския пазар на държавни ценни книжа чрез инвестиране във фондове на паричния пазар в евро и фондове в акции, деноминирани в евро.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Linea III (ОТП Линеа III)

Фонд OTP Linea III е регистриран от Надзора на 27-ми март 2007 г. със списъчен номер 1112-122 и със собствен капитал в размер на 4 019 020 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.480-1/2007. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е наред с плащането на Фиксирания доход, определен в Проспекта, да осигури възможност на инвеститорите да получат дял от доходите на централноевропейските и западноевропейските акции, както също и от пазара на недвижими имоти на еврозоната и Япония, както и от дохода на международните енергийни и стокови пазари и пазара на суровини, реализирани по време на Срока на Фонда. С цел при Изтичане Срока на Фонда Управляващото Дружество да осигури изпълнение на обещанието относно възстановяването на номиналната стойност на Дяловете, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда, в инвестиционни инструменти с олихвяване, в това число в банкови депозити на Банка ОТП АД. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Базовите портфейли на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с Базовите портфейли, в това число основно в опции.

Структуриран фонд в акции от затворен тип с гарантирана доходност OTP Alfa II (ОТП Алфа II)

Фонд OTP Alfa II е регистриран от Надзора на 27-ми март 2007 г. със списъчен номер 1112-123 и със собствен капитал в размер на 3 122 240 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.481-1/2007. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051 Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е наред с плащането на Фиксирания доход, определен в Проспекта, да осигури възможност на инвеститорите да получат дял от дохода на международните пазари в акции, реализирани по време на Срока на Фонда. С цел при Изтичане Срока на Фонда Управляващото Дружество да осигури изпълнение на обещанието относно възстановяването на номиналната стойност на Дяловете, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда в инвестиционни инструменти с олихвяване, в това число в банкови депозити на Банка ОТП АД, дългови инструменти, репо сделки и деривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Базовите портфейли на Фонда основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с Кошницата от Базови Акции, включваща 20 елемента, в това число основно в опции.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Alfa III (ОТП Алфа III)

Фонд OTP Alfa III е регистриран от Надзора на 19-ти юли 2007 г. със списъчен номер 1112-131 и със собствен капитал в размер на 19 976 910 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.527-1/2007. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от дохода, реализиран на американския и японския пазар на акции, пазарите на акции на развитите европейски страни, както и унгарските и полските пазари на акции по време на Срока на Фонда чрез инвестиране в един добре диверсифициран портфейл, състоящ се от водещи акции. С цел да осигури изпълнение на обещанието относно възстановяването на номиналната стойност на Дяловете и Фиксирания Доход, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда, в инвестиционни инструменти с олихвяване, като банкови депозити на Банка ОТП АД, дългови инструменти, репо сделки и деривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Кошницата от Акции, представляваща

другия елемент от Обещанието за Плащане на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с включените в Кошницата от Базови Акции, в това число основно в опции.

OTP-DWS Фонд в акции на пазари в растеж Фонд на Фондовете

OTP-DWS Фонд в акции на пазари в растеж Фонд на Фондовете е регистриран от Надзора на 2-ри юли 2007 г. със списъчен номер 1111-232 и със собствен капитал в размер на 164 900 000 унгарски форинта по отношение на инвестиционните дялове от серия „А” и 162 280 евро по отношение на инвестиционните дялове от серия „Б”. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.533-1/2007. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка OTP АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да създаде възможност за своите инвеститори да получат дял от печалбата на пазарите на акции на страни в растеж с прилагането на активна инвестиционна политика, изградена със сътрудничеството на консултанта Deutsche Asset Management International GmbH и с портфейл, съставен от международни инвестиционни фондове в акции, управлявани от DWS Investment GmbH. Инвестициите на Фонда се състоят в съответствие със структурата на фонд на фондовете, от дяловете на фондове в акции, управлявани от DWS и инвестиращи на пазари в растеж, като по този начин в изпълнението на Фонда се отразява изпълнението на близо 3-400 броя акции.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Alfa IV (OTP Алфа IV)

Фонд OTP Alfa IV е регистриран от Надзора на 18-ти септември 2007 г. със списъчен номер 1112-140 и със собствен капитал в размер на 14 778 950 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.549-1/2007. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка OTP АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на своите инвеститори съответно Получаване на дял от печалбата, представляващо част от Обещанието за плащане, да получат дял от дохода, реализиран на американския, японския пазар на акции, пазарите на акции на развити европейски страни, както и унгарските и полските пазари на акции по време на Срока на Фонда чрез инвестиране в един добре диверсифициран портфейл, състоящ се от водещи акции. С цел да осигури изпълнение на обещанието относно номиналната стойност на Дяловете и Фиксирания Доход, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда в инвестиционни инструменти с олихвяване, като банкови депозити на Банка OTP АД, дългови инструменти, репо сделки и девривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Кошницата от Акции, представляваща другия

елемент от Обещанието за Плащане на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с включените в Кошницата акции, в това число главно в опции.

Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP OsztalékCsúcs I (Топ Дивидент)

Фондът OTP OsztalékCsúcs I (Топ Дивидент) е регистриран от Надзора на 18-ти септември 2007 г. със списъчен номер 1112-141 и със собствен капитал в размер на 21 628 180 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.550-1/2007. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банката Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на своите инвеститори съответно Получаване на дял от печалбата, представляваща част от Обещание за плащане, от свърхизпълнението, реализирано по време на Срока на Фонда, надхвърлящо дохода на Dow Jones Euro Stoxx Select Divident 30 Index Dow Jones Euro Stoxx 50 Index. С цел да осигури изпълнение на обещанието относно номиналната стойност на Дяловете, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда в инвестиционни инструменти с олихвяване, като банкови депозити на Банка ОТП АД, дългови инструменти, репо сделки и девривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Индексите, представляваща другия елемент от Обещанието за Плащане на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с включените в Индексите отделни индекси, в това число главно в опции.

Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP Tiszta Energia (ОТП Чиста Енергия)

Фонд OTP Tiszta Energia е регистриран от Надзора на 07-ми септември 2007 г. със списъчен номер 1112-145 и със собствен капитал в размер на 8 998 140 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.571-1/2007. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банката Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите съответно Дяла от печалбата, представляващ част от Обещанието за плащане, да получат дял от дохода, реализиран по време на Срока на Фонда чрез инвестиране в портфейл, състоящ се от акциите на европейски, американски и азиатски фирми, водещи в производството на екологична енергия и използването на възобновяващи енергийни източници, както и в непрекъснатото технологично развитие. С цел при Изтичане Срока на Фонда Управляващото Дружество да осигури изпълнение на обещанието относно сумата на номиналната стойност на Дяловете, Управляващото Дружество възнамерява да инвестира значителен дял, надхвърлящ 70%-а от актуалния към момента собствен капитал на Фонда, в

инвестиционни инструменти с олихвяване, като банкови депозити, депозирани в Банка ОТП АД или друга банка, дългови инструменти, репо сделки и деривативни инструменти, служещи за управление на лихвения риск. Според плановете си Управляващото Дружество възнамерява да осигури възможно по-голямата част от Дяла от печалбата, зависеща от изпълнението на Кошницата от Базови Акции, представляваща другия елемент от Обещанието за Плащане на Фонда, основно от инвестиране в деривативни инструменти, свързани с включените в Кошницата от Базови Акции, в това число главно в опции.

Фонд в ценни книжа от отворен тип ОТП Új Európa (ОТП Нова Европа)

Фонд ОТП Új Európa е регистриран от Надзора на 12-ти ноември 2007 г. със списъчен номер 1111-251 и със собствен капитал в размер на 235 880 564 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.585-1/2007. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите посредством инвестиране в акциите на емитенти, оценени като благоприятни, да получат дял от печалбата на пазарите на акции в централно- и източноевропейски регион, както и тези на европейските страни в растеж. Портфейлът на Фонда се инвестира основно на централно- и източноевропейските (унгарски, полски, чешки, български, румънски и турски) пазари на акции, но едновременно с това в по-малка степен на други развити пазари на акции и пазари в растеж.

Управляващото Дружество следва инвестиционна стратегия, поставена на основата на стойността, вследствие на което актуалният дял на акциите на Фонда се определя от това, в даден момент колко оценени под стойността и годни за инвестиране фирми ще намери Управляващото Дружество. В съответствие с това съотношението на акциите може да се движи в диапазона между 0 и 100%.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност ОТП Alfa V (ОТП Алфа V)

Фонд ОТП Alfa V е регистриран от Надзора на 03-ти януари 2008 г. със списъчен номер 1112-153 и със собствен капитал в размер на 5 160 110 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.589-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е наред с плащането на Фиксирания Доход на 1-вия Ден за Плащане на Дохода да осигури също възможност на инвеститорите в съответствие с Обещанието за Плащане, направено от действащото от името на Емитента Управляващо Дружество, както и съответно Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от доходите на 2-рия и 3-тия Ден за Плащане на Дохода, генерирани по време на Срока на Фонда чрез инвестиране в портфейл, включващ акциите на водещи фирми в производството на екологична енергия и в непрекъснатото технологично развитие, както и акциите на емитенти,

развиващи дейност в областта на здравеопазването и фармацевтичната промишленост, а също и акциите на фирми, играещи важна роля в производството и търговията на основните селскостопански продукти и в свързаното с отрасъла технологично развитие.

Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP Orient I (ОТП Ориент I)

Фонд OTP Orient I е регистриран от Надзора на 03-ти януари 2008 г. със списъчен номер 1112-154 и със собствен капитал в размер на 8 442 670 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.590-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Обещанието за Плащане, направено от действащото от името на Емитента Управляващо Дружество, както и съответно Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от доходите на 1-вия и 2-рия Ден за Плащане на Дохода, генерирани по време на Срока на Фонда чрез инвестиране в портфейл, включващ акциите на фирми, осъществяващи дейност в определящите сектори на динамично разрастващата се китайска икономика.

Структуриран фонд в акции OTP Klímaváltozás 130/30 (ОТП Промяна на климата 130/30)

Структурираният фонд в акции OTP Klímaváltozás 130/30 е регистриран от Надзора на 08-ми януари 2008 г. със списъчен номер 1112-257 и със собствен капитал в размер на 206 576 740 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.599-1/2008. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да избере акции, които могат да бъдат потенциални победители, респ. потенциални губещи в глобалния процес на приспособяване, свързан с климатичните промени. Фондът има възможност за това, в случай на фирми – потенциални победители да приеме позиция за покупка до 130%-а от общата стойност на активите на Фонда, а в случай на потенциални губещи пък да реализира на опционните или срочните пазари нетна позиция за продажба до 30%-а от общата стойност на активите на Фонда. По този начин нетната експозиция от акции на Фонда ще се формира около 100%-а.

Структуриран фонд в облигации OTP Globális (ОТП Глобален)

Структурираният фонд в облигации OTP Globális е регистриран от Надзора на 08-ми януари 2008 г. със списъчен номер 1111-256 и със собствен капитал в размер на 200 560 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-

III/110.598-1/2008. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е с поемането на кредитния риск основно на емитенти на корпоративни облигации на развитите пазари (Съединени Американски Щати, еврозоната) да генерира по-висока доходност при безрисковите инвестиции. Фондът ще поеме или в конкретния случай ще продаде кредитната надбавка на отделните емитенти посредством credit default swap (CDS) контракти, т.е. чрез сделки с деривати, представящи кредитния риск.

ДСК Фонд на паричния пазар

ДСК Фонд на паричния пазар е регистриран от Надзора на 07-ми март 2008 г. със списъчен номер 1111-264 и със собствен капитал в размер на 200 476 717 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.626-1/2008. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Управляващото Дружество се стреми към минимализиране на рисковете и следва консервативна инвестиционна стратегия с цел цената на Дяловете предвидимо да се повиши при слабо колебание. Активите на Фонда се инвестират основно на българските пазари на облигации и на българския паричен пазар.

Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип ОТП Olimpia Sprint I (ОТП Олимпия Спринт I)

Капиталово гарантираният, структуриран фонд от затворен тип ОТП Olimpia Sprint I е регистриран от Надзора на 22-ри април 2008 г. със списъчен номер 1112-163 и със собствен капитал в размер на 3 817 360 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.633-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата от срока на Фонда е 30 април 2010 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда доход на Кошницата от Акции, включваща акциите на официалните спонсори на олимпийските игри в Пекин през 2008 г.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Olimpia I (ОТП Олимпия I)

Структурираният фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Olimpia I е регистриран от Надзора на 22-ри април 2008 г. със списъчен номер 1112-162 и със собствен капитал в размер на 4 987 360 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.632-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата от срока на Фонда е 29 юли 2011 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда доход на Кошницата от Акции, включваща акциите на официалните спонсори на олимпийските игри в Пекин през 2008 г.

ОТП Фонд на Фондовете в ценни книжа за недвижими имоти и инфраструктура в Азия

ОТП Фонд на Фондовете в ценни книжа за недвижими имоти и инфраструктура в Азия е регистриран от Надзора на 28-ми април 2008 г. със списъчен номер 1111-275 и със собствен капитал в размер на 202 156 200 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.644 -1/2008. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да създаде възможност на инвеститорите с експозиция на азиатските пазари на недвижими имоти, респ. с портфейла, съставен от инвестиционните фондове на чуждестранни управляващи дружества, притежаващи инвестиции, свързани с инфраструктурата, да получат дял от доходността на тълкуваните в широкия смисъл на думата азиатски пазари на недвижими имоти и инфраструктурни инвестиции (целия тихоокеански регион). Инвестициите на Фонда – в съответствие със структурата на фонд на фондовете – включват дяловете на фондове, управлявани от чуждестранни управляващи дружества и инвестиращи на азиатските пазари на недвижими имоти и инфраструктурни пазари. По този начин в изпълнението на Фонда се отразява изпълнението на приблизително 250-300 дружества за развиване, респ. разработване на недвижими имоти и инфраструктура, както и изпълнението на REIT (дружества за недвижими имоти, изплащащи като дивидент отличително висок дял от своята печалба при ниски данъчни задължения).

Капиталово гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP Olimpia Sprint II (ОТП Олимпия Спринт II)

Капиталово гарантираният, структуриран фонд от затворен тип OTP Olimpia Sprint II е регистриран от Надзора на 17-ти юни 2008 г. със списъчен номер 1112-170 и със собствен капитал в размер на 2 510 650 000 унгарски форинта. Номерът

на решението за регистрация е: Е-III/110.647-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата от срока на Фонда е 30 юни 2010 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда доход на Кошницата от Акции, включваща акциите на официалните спонсори на олимпийските игри в Пекин през 2008 г.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност ОТП Olimpia II (ОТП Олимпия II)

Структурираният фонд от затворен тип с гарантирана доходност ОТП Olimpia II е регистриран от Надзора на 16-ти юни 2008 г. със списъчен номер 1112-170 и със собствен капитал в размер на 3 604 440 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.646-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата от срока на Фонда е 30 септември 2011 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда доход на Кошницата от Акции, включваща акциите на официалните спонсори на олимпийските игри в Пекин през 2008 г.

Капиталово-гарантиран, структуриран фонд от затворен тип ОТП Global Trend I (ОТП Глобал Тренд I)

Капиталово-гарантираният, структуриран фонд от затворен тип ОТП Global Trend I е регистриран от Надзора на 22 август 2008 г. със списъчен номер 1112-178 и със собствен капитал в размер на 2 134 910 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.686-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата от срока на Фонда е 31 август 2010 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда, доход на кошницата от акции, състояща се от акциите на фирмите-важни участници в производството и търговията на основни селскостопански продукти и в свързаното с отрасъла технологично

развитие, както и от акциите на водещи фирми в производството на екологична енергия и в непрекъснатото технологично развитие, а също и от акциите на фирмите, свързани с развитие на инфраструктурата, инфраструктурните инвестиции и тяхната експлоатация.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Global Trend Fix I (ОТГ Глобал Тренд Фикс I)

Структурираният фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Global Trend Fix I е регистриран от Надзора на 22 август 2008 г. със списъчен номер 1112-179 и със собствен капитал в размер на 2 903 480 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.687-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата на срока на Фонда е 30 ноември 2011 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда, доход на кошницата от акции, състояща се от акциите на фирмите-важни участници в производството и търговията на основни селскостопански продукти и в свързаното с отрасъла технологично развитие, както и от акциите на водещи фирми в производството на екологична енергия и в непрекъснатото технологично развитие, а също и от акциите на фирмите, свързани с развитие на инфраструктурата, инфраструктурните инвестиции и тяхната експлоатация.

Капиталово-гарантиран, структуриран фонд от затворен тип OTP Global Trend II (ОТГ Глобал Тренд II)

Капиталово-гарантираният, структуриран фонд от затворен тип OTP Global Trend II е регистриран от Надзора на 3 октомври 2008 г. със списъчен номер 1112-184 и със собствен капитал в размер на 2 517 600 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.706-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата от срока на Фонда е 08 октомври 2010 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда, доход на кошницата от акции, състояща се от акциите на фирмите-важни участници в производството и търговията на основни селскостопански продукти и в свързаното с отрасъла технологично развитие, както и от акциите на водещи фирми в производството на екологична енергия и в непрекъснатото технологично развитие, а също и от акциите на фирмите, свързани с развитие на инфраструктурата, инфраструктурните инвестиции и тяхната експлоатация.

Структуриран фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Global Trend Fix II (ОТП Глобал Тренд Фикс II)

Структурираният фонд от затворен тип с гарантирана доходност OTP Global Trend Fix II е регистриран от Надзора на 3 октомври 2008 г. със списъчен номер 1112-185 и със собствен капитал в размер на 4 347 120 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.707-1/2008. Фондът функционира за определен срок от време като публичен фонд от затворен тип, инвестиращ в ценни книжа. Крайната дата на срока на Фонда е 10 януари 2012 г.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на Фонда е да осигури възможност на инвеститорите в съответствие с Дяла от Печалбата, представляващ част от Обещанието за Плащане, да получат дял от генерирания по време на Срока на Фонда и изчисления съгласно посоченото в т. 3.2. от Правилата за работа на Фонда, доход на кошницата от акции, състояща се от акциите на фирмите-важни участници в производството и търговията на основни селскостопански продукти и в свързаното с отрасъла технологично развитие, както и от акциите на водещи фирми в производството на екологична енергия и в непрекъснатото технологично развитие, а също и от акциите на фирмите, свързани с развитие на инфраструктурата, инфраструктурните инвестиции и тяхната експлоатация.

Капиталово-гарантиран, структуриран фонд от отворен тип OTP Jubileum Dinamikus (ОТП Юбилеен Динамичен)

Капиталово-гарантиран, структуриран фонд от отворен тип OTP Jubileum Dinamikus е регистриран от Надзора на 8 януари 2009 г. със списъчен номер 1111-309 и със собствен капитал в размер на 700 540 000 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.724-1/2009. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051, Будапеща, ул. „Надор” 16, Унгария).

Целта на капиталово-гарантирания, структуриран фонд от отворен тип OTP Jubileum Dinamikus е да осигури възможност на инвеститорите да получат дял от дохода на Базовия Портфейл по време на времетраенето на тяхната инвестиция при едновременното осигуряване на Капиталовата Гарантираност и Гарантираността на Динамичния Доход.

ОТП Фонд на Фондовете на стоковия пазар на земните богатства (ОТП Föld kincsei Arupiaci Alapok Alapja)

ОТП Фонд на Фондовете на стоковия пазар на земните богатства е регистриран от Надзора на 3 февруари 2009 г. със списъчен номер 1111-313 и със собствен капитал в размер на 200 703 670 унгарски форинта. Номерът на решението за регистрация е: Е-III/110.752 -1/2009. Фондът функционира за неопределен срок от време като публичен фонд от отворен тип, инвестиращ в ценни книжа.

Банка Депозитар и Основен дистрибутор на Фонда е Банка ОТП АД (1051,

Фондът предлага тълкувана в широкия смисъл на думата експозиция на стоковия пазар (като покрива най-голямата част от активите на стоковия пазар, в т.ч. благородни метали, селскостопански растения и животни, промишлени метали, петролни деривати и др.) посредством инвестиране във фондовете на избрани от ОТП Управляващо Дружество АД чуждестранни инвестиционни дружества, базирани на инструменти на стоковия пазар. Следвайки възгледа за абсолютен доход и с използването на методите за фундаментален и технически анализ инвестиционните фондове, включени в портфейла, инвестират в инструменти (напр.: фючърсни договори на стоковия пазар, index swap сделки, други деривативни инструменти), посредством които могат да бъдат постигнати тези инвестиции на стоковия пазар.

Баланс

31.12.2008 г.

данни в HUF

1	А) Инвестирани активи	1479 094 613
2	I. Нематериални активи	3 848 121
6	4. Интелектуални продукти	3 848 121
10	II. Материални активи	58 746 735
11	1. Недвижими имоти и свързани с тях имуществени права	9 634 579
13	3. Други оборудвания, съоръжения, превозни средства	35 969 708
15	5. Инвестиции и ремонти	345 940
17	7. Коригиране на стойността на инвестираните фин. активи	12 796 508
18	III. Инвестирани финансови активи	1 416 499
19	1. Трайно участие в свързани дружества	1 030 939
21	3. Друго трайно участие	752 868 426
25	7. Коригиране на стойността на инвестираните фин. активи	-367 308 000
26	В) Оборотни средства	8 324 802
34	II. Вземания	1 387 568
35	1. Вземания от доставка на стоки и услуги (клиенти)	1 027 807 934
36	2. Вземания от свързани дружества	42 745 404
39	5. Други вземания	317 015 271
40	III. Ценни книжа	6 935 628
42	2. Други участия	6 935 628
44	4. Дългови ценни книжа с оборотна цел	0
45	IV. Парични средства	1 605 533
46	1. Каса, чекове	248 700
47	2. Банкови депозити	1 356 833
48	С) Приходи и разходи за бъдещи периоди по актива	12 994 428
49	1. Приходи за бъдещи периоди по актива	8 208 000
50	2. Разходи за бъдещи периоди по актива	4 786 428
52	СУМА НА АКТИВИТЕ	9 816 891 559
53	Д) Собствен капитал	9 092 023
54	I. Регистриран капитал	900 000 000
57	III. Капиталов резерв	1 693 159 978
58	IV. Резерв от печалбата	801 182 391
61	VII. Балансова печалба	5 697 681
62	Е) Целеви резерви	0
64	2. Целеви резерви за бъдещи разходи	0
66	Ф) Задължения	66 143 707
80	III. Краткосрочни задължения	66 143 707
85	4. Задължения от доставка на стоки и услуги (доставчици)	22 273 297
87	6. Краткосрочни задължения към свързани дружества	22 523 480
89	8. Други краткосрочни задължения	21 346 930
90	Г) Приходи и разходи за бъдещи периоди по пасива	658 724 152
92	2. Разходи за бъдещи периоди по пасива	658 724 152
94	СУМА НА ПАСИВИТЕ	9 816 891 559

Забележка: Счетоводният баланс към 31.12.2008 г. на Управляващо Дружество ОТП АД съдържа незаверените от одитор данни.

Отчет за приходи и разходи

31.12.2008 г.		Данни в HUF
1	Нетен приход от продажби в страната	14 704 337
I.	Нетен приход от продажби	14 704 337
III.	Други приходи	609 459 236
5	Разходи за материали	21 319 988
6	Стойност на ползваните услуги	658 774 078
7	Стойност на други услуги	109 524 752
9	Стойност на продадените (посреднич.) услуги	6 468 642 072
IV.	Материални разходи	7 258 260 890
10	Разходи за заплати	425 604 704
11	Други плащания за персонала	86 352 930
12	Добавки към заплати	154 059 452
V.	Разходи за персонала	666 017 086
VI.	Амортизационни отчисления	25 320 537
VII.	Други разходи	2023 103 16
A.	ПЕЧАЛБА ОТ (БИЗНЕС) ДЕЙНОСТТА	7 161 887 767
13	Получени (полагачи се) дивиденди и участия	6 257 841
	вкл.: получени от свързани дружества	6 257 841
16	Други приходи от лихви	264 940 753
	вкл.: получени от свързани дружества	738 221
17	Други приходи от финансови операции	5 431 998
VIII	Приходи от финансови операции	276 630 592
18	Загуба от цената на инвест. финанс. средства	1 590 235
20	Загуба от ст. на участия, ЦК, банкови депозити	367 308 000
21	Други разходи за финансови операции	10 177 234
IX.	Разходи за финансови операции	379 075 469
B.	Печалба от финансови операции	-102 444 877
C.	Печалба от основна дейност	7 059 442 889
E.	Печалба преди данъци	7 059 442 889
XII.	Данъчни задължения	1 361 761 558
F.	Печалба след данъци	5 697 681 331
G.	Балансова печалба	5 697 681 331

Забележка: Отчетът за приходи и разходи към 31.12.2008 г. на Управляващо Дружество ОТП АД съдържа незаверени от одитор данни.