

**“КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ДОГОВОРЕН ФОНД**

**КОЛЕКТИВНА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП ЗА ИНВЕСТИРАНЕ
В АКЦИИ И ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА**

Договорен Фонд КД Акции България, 1142 гр. София, бул. “Фритьоф Нансен” № 9 (“КД Акции България”, “Договорния Фонд” или “Фонда”) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България и в акции, допуснати до или търгувани на допустимите регулирани пазари в чужбина, и в по-малка степен в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 195 от ЗППЦК. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание.

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

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”) на основание Решение № 244-ДФ от 29.03.2006 г. и извършва дейност под постоянния надзор на Комисията.

Управляващо Дружество на Фонда е “КД Инвестмънтс” ЕАД, със седалище и адрес на управление: 1142 гр. София, район “Средец”, бул. “Фритьоф Нансен” № 9, тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65, електронен адрес (e-mail): info@kd-group.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.kd-group.bg. Управляващото Дружество е получило разрешение от Комисията за организиране и управление на КД Акции България №24-ДФ/ 03.04. 2006 г. на основание на Решение № 244-ДФ от 29.03.2006.

Инвестиционни Посредници на Фонда са:

“КД Секюритис” ЕАД, със седалище и адрес на управление: 1142 гр. София, община Средец, бул. “Фритьоф Нансен” № 9, ет. 2, тел.: 02/810 26 95, 810 26 99; факс: 02/ 981 01 08; електронен адрес (e-mail): nelly.petrova@kd-group.bg; електронна страница в Интернет (web-site): www.kd-group.bg. Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

“КД Управление на активи” ООД, със седалище и адрес на управление: Република Хърватия, 1000 гр. Загреб, ул. “Радничка цеста” 22 тел.: +385 1 627 44 44, факс: +385 1 627 44 10; електронен адрес (e-mail): bostjan.tancer@kd-group.hr ; електронна страница в Интернет (web-site): www.kd-group.hr. Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

“КД Кепитъл Мениджмънт” СА, със седалище и адрес на управление: Румъния, 010442 гр. Букурещ, ул. “Джордже Ману” 5, ет.4, сектор 1, тел.: +40 21 650 04 44, факс: + 40 21 650 04 42; електронен адрес (e-mail): silviu.enache@kd-capital.ro ; електронна страница в Интернет (web-site): www.kd-group.ro . Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

“Райфайзенбанк България” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Гогол” №18-20, тел.:02/91 985452; факс: 02/943 45 27; електронен адрес (e-mail): Boris.PENEV@rbb-raiffeisen.at; електронна страница в Интернет (web-site): www.rbb.bg, Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

“Уникредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, община “Възраждане”, пл. “Света Неделя” No. 7, тел.: 02/923 2111, факс: 02/988 46 36, електронен адрес (e-mail): pr@bulbank.bg, Интернет страница (web-site): <http://www.bulbank.bg>. Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

Банка Депозитар на Фонда е “Уникредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, община “Възраждане”, пл. “Света Неделя” No. 7, тел.: 02/923 2111, факс: 02/988 46 36, електронен адрес (e-mail): pr@bulbank.bg, Интернет страница (web-site): <http://www.bulbank.bg>. Банката Депозитар съхранява активите на КД Акции България и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Одитор на Договорния Фонд е одиторско предприятие “ПрайсуотърхаусКупърс Одит” ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1301, бул. “Мария Луиза” 9-11.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 244 - ДФ ОТ 29.03. 2006 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ:

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

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

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

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

БФБ е “Българска фондова борса – София” АД

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

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

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

Регулиран пазар по смисъла на чл. 7 от ЗППЦК е многостранна система, получила лиценз и функционираща съгласно глава трета на ЗППЦК или съгласно законодателството на друга държава членка, посредством която редовно се сключват сделки за покупка и продажба на финансови инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, и се правят предложения и покани за сключване на такива сделки, и която осигурява равен достъп до пазарната информация и равни условия за участие в търговията.

Друг регулиран пазар е регулиран пазар, различен от този по чл. 7 ЗППЦК, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

Държава членка означава държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

Трета държава означава държава, която не е държава членка както е определена по-горе.

ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционните цели на КД Акции България са:

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че КД Акции България ще постигне инвестиционните си цели.

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

С оглед постигане на инвестиционните цели на КД Акции България, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България или в чужбина и в по-малка степен в дългови ценни книжа. По-конкретно, активите на Договорния фонд ще бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 ЗППЦК или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка – до 90 на сто от активите на Фонда;
2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя – до 50 на сто от активите на Фонда;
3. общо до 60 на сто от активите на Фонда:
 - а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;
 - б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,
 - в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 ЗППЦК или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя;
4. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 ЗППЦК или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 40 на сто от активите на Фонда;

5. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 ЗППЦК или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 20 на сто от активите на Фонда;

6. корпоративни облигации (извън книгата по т. 4), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 ЗППЦК или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 40 на сто от активите на Фонда;

7. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 7 ЗППЦК или търгувани на друг регулиран пазар в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 20 на сто от активите на Фонда;

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

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

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

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

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

Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

При нормални обстоятелства, КД Акции България възнамерява да инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България. При промяна в пазарната конюнктура Договорният фонд ще инвестира и в акции, допуснати до или търгувани на допустимите регулирани пазари в чужбина. В по-малка степен Фондът ще инвестира в акции/дялове на други колективни инвестиционни схеми и в дългови ценни книжа, включително ипотечни, други корпоративни и общински облигации, и ДЦК, и в други инструменти с фиксирана доходност, вкл. банкови депозити. Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

Описание на инвестиционната дейност

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”) с Решение № 244-ДФ от 29.03.2006 г. и извършва дейност под постоянния надзор на Комисията.

Основни цели на Договорният Фонд “КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ” са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при

поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Договорният Фонд КД "АКЦИИ БЪЛГАРИЯ" стартира дейността си в началото на месец май 2006 г. В края на 2006 г. нетна стойност на активите достигна 1 026 560 лв. От тях 70,20% бяха инвестирани в акции, в облигации и депозити бяха инвестирани съответно 6,22% и 17,01%, в разплащателни сметки 6,14%, а в други активи 0,44%. В края на месец юни 2007, дялът на акциите в портфейла на фонда достигна 70,51%, в облигации бяха инвестирани 4,47% от активите, 19,60% в депозити а 2,34% и 3,08% съответно в разплащателни сметки и други активи. 5,87% от активите на фонда бяха инвестирани на чужди пазари – Германия и Франция. Нетна стойност на активите достигна 3 653 655 лв. Към същият момент петте най-големи инвестиции на Договорният Фонд КД "АКЦИИ БЪЛГАРИЯ" бяха акции на: Еврохолд България АД, Топливо АД, Монбат АД, Химимпорт АД и Оргахим АД.

Към края на месец Август състоянието на активите на Фонда е както следва:

1. Текущи финансови активи

(в лева)

<i>Текущи финансови активи</i>	<i>Преоценена стойност в лева</i>		<i>Процент от активите на дружеството към 31.08.2007</i>
	<i>Към 31.07.2007</i>	<i>Към 31.08.2007</i>	
Държани за търгуване			
1. Капиталови ценни книжа	3 402 746	4 290 455	86.23
1.1. Български емитенти	2 817 132	3 434 998	69.04
Албена АД	143 856.00	205 677.50	4.13
Индустриален Холдинг България АД-София	162 362.41	200 390.00	4.03
Синергон Холдинг АД-София	108 987.84	196 273.92	3.94
Оргахим АД-Русе	239 906.70	277 174.70	5.57
ЗД Евро инс АД-София	140 491.00	179 154.00	3.60
М+С хидравлик АД-Казанлък	134 569.50	146 327.00	2.94
Топливо АД-София	248 716.26	331 490.09	6.66
Софарма АД-София	59 644.42	60 482.30	1.22
Българска роза- Севтополис АД	15 553.76	7 891.20	0.16
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД-Плевен	13 080.00		
Пампорово АД-Смолян	131 673.75	139 455.55	2.80
Алкомет АД-Шумен	24 495.00	24 030.00	0.48
Химимпорт АД	14 430.00		
Монбат АД	256 595.88	287 307.02	5.77
Випом АД	61 011.09	67 758.00	1.36
Еврохолд България АД	397 869.12	499 597.02	10.04
Каолин АД	27 173.12	27 348.49	0.55
Българско речно плаване АД	4 721.08	94 913.00	1.91
Корпоративна Търговска Банка АД	192 984.00	234 387.00	4.71
Оловно цинков комплекс	208 830.00	225 240.00	4.53
Първа Инвестиционна Банка	160 080.00	185 745.00	3.73
Българско речно плаване АД-блокирани	70 101.16	44 356.47	0.89
1.2. Чуждестранни емитенти	585 614	855 457	17.19
DEUTSHE TELEKOM AG	61 949.43		
BNB PARIBAS	46 511.59		
VINCI (EX.SGE)	46 048.06	44 833.49	0.90
COMMERZBANK AG	42 126.62		
ADRS-P-A	91 460.03	84 631.85	1.70
PTKM-R-A	141 401.00	133 779.01	2.69
KOEI-R-A	156 117.20	144 659.56	2.91

KD Balkan, d. v. sklad		348 641.22	7.01
AIK banka a.d.		98 911.65	1.99

2. Дългови ценни книжа	98 131.57	98717.77	1.98
Евролийз Ауто АД	98131.57	98 717.77	1.98

Всеки работен ден Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на договорния фонд в ценни книжа, съгласно одобрени от Комисията за финансов надзор правила.

2. Парични средства и банкови депозити

<i>Срок на депозита</i>	<i>Стойност с натрупана лихва</i>		<i>Процент от активите на дружеството към 31.08.2007</i>
	<i>31.07.2007</i>	<i>31.08.2007</i>	
Тримесечен	82 379.68	82 672.78	1.66
Тримесечен	51 808.77	52 006.67	1.05
Тримесечен	183 107.23	183 860.16	3.70
Общо:	317 295.68	318 539.61	6.40

Салдото по разплащателната и набирателна сметки към 31.08.2007г.е на стойност 253 661,48 лв и представлява 5.10 процента от активите на договорния фонд.

3. Други активи

Нефинансовите активи са на стойност 16 403 лв. и представляват вземания по отделени права на ценни книжа- 12 044.68 , вземания от дивиденди - 2 207.35 лв., както и вземания от лихви – 2 150.98 лв.

4. Финансов резултат

Финансовият резултат към 31.08.2007 г. е печалба в размер на 1 136 598 лева.

Рисков профил на Вашата инвестиция. Инвестицията в дялове на Фонда е свързана с умерен до висок риск, тъй като КД Акции България предлага диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, и в по-малка степен от дългови ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност. Основните рискове, свързани с инвестирането в дялове на КД Акции България са: *Пазарен риск.* Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда. По този начин стойността на дяловете на Фонда може да се намалее в определени периоди. *Лихвен риск.* Това е вероятността възвращаемостта от инвестициите в дългови инструменти да бъде по-добра или по-лоша от очакваната поради промени в лихвения процент. *Кредитен риск.* Издателят, съответно лицето гарантиращо дълговите книжа, в които инвестира КД Акции България, може да не е в състояние или да откаже да изплати дължимите лихви или главница. *Валутен риск.* Той се проявява в случаите, когато инвестициите са направени в чуждестранна валута и стойността им зависи от курса на съответната валута.

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

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

Профил на типичния инвеститор. Инвестиционният продукт на КД Акции България е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които: а) са готови да поемат по-голям инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход; б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията; в) са готови да инвестират парични средства в средно и дългосрочен план; г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл; д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Дяловете на КД Акции България са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран преимуществено от акции на дружества, работещи в различни сектори на икономиката, при поемане на значителен риск за сметка на възможността за постигане на висока доходност в средно и дългосрочен план.

ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Данъчно облагане

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

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

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда. Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, така и при продажба на дяловете на БФБ не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство. Съответно, с тези доходи се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и в последствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата. Тези доходи не се облагат с данък при източника.

Изключение за някои категории лица. Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход. Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Разходи, свързани с инвестирането в КД Акции България

Разходи, заплащани от инвеститорите. Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на КД Акции България, ще заплатят следните разходи при покупка на дяловете:

Разходи по покупка на дялове (като процент от емисионната стойност, изчислени при размер на инвестицията <i>до 100 000 лв. вкл.</i>)	2.00 %
Разходи по покупка на дялове (като процент от емисионната стойност, изчислени при размер на инвестицията <i>над 100 000 лв.</i>)	1.00 %

Под размер на инвестицията се има предвид стойността на единична поръчка за покупка на дялове. Предходни поръчки /извършени инвестиции във Фонда/ не се вземат предвид.

Притежатели на дялове на КД Акции България не заплащат разходи при последващото им обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване не се намалява с разходите по обратното изкупуване на дялове.

Инвеститорите/притежателите на дялове не дължат заплащане на допълнителни разходи/такси при покупка и продажба на дялове.

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

Разходи, заплащани от Фонда. Тези разходи се приспадат от активите на КД Акции България и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са втория компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд. В долната таблица са посочени годишните оперативни разходи на КД Акции България за 2007 г., като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество на база историческите данни на Фонда:

<i>Годишни оперативни разходи на Фонда</i>	<i>Като % от годишната средна НСА на Фонда</i>
Възнаграждение за управляващото дружество 3.5 %
Други оперативни разходи 1.7 %
Общо оперативни разходи 5.2 %

ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

Определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Емисионната (покупната) цена и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда се основава на нетната стойност на неговите активи ("НСА") на един дял. Изчисляването на НСА на КД Акции България се извършва към 17:00 часа всеки работен ден. НСА на един дял се получава като НСА на КД Акции България се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

Покупка и продажба на дялове. По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят и продадат обратно дялове на КД Акции България, като подадат поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в офиси, осигурени от Управляващото Дружество:

- Централен офис
гр. София 1142, район "Средец", бул. "Фритьоф Нансен" № 9, ет. 2
тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.

лице за контакти: Христина Григорова

Финансова точка – София:

- гр. София 1301, бул. “Александър Стамболийски” № 32
тел: (+359 2) 980 26 32; (+359 2) 980 84 65; факс: (+359 2) 980 26 32
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Зоя Граматикова

Финансова точка – Пловдив:

- гр. Пловдив 4000
ул. “Емил де Лавеле” № 11
тел.: (+359 32) 63 68 35, факс: (+359 32) 63 68 36
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Нина Кольовска

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

Как да закупим дялове на КД Акции България. За да закупите дялове на Фонда, трябва да подадете поръчка за покупка с необходимите приложения към нея и да заплатите цена (емисионна стойност). Емисионната стойност на един дял е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2% от НСА на един дял. При внасяне от един инвеститор на сума за закупувани дялове в размер над 100 000 лева, емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1% от нетната стойност на активите на един дял. Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17:00 часа в деня на подаване на поръчката.

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

Как да продадем дялове на КД Акции България. По правило инвеститорите в КД Акции България могат да продадат обратно на Фонда своите дялове всеки работен ден в офисите на Управляващото Дружество, където се приемат и поръчките за покупка на дялове. За продадете обратно своите дялове, следва да подадете поръчка за обратно изкупуване, с необходимите приложения към нея.

КД Акции България изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на НСА на един дял и определена за деня, следващ деня на приемане на поръчката. При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на НСА на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество обратното изкупуване на дялове от Фонда може временно да бъде спряно. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото Дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на Управляващото Дружество до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. В тези случаи обратното изкупуване на дялове се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.

Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в Комисията, на БФБ, както и в офисите на УД “КД Инвестмънтс” ЕАД, където се предлагат дяловете на Фонда, НСА, НСА на един дял, цената, по която се продават дяловете от Фонда и цената на обратното им изкупуване. Управляващото Дружество публикува тази информация и във в-к “Пари” и “Дневник” поне два пъти месечно.

Доход на инвеститорите. Нетният доход от инвестиране на активите на КД Акции България се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а от там и на

стойността на дяловете от Фонда. Тъй като, съгласно своите Правила КД Акции България не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове на Фонда или на друго лице.

За по-подробна информация инвеститорите следва да се запознаят с Пълния Проспект на КД Акции България

Получаване на допълнителна информация за КД Акции България, както и безплатно предоставяне на пълния Проспект и на последния публикуван годишен и последният изготвен междинен отчет на Фонда, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи от УД "КД Инвестмънтс" ЕАД:

- в централния офис на адрес:
гр. София 1142, район "Средец", бул. "Фритьоф Нансен" № 9, ет. 2
тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Христина Григорова

Финансова точка – София:

- гр. София 1301, бул. "Александър Стамболийски" № 32
тел.: (+359 2) 980 26 32; (+359 2) 980 84 65; факс: (+359 2) 980 26 32
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Зоя Граматикова

Финансова точка – Пловдив:

- гр. Пловдив 4000
ул. "Емил де Лавеле" № 11
тел.: (+359 32) 63 68 35, факс: (+359 32) 63 68 36
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.
лице за контакти: Нина Кольовска
- на Интернет страница: www.kd-group.bg.

Проспектът на Договорният Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от "Българска фондова борса – София" АД.

Актуализирали Проспекта:

Тихомир Ганев

Георги Марков

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо Управляващото Дружество, с подписа си, положен на 12.09.2007 г., декларира, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

**За Управляващото Дружество "КД Инвестмънтс" ЕАД,
действащо за сметка на Договорен Фонд "КД Акции България":**

Янко Николов,
Изпълнителен директор