

## **ДФ „КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ“**

### **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Ръководството на управляващото дружество (Ръководството) представя доклада и счетоводния отчет на Договорен фонд „КД Акции България“ („Фонда“) към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз („МСФО“).

#### **Обща информация за фонда**

„КД Акции България“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в български акции и в акции на чуждестранни компании, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари, и в по-малка степен в дългови ценни книжа и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни държавни ценни книжа, банкови депозити и др.).

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор през месец март 2006 г. Фондът осъществява своята дейност съгласно разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“).

#### **Преглед на дейността**

„КД Акции България“ е договорен фонд по смисъла на чл. 164(а) от ЗППЦК. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране. Договорният фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Той е обособено имущество за колективно инвестиране в посочени инструменти с оглед постигане на определени инвестиционни цели. Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „КД Акции България“ е 1 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния Фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор („КФН“) с Решение № 244-ДФ от 29 март 2006 г. Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество „КД Инвестмънтс“ ЕАД, гр. София, район „Средец“, бул. „Фритьоф Нансен“ № 9 с разрешение, издадено от КФН.

Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят от Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Цялата дейност на „КД Акции България“, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се организира и управлява от Управляващото Дружество „КД Инвестмънтс“ ЕАД („УД“).

Основните инвестиционни 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 и осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

Цялостната дейност на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на договорния фонд. Развилата се финансово-икономическа криза в света през 2008 г. бе съпроводена със сериозен отлив на инвеститори от финансовите пазари.

През 2008 г. бе извършено преизчисление в нетната стойност на активите на ДФ „КД Акции България“, поради установена техническа грешка, вследствие, на която са обявявани завишени емисионни стойности на дяловете за периода от 1 януари 2008 г. до 10 септември 2008 г. СД на „КД Инвестмънтс“ взе решение всички инвеститори, чиито поръчки са били изпълнени по завишена емисионна стойност, да бъдат компенсирани, като сумите им са възстановени в предвидения в чл. 40, ал. 1 от Наредба № 25 срок.

**ДФ „КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ”**  
**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Съгласно изискването на чл. 40, ал. 2 от Наредба № 25, на ДФ „КД Акции България” е възстановена разликата, дължаща се на завишена цена на обратно изкупуване, за сметка на управляващото дружество. Общата сума, с която са компенсирани инвеститорите в договорен фонд „КД Акции България”, е в размер на 3 хил. лв.

Разликата, дължаща се на завишена цена на обратно изкупуване, е възстановена на КД Акции България за сметка на УД „КД Инвестмънтс” ЕАД. Общата сума, с която е компенсирани „КД Акции България” от УД „КД Инвестмънтс”, е в размер на 7 хил. лв.

**Управление на финансовия риск**

Фондът е изложен на редица финансови рискове. Те са описани в Бележка 14 към финансовия отчет на Фонда.

**Резултати за текущия период**

Фондът е отчетел 3,715 хил. лв. намаление на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване за годината завършваща на 31 декември 2008 г. от операции (2007: увеличение 1,441 хил. лв.).

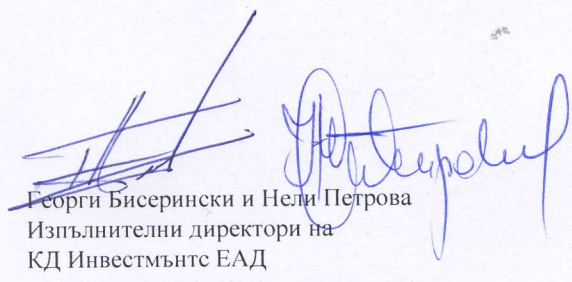
**Отговорности на ръководството на управляващото дружество (“Ръководството”)**

Според българското законодателство Ръководството трябва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Фонда към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава отговорността си за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз (МСФО).

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че се е придържало към горепосочените отговорности по време на изготвянето на финансовия отчет.



Георги Бисерински и Нели Петрова  
Изпълнителни директори на  
КД Инвестмънтс ЕАД

“КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ”  
София 30 март 2009 г.