



ГОДИШЕН ОТЧЕТ

31 Декември 2008 г.

на

ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД” АД

СЪДЪРЖАНИЕ:

	Страница
Одиторски доклад	
Годишен финансов отчет към 31.12.2008 г.	3
Пояснителни бележки към Годишен финансов отчет	7
Годишен отчет за дейността за 2008 г.	17

„АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД

Специализирано одиторско предприятие

гр. София
бул. „Самоковско шосе” 1
ТЦ БОИЛА офис 10

тел/факс: +359 2 9175441
+359 2 9175716
e-mail: v.jejova@hotmail.com

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД” АД
ГР. СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на дружество „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД” АД гр. София, обхващащи баланс към 31.12.2008 г., отчет за доходите, отчет за измененията в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и резюме на значимите счетоводни политики и други пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на тези финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети. Тази отговорност включва: създаване, внедряване и поддържане на вътрешно-контролна система, съответстваща на изготвянето и на достоверното представяне на финансови отчети, които не съдържат съществени погрешни представяния, дължащи се на измама или грешка; избор и прилагане на приемливи счетоводни политики, както и извършване на счетоводни оценки, които да са подходящи за конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност е да изразим мнение относно тези финансови отчети, базирано на извършения одит. Ние проведохме нашия одит в съответствие с Международните стандарти за одит. Тези стандарти изискват ние да спазваме етичните норми и да планираме и осъществим одита така, че да получим разумна сигурност, че финансовите отчети не съдържат съществено погрешно представяне.

Одитът включва изпълнение на процедури за получаване на доказателства относно сумите и оповестяванията във финансовите отчети. Избраните процедури, включват оценка за риска от съществено погрешно представяне във финансовите отчети, дължащо се на измама или грешка. Одитът също включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и приемливостта на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че събраните одиторски доказателства са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовите отчети представят достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на дружество ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“ АД гр. София към 31.12.2008 г., финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г.

София,
24.03.2009 г.



Отговорен за одита:
/ДЕС-Весела Жежова/

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31 декември 2008 г.

(хил. лева)

	Пояснителни бележки	31.12.2008		31.12.2007	
АКТИВИ					
Нетекущи активи					1
Парични средства по безсрочни депозити	IV. 1.	27		1 301	
Парични средства по срочни депозити	IV. 1.	740		1 600	
Ценни книжа, в т.ч.: акции	IV. 2.	3 937		8 979	
		1 356		5 451	
дългови		2 581		3 528	
Блокирани				20	
Вземания	IV. 3.	2		536	
Разходи за бъдещи периоди	IV. 4.	2		4	
СУМА НА АКТИВА:		4 708		12 441	
ПАСИВИ					
Текущи пасиви	IV. 6.	8		33	
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ:		8		33	
НЕТНИ АКТИВИ:		4 700		12 408	
КАПИТАЛ					
Основен капитал	IV. 5.	4 069		6 557	
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове		1 088		2 450	
Общи резерви		3 401		799	
Текуща печалба (загуба)		-3 858		2 602	
ОБЩО КАПИТАЛ:		4 700		12 408	

Дата : 16.03.2009 г.

 Съставил : _____
 Елена Къосева

 Изпълнителен директор : _____
 Иван Кутлов

 Заверил съгласно одиторския доклад: _____
 „АЙ ВИ ОДИТИНГ“ ООД

 Отговорен за одита: _____
 Весела Жежова
 Регистриран одитор (ДЕС)

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
към 31 декември 2008 г.

(хил. лева)

	Пояснителни бележки		
		31.12.2008	31.12.2007
ПРИХОДИ			
Приходи от дивиденди		20	29
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		7 834	9 852
от последваща оценка		7 813	9 819
Приходи свързани с валутни операции		26	26
Приходи от лихви	V. 1.	332	284
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА:		8 212	10 191
РАЗХОДИ			
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.		11 840	7 263
от последваща оценка		11 797	7 220
Разходи, свързани с валутни операции		26	34
Други	V. 2.A)	4	
Общо финансови разходи:		11 870	7 297
Разходи за външни услуги	V. 2.Б)	181	264
Разходи за амортизация		1	1
Разходи, свързани с възнаграждения	V. 2.B)	18	27
Общо нефинансови разходи:		200	292
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА:		12 070	7 589
НЕТНА ЗАГУБА/ПЕЧАЛБА:		- 3 858	2 602

Дата : 16.03.2009 г.

 Съставил : _____
 Елена Кьосева

 Изпълнителен директор : _____
 Иван Кутлов

 Заверил съгласно одиторския доклад: _____
 “АЙ ВИ ОДИТИНГ” ООД

 Отговорен за одита: _____
 Весела Жежова
 Регистриран одитор (ДЕС)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
към 31 декември 2008 г. (VI.)

(хил. лева)

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Парични потоци от основна дейност		
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	-3 850	4 361
Други парични потоци от основна дейност		-5
Всичко парични потоци от основна дейност	-3 850	4 356
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	1 551	-2 195
Лихви, комисиони и др. подобни	366	253
Получени дивиденди	20	29
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	-193	-197
Парични потоци, свързани с банка-депозитар	-6	-6
Други парични потоци от инвестиционна дейност	-3	-3
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	1 735	-2 119
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Парични потоци, свързани с други контрагенти	-2	-36
Парични потоци, свързани с възнаграждения	-17	-27
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност	-19	-63
Изменение на паричните средства през периода	-2 134	2 174
Парични средства в началото на периода	2 901	727
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	767	2 901
по безсрочни депозити	27	1 301

Дата : 16.03.2009 г.

Съставил : _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор : _____
Иван Кутлов

Заверил съгласно одиторския доклад: _____
“АЙ ВИ ОДИТИНГ” ООД

Отговорен за одита: _____
Весела Жежова
Регистриран одитор (ДЕС)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 декември 2008 г.

(хил. лева)

	Основен капитал	Премии от емисия	Общи резерви	Натрупана печалба	Натрупана загуба	Общо
Салдо към началото на предходния отчетен период	4 055	595	201	598		5 449
Салдо в началото на отчетния период	6 557	2 450	799	2 602		12 408
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	-2 488	-1 362				-3 850
- емитиране	972	637				1 609
- обратно изкупуване	3 460	1 999				5 459
Нетна печалба/ загуба за периода					3 858	-3 858
Разпределение на печалбата			2 602	-2 602		0
Салдо към 31.12.2008	4 069	1 088	3 401	0	3 858	4 700
Собствен капитал към 31.12.2008	4 069	1 088	3 401	0	3 858	4 700

Дата : 16.03.2009 г.

 Съставил : _____
 Елена Къосева

 Изпълнителен директор : _____
 Иван Кутлов

 Заверил съгласно одиторския доклад: _____
 “АЙ ВИ ОДИТИНГ” ООД

 Отговорен за одита: _____
 Весела Жежова
 Регистриран одитор (ДЕС)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
Към 31.12.2008 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е учредено на 01.11.2004 г. с уставен капитал в размер на 1 080 500 (един милион и осемдесет хиляди и петстотин) лева, разпределен в 10 805 (десет хиляди осемстотин и пет) обикновени, поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една. Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип, по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), с решение № 747- ИД от 13.10.2004 г. на Комисията за финансов надзор (КФН).

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е инвестиционно дружество от отворен тип, което инвестира в ценни книжа парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Дейността на инвестиционното дружество се осъществява чрез сключен договор за управление с управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

По икономическата си същност ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД представлява колективна инвестиционна схема, която предоставя възможност на акционерите да се възползват от ръста на пазара на финансови инструменти, без да е необходимо да участват директно на него и да го познават детайлно.

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ОББ Балансиран Фонд“ АД, с протокол № 107 от 16.03.2009 г.

II. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената му счетоводна политика.

Годишният счетоводен отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти, Международните счетоводни стандарти за финансови отчети и Закона за счетоводството.

При осъществяване на отчетността през 2008 г. и съставянето на годишния финансов отчет за същия период са прилагани принципите : текущо начисляване; действащо предприятие; предимство на съдържанието пред формата; предпазливост; съпоставимост на приходите и разходите; запазване на счетоводната политика от предходни отчетни периоди, (постигане съпоставимост на счетоводните данни и показатели през различните отчетни периоди), независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс - всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период трябва да съвпадат с данните в края на предходния отчетен период.

Дружеството осъществява счетоводството си на основата на документалната обосновааност на стопанските операции и факти, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

За периода на финансов отчет счетоводната политика за 2008 г. на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е променена в частта за текущите финансови активи, както следва:

- ☞ попечителските сделки за портфейла се осчетоводяват в деня на сключването им;
- ☞ комисионните по същите сделки се отнасят като разход за комисионни и не се включват в стойността на текущите финансови инструменти.

Към дата на изготвяне на финансовия отчет няма позиции, засягащи активите, пасивите, собствения капитал, нетния доход или паричните потоци, които са необичайни поради своя характер, размер или честота на проявление.

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

III. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

1. Нетекущи активи

Нематериални активи

В Счетоводния баланс нетекущите активи са представени по балансова стойност – сумата, с която активът се признава, след приспадане на натрупаната за него амортизация, както и натрупаните загуби от обезценка. „ОББ Балансиран Фонд“ АД прилага линеен метод на амортизация.

Като нематериален актив в дружеството се отчита получен лиценз за извършване на дейност като договорен фонд по Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), който към 31.12.2008 г. е напълно амортизиран.

Определена счетоводна амортизационна норма в размер на 25 % и съвпада с данъчната.

2. Текущи активи

Парични средства

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД трябва да поддържа минимални ликвидни средства, както следва:

а. парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар, описани в чл. 195, ал. 1, т. 1-3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми с пазарна цена, инструменти на паричния пазар и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на дружеството; и

б. парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар, описани в чл. 195, ал. 1, т. 8, буква „а“ от ЗППЦК - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на ФОНДА, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

2. парите на каса - по номинална стойност;

3. безсрочни депозити - по номинална стойност.

Не по-малко от 10 на сто от активите на инвестиционното дружество трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

Паричните средства не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на инвестиционното дружество.

Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Текущи финансови инструменти - Методи за оценка

ПО ПАЗАРНА ЦЕНА

1. Български държавни ценни книжа.

1.1. Държавни ценни книжа, емитирани в Република България.

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

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

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

Пазарна цена се определя по следния начин:

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

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

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

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

2. Корпоративни ценни книжа

2.1. на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки:

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

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

в) ако не може да се приложи т. б), цената на акциите, съответно на правата, е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, средно претеглената цена по изречение първо се корегира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

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

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

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

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

2.3. на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на б. а), последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

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

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

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

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

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

В случаите, когато не може да се определи пазарна цена на ценните книжа, те се оценяват по справедливата им стойност с помощта на определените и подробно описани методи в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД.

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

Краткосрочни вземания

Краткосрочните вземания на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД представляват:

- ✓ вземания по лихви по срочни и безсрочни депозити; лихви по дългови финансови инструменти;
- ✓ вземания по сделки с финансови инструменти, свързани със записване на акции от увеличение на капитала на публични дружества, записване на корпоративни облигации при първично публично предлагане (IPO) ;вземания от продажба на финансови инструменти;
- ✓ вземания от дивиденди;
- ✓ вземания по поръчки за записване на акции на Фонда.

Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

3. Собствен капитал

Основният капитал представлява сбор от първоначално регистрирания капитал и положителната разлика между броя на издадените от дружеството акции и броя на обратно изкупените акции (брой на акциите в обръщение).

Едно от най-съществените права на притежателите на акции е, по тяхно искане, тези акции да бъдат изкупени обратно от ИД "ОББ Балансиран Фонд "АД чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби. Останалите права на притежателите на акции са изложени подробно в Устава и Проспекта на ИД "ОББ Балансиран Фонд "АД.

Собственият капитал на дружеството е остатъчната стойност на активите на дружеството след приспадане на всичките му пасиви.

Премийните резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции на Фонда представляват разликата, получена от нетната стойност на една акция и номиналната стойност, умножена по съответния брой акции, емитирани/обратно изкупени в деня на сетълмента.

4. Текущи пасиви

Като текущи задължения в баланса се посочват задължения към управляващото дружество (такса за управление), към банката депозитар по договора за депозитарни услуги, задължения към инвеститори по поръчки за обратно изкупуване на акции на Фонда, комисионни плащания на инвестиционните посредници по договори за инвестиционни нареждания, покупки на финансови инструменти за портфейла на Фонда, задължения свързани с възнаграждения.

Задълженията в лева са оценени по стойност на тяхното възникване.

5. Разходи

Всички разходи се признават в периода на възникване.

Финансови разходи са разходи от операции с финансови активи; разходи от последваща оценка на финансови активи; разходи, свързани с валутни операции и платени комисионни по сделки с ценни книжа към инвестиционни посредници, посочени в други финансови разходи.

Нефинансови разходи са външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и управляващото дружество, такси на Българска Фондова Борса (БФБ), Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД) и разходи за учредяване и разширяване; амортизационни отчисления и разходи за възнаграждения на персонала .

6. Приходи

Приходите от лихви се признават текущо, пропорционално на времето като се отчита ефективния доход от актива. За приход по лихвоносни инвестиции се признава само онази част от лихвените постъпления, които се отнасят за периода от датата на придобиването до датата на продажбата, респективно падеж.

Основните приходи на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД са от лихви по срочни и безсрочни депозити, лихви по дългови финансови инструменти; дивиденди; положителна разлика от операции с финансови активи, в т.ч. от последваща оценка и приходи свързани с валутни операции (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА

1. Парични средства

Паричните наличности в лева са посочени по номиналната им стойност, а тези във валута са оценени по централния курс на БНБ към деня на оценката (евро – 1.95583 лв.).

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Парични средства по безсрочни депозити в лева	21	1 295
Парични средства по безсрочни депозити във валута	6	6
Парични средства по срочни депозити в лева	740	1 600
Общо парични средства:	767	2 901

2. Текущи финансови инструменти

Структурата на текущите финансови инструменти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е, както следва :

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли		
Отрасъл	Сума	Дял от НСА
Финанси	685	14.50%
Промисленост	525	11.17%
Холдинги	486	10.33%
Хранително-вкусова промишленост	460	9.78%
Строителство	417	8.87%
Търговия	316	6.72%
Общински дълг	249	5.29%
АДСИЦ	228	4.85%
Туризъм	204	4.34%
Аграрен	137	2.92%
Транспорт	43	0.92%
Фармацевтична промишленост	40	0.86%
Фонд за дялово инвестиране	38	0.82%
Химическа промишленост	38	0.81%
Застраховане	32	0.69%
Реклама	26	0.56%
Винопроизводство	13	0.28%
Общо :	3 937	83.70%

Към 31.12.2008 г. финансовите инструменти са оценени, както следва :

- √ по пазарна цена - 3 217 хил. лв.
- √ по справедлива цена - 720 хил. лв.

Едно от основните негативни корпоративни събития, обхванали портфейлното представяне с относително висока тежест на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД бе отписването на почти цялия номинал на емисия корпоративни облигации - Kaupthing Bank, представляващо 0.20% от активите на Фонда. Изправянето на Исландската икономика и най-големите ѝ банки в несъстоятелност доведе до сваляне на всички рейтинги на Kaupthing Bank от най-високото до най-ниското ниво в рамките на месец. Невъзможността ценните книжа да бъдат продадени в продължение на много дълъг период от време преди обявяването на несъстоятелността е показателна за неликвидния характер на емисията въпреки добрите рейтингови оценки, чиято истинност беше подложена под съмнение от световната инвестиционна общност. Горееписаната обезценка на корпоративната ценна книга повлия на представянето на Фонда през втората половина на годината, което влоши резултатите му за изминалата година.

3. Нефинансови активи

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Вземания от лихви	2	9
- по депозити	2	6
- вземания от лихви по дългови финансови инструменти		3
Вземания по сделки с финансови инструменти		527
- записване на акции от увеличение на капитала на публични дружества		390
- записване на облигации при първично публично предлагане (IPO)		137
Общо нефинансови активи:	2	536

4. Разходи за бъдещи периоди

В разходите за бъдещи периоди на ИД "ОББ Балансиран Фонд" АД се включват разходите по учредяване и разширяване, които се погасяват за 5 годишен период, изтичащ през 2010 г., на базата на приет погасителен план от Съвета на директорите на дружеството.

5. Собствен капитал

Основният капитал на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД към 31.12.2008 г. е разпределен в 40 689 бр. акции, с номинална стойност 100 лв. всяка една. Капиталът е изцяло внесен.

По решение на Общото събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД, печалбата на дружеството за 2007 г. бе отнесена във фонд „Общи резерви“.

6. Текущи пасиви

Таксата за управление на управляващото дружество се определя като 2% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, начислява се ежедневно и се изравнява в края на годината.

Текущи пасиви	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Задължения към Управляващото дружество	8	33
Общо текущи пасиви:	8	33

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

1. Приходи

Приходи от лихви	към 31.12.2008 г.		към 31.12.2007 г.	
	Начислени	Получени	Начислени	Получени
Лихви по безсрочни депозити	7	7	21	21
Лихви по срочни депозити	74	78	56	52
Лихви по дългови финансови инструменти	251	285	207	195
Общо приходи от лихви:	332	370	284	268

2. Разходи

А) Финансови разходи

Други финансови разходи	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	4	0
Общо други финансови разходи:	4	0

Б) Нефинансови разходи

Разходи за външни услуги	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Възнаграждение на управляващото дружество	168	230
Възнаграждение на банката депозитар	6	6
Годишна такса за поддържане на емисия на неофициален пазар на колективни инвестиционни схеми на БФБ	1	1
Годишна такса за общ финансов надзор	2	2
Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД		1
Възнаграждение по договор за одит	2	2
Разходи за реклама		20
Разходи за учредяване и разширяване	2	2
Общо разходи за външни услуги:	181	264

В) Разходи свързани с възнаграждения

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Възнаграждения на персонала	9	19
Възнаграждения на Съвета на директорите	8	7
Социални осигуровки	1	1
Общо разходи свързани с възнаграждения:	18	27

Разходите за сметка на фонда, включително възнаграждението на управляващото дружество са поддържани през цялата 2008 г. под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Отчетът за паричния поток е изготвен по прекия метод на база информация, получена от счетоводните сметки.

Наименование на паричните потоци	Текущ период		Нетен поток
	Постъпления	Плащания	
А. Парични потоци от основна дейност			
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	1 609	5 459	-3 850
Всичко парични потоци от основна дейност (А):	1 609	5 459	-3 850
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	2 841	1 290	1 551
Лихви, комисиони и др. подобни	370	4	366
Получени дивиденди	20		20
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		193	-193
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		6	-6
Други парични потоци от инвестиционна дейност		3	-3
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	3 231	1 496	1 735
В. Парични потоци от неспециализирана дейност			
Парични потоци, свързани с други контрагенти		2	-2
Парични потоци, свързани с възнаграждения		17	-17
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):		19	-19
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	4 840	6 974	-2 134
Д. Парични средства в началото на периода	2 901		
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:			767

В отчета за паричния поток – паричните потоци посочени в:

1. “Парични потоци, свързани с текущи финансови активи” са постъпленията и плащанията по покупко – продажбата на финансови инструменти за портфейла на Фонда;
2. “Други парични потоци от инвестиционна дейност” са плащания за такси към КФН, ЦД и БФБ;
3. “Плащания на лихви, комисионни и др. подобни” комисионни плащания на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания

VII. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

„Обединена Българска Банка“ АД притежава 37.56% от капитала на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

Дейността на Фонда се управлява от управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, съгласно договор за управление.

Състава на Съвета на директорите (СД) на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е, както следва:

- ☞ Гергана Чавдарова Беремска-Караджова – Председател на СД;
- ☞ Борислав Любомиров Киров – Зам. Председател на СД – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на ИД „Индустириален Фонд“ АД; член на Съвета на директорите на „Рослин Партньърс България“ АД;
- ☞ Иван Борисов Кутлов – Изпълнителен директор и член на СД.

Членовете на СД на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД и свързаните с тях лица, членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и свързаните с тях лица, както и другите

лица, работещи по договор за управляващото и инвестиционното дружество нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на акционери в ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

От 31.12.2008 г. до датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили важни и/или значителни за дейността на дружеството събития, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.

16.03.2009 г.

Съставил : _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор : _____
Иван Кутлов

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
през 2008 г.

на
ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД” АД

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е инвестиционно дружество от отворен тип с балансиран портфейл от финансови инструменти. Дружеството е учредено с решение № 1 от 01.11.2004 г на Софийски градски съд, вписано в партидата на търговските дружества под парт. № 83704, фирмено дело 11245/2004 г., парт. № 87948, том 1108, рег. I, стр. 62 и пререгистрирано в Търговски регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК № 131239768.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД притежава разрешение за извършване на дейност № 747-ИД от 13.10.2004 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е инвестиционно дружество от отворен тип, което инвестира в ценни книжа и инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 164б от ЗППЦК, както и в други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК парични средства, набрани чрез предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска и по искане на акционерите, изкупува обратно своите акции по цена, основаваща се на нетната стойност на активите му. Дейността на инвестиционното дружество се осъществява чрез сключен договор за управление с управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

По икономическата си същност ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД представлява колективна инвестиционна схема, която предоставя възможност на акционерите да се възползват от ръста на пазара на финансови инструменти, без да е необходимо да участват директно на него и да го познават детайлно.

Портфейлът от финансови инструменти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е с балансирана структура, съдържа различни видове активи и носи умерен риск за акционерите си.

Акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД бяха регистрирани за търговия на Неофициален пазар на „Българска Фондова Борса – София“ АД на 18.01.2005 г.

На 31.01.2005 г. стартира публичното предлагане на акциите на инвестиционното дружество, в следствие на което основният капитал (1 080 500 лв. на 31.01.2005 г.) към 31.12.2008 г. достигна до 4 069 хил. лв.

През отчетния период ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД беше промотиран от управляващото дружество, с което има сключен договор за управление, на множество срещи с потенциални инвеститори, чрез презентации и при участието на множество тематични семинари и прес-конференции в различни градове на страната, чрез медийно присъствие под формата на статии, интервюта и PR материали, чрез масово разпространение на рекламни брошури през клоновата мрежа на агента ОББ АД.

През 2008 г. :

- ✓ са издадени 9 720 броя акции и са изкупени обратно 34 597 броя;
- ✓ нетната стойност на активите към края на 2008 г. се равнява на 4 700 хил. лв.
- ✓ брой акции в обръщение – от 65 566 броя на 40 689 броя.

През 2008 г. са реализирани приходи в размер на 8 211 хил. лв. и загуба в размер на 3 858 хил. лв.

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) инвестиционното дружество не се облага с корпоративен данък, тъй като е колективна инвестиционна схема, допусната за публично предлагане в Република България по Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

От началото на публичното предлагане на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД до 31.12.2008 г. дружеството постигна доходност от 2.18%, а за 2008 г. – (-39.00%).

Разходите за сметка на инвестиционното дружество, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2008 г. под ограничението от максимум 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

Към края на отчетния период ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД има задължения единствено към „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, които се изплащат на управляващото дружество само при условие на спазване на горното ограничение.

По-долу са представени обобщени данни за структурата на активите и съдържанието на портфейла от финансови инструменти на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД към 31.12.2008 г.

Структура на портфейла на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД в началото и в края на периода

Видове активи	31.12.2007		31.12.2008	
	Стойност в лева	% от портфейла	Стойност в лева	% от портфейла
Общо в дългови книжа	3 528 314.90	29.65%	2 581 725.28	54.88%
в ДЦК		0.00%		0.00%
в корпоративни облигации	2 723 778.23	22.89%	2 241 961.35	47.65%
в общински облигации	304 409.74	2.56%	248 677.41	5.29%
в ипотечни облигации	500 126.93	4.20%	91 086.52	1.94%
Общо в акции	5 470 915.25	45.97%	1 356 034.54	28.82%
Обща стойност на активи в ценни книжа	8 999 230.15	75.62%	3 937 759.82	83.70%
Ликвидни средства	2 901 213.48	24.38%	766 809.12	16.30%
Обща стойност на портфейла	11 900 443.63	100.00%	4 704 568.94	100.00%

***В таблиците са използвани данни от последната потвърдена от банката депозитар цена на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД към 28.12.2007 г., като към тази дата са включени лихвите по дълговите ценни книжа към 31.12.2007 г. За отчетната 2008 г. се използват данни от годишния отчет към 31.12.2008 г.

Всички видове активи в портфейла се поддържат в границите, установени в Проспекта на инвестиционното дружество и в съответствие с действащата нормативна уредба.

Валутна структура на портфейла на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД към 31.12.2008 г.:

	Стойност в лв.	% от портфейла
Активи в лева	2 290 644.43	48.69%
Активи във валута(равностойност в лв.)	2 413 924.51	51.31%

Разпределение на активите (акции и корпоративни облигации) по отрасли към 31.12.2008 г.

Сектор	Стойност в лева	% от портфейла
Финанси	684 812.11	14.56%
Промисленост	525 004.40	11.16%
Холдинги	485 785.14	10.33%
ХВП	459 653.61	9.77%
Строителство	416 873.91	8.86%
Търговия	315 661.62	6.71%
Общински дълг	248 677.41	5.29%
АДСИЦ	228 160.31	4.85%
Туризъм	203 982.30	4.34%
Аграрен	137 209.58	2.92%
Транспорт	43 457.36	0.92%
Фармацевтична п-ст	40 491.25	0.86%
Фонд за дялово инвестиране	38 468.52	0.82%
Химическа п-ст	37 964.14	0.81%
Застраховане	32 201.94	0.68%
Реклама	26 113.39	0.56%
Винопроизводство	13 242.82	0.28%
Общо:	3 937 759.82	83.70%

*Обобщена информация на данните за ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД
за периода 01.01.2008 – 31.12.2008 г.*

Показател	Стойност
Кумулирана доходност за периода	-39.00%
Стандартно отклонение на годишна база	11.99%
Коефициент на Шарп	-3.69
Доходност за последният месец	0.62%
Доходност за последното тримесечие	-18.88%
Доходност за последните 6 месеца	-29.23%
Безрискова доходност *	5.28%
Минимална дневна доходност	-3.13%
Максимална дневна доходност	2.04%
Минимална кумулирана доходност	-40.05%
Максимална кумулирана доходност	0.00%
Месеци за компенсирани при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	-13.12%
Максимална месечна доходност	2.91%
Средномесечна доходност	-3.93%
Брой последов. месеци с положителна доходност	1
Брой последов. месеци с отрицателна доходност	6
Месеци с положителна доходност	3
Месеци с отрицателна доходност	9
Дни с положителна доходност	93
Дни с отрицателна доходност	160
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	0.58

Забележка. За безрискова доходност е приета осреднената стойност на овернайт Софибор за периода на анализа.

Показател (в лева)	Стойност
Стойност на активите в началото на периода	12 440 692.07
Стойност на активите в края на периода	4 708 416.27
Стойност на задълженията в началото на периода	32 533.53
Стойност на задълженията в края на периода	7 963.61
Общо приходи за дейността към края на периода	8 211 532.68
Общо разходи за дейността към края на периода	12 069 178.16
Счетоводна печалба към края на периода	-3 857 645.48
Нетна стойност на активите в началото на периода	12 408 158.54
Нетна стойност на активите в края на периода	4 700 452.66
Средна стойност на нетната стойност на активите за периода	8 404 271.93
Брой на издадени акции с приключил сетълмент	9 720 бр.
Брой на обратно изкупени акции	34 597 бр.
Общ брой на акциите в обръщение към края на периода	40 689 бр.
НСА на 1 акция (равна на емисионната и цената на обратно изкупуване) в началото на периода (в лева)	189.4144
НСА на 1 акция (равна на емисионната и цената на обратно изкупуване) в края на периода (в лева)	115.5345

**** данните за началото на периода са от 28.12.2007 г., а за края на периода – от 30.12.2008 г., относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, тъй като това са последните потвърдени от банката-депозитар цени. Всички останали данни са към 31.12.2008 г.*

Забележка: Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ОББ Балансиран Фонд“ АД и пояснителните бележки са неразделна част от него.

През 2009 г. е възможно да настъпят промени в нормативната уредба, засягаща дейността на колективните инвестиционни схеми.

1. Ликвидност

При осъществяване на дейността и управлението на портфейла на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, с което ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД има сключен договор за управление, стриктно спазва изискванията на закона и Устава на дружеството, относно ликвидността му и инвестира средствата на инвеститорите преимуществено в ликвидни и с пазарна стойност финансови инструменти.

През 2008 г. не са отчетени недостиг на ликвидни средства на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД или затруднения при покриване на задълженията му, включително при изпълнение на подадени поръчки за обратно изкупуване.

2. Резултати от дейността

През 2008 г. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД реализира приходи от следните компоненти:

- ☺ положителни разлики от операции с финансови активи;
- ☺ приходи от дивиденди;
- ☺ положителни разлики от промяна на валутни курсове;
- ☺ положителни разлики от последващи оценки на финансови активи и инструменти;
- ☺ приходи от лихви.

Най-съществен разход, който в същото време е обичаен за дейността, представляват отрицателните разлики от операции с финансови активи, както и отрицателните разлики от последващи оценки на финансови активи и инструменти. Следващият по значение разход е този за външни услуги и включва също обичайни и задължителни за дейността компоненти, като:

- ☺ възнаграждение на банка – депозитар;
- ☺ такси към „Българска Фондова Борса – София“ АД;
- ☺ такси към „Централен депозитар“ АД;
- ☺ такси към Комисията за Финансов Надзор за осъществяване на надзорните й функции;
- ☺ възнаграждение на управляващото дружество;
- ☺ разходи за възнаграждения и социални осигуровки.

През 2008 г. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД е направило и минимално необходимите разходи за заплати и социални осигуровки.

Несъществен дял в структурата на разходите за дейността за отчетната година са амортизационните отчисления, начислени върху заприходения като нематериален дълготраен актив лиценз за извършване на дейност.

През 2008 г. не са извършвани извънредни разходи.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Няма съществено важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2008 г., ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не е осъществявало научни изследвания и разработки.

IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД ще продължи да функционира както през 2008 г., спазвайки изцяло заложената в Устава и Проспекта му политика на инвестиране при средно ниво на риск на средствата на акционерите в балансиран и диверсифициран портфейл от финансови инструменти, търгувани предимно на българския капиталов пазар, при което ще цели ръст на акциите, както от реализирана доходност, така и от привличане на нови инвеститори.

През 2009 г. очакванията са активите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД да се запазят на същите нива.

Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД ще работи професионално, както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за привличането на нови инвеститори във Фонда.

Не се предвижда осъществяване на сделки от съществено значение за дружеството, доколкото всички сделки следва да се вписват в общата инвестиционна политика на инвестиционното дружество за постигане на целите, посочени по-горе.

V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД няма клонове в страната или чужбина.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

Структурата на портфейла на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД към 31.12.2008 г. се състои от дългови инструменти в размер на 54.88%, акции – 28.82% и ликвидни средства – 16.30%.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на „ОББ Балансиран Фонд“ са:

1. пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

1.1. лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Дружеството, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

☞ Притежавани облигации

Притежаваните облигации представляват 54.83 % от активите на „ОББ Балансиран Фонд“ към 31.12.2008 г.

☞ Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на достатъчна ликвидност, 16.29 % от активите на Дружеството са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

1.2. валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция. Към 31.12.2008 г. „ОББ Балансиран Фонд“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

1.3. ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния риск на база концепцията стойност под риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“ и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. Към края на отчетния период – 31.12.2008 г. текущите финансови инструменти формират 83.63 % от активите на Дружеството. С цел редуциране на ценовия риск Дружеството диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

2. кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се три типа кредитен риск:

2.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

2.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

2.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

3. операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове се могат да бъдат:

3.1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“.

3.2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“.

4. ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Дружеството може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на акции, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Дружеството. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Дружеството се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

5. риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в правилата за управление на риска на ИД „ОББ Балансиран Фонд“.

VII. БРОЙ, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕНИТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ И ЦЕНА, ПО КОЯТО Е ИЗВЪРШЕНО ПРИДОБИВАНЕТО ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕТО. ОСНОВАНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНИЯТА, ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ЧАСТТА ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ.

„ОББ Балансиран Фонд“ АД е инвестиционно дружество от отворен тип, чиито акции се променят в зависимост от заявените желания от страна на инвеститорите за покупка и обратно изкупуване. Покупките и обратните изкупувания се извършват по цена основана на нетната стойност на активите на 1 акция за деня, в който е подадена съответната поръчка.

VIII. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“ АД

През 2008 година членовете на Съвета на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД са получили общо възнаграждение в размер на 7 920 лв., като от тази сума е удържан данък в размер на 760.54 лв. и са начислени и внесени осигурителни вноски за сметка на осигуреното лице в размер на 314.60 лв.

IX. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“ АД ПРЕЗ ГОДИНАТА АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали акции на дружеството през 2008 г.

X. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“ АД ДА ПРИДОБИВАТ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Членовете на Съвета на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД нямат специални права или привилегии да придобиват акции на дружеството.

През 2008 година не са извършвани сделки на придобиване и разпореждане с акции на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД от членовете на Съвета на директорите му.

През 2008 година ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не е издавало облигации.

XI. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ИД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“ АД В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ТЪРГОВСКО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ

Членовете на Съвета на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорен съдружници и никой от тях притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. В управлението на други дружества са декларирали, че участват:

У Борислав Любомиров Киров: Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на ИД „Индустириален Фонд“ АД; член на Съвета на директорите на „Ролин Партньорс България“ АД.

Забележка: Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ОББ Балансиран Фонд“ АД и пояснителните бележки са неразделна част от него.

XII. ДОГОВОРИ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА

През 2008 г. не са налице сключени договори по чл. 240б от Търговския закон.

XIII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

Тъй като основните функции, относно дейността на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД са поети от управляващото дружество, съгласно сключения договор за управление, то инвестиции и развитие на персонала в инвестиционното дружество не се очакват.

XIV. ПРЕДСТОЯЩИ СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО

Не са налице предстоящи сделки, които са от съществено значение за дейността на инвестиционното дружество и биха могли да окажат влияние върху цената на акциите му.

XV. ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, ОПРЕДЕЛЕНИ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

При осъществяване на дейността си ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД защитава правата на акционерите си чрез стриктно спазване на нормативната уредба, Устава, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Правилата за управление на ликвидните средства, Правилата за управление на риска и Проспекта за публично предлагане на акции на дружеството и чрез осигуряване упражняването на правата, които дават притежаваните от тях акции – право на участие и глас в общото събрание на акционерите, участие при вземане на решения, свързани с основни корпоративни събития, като : изменение в Устава на дружеството, промяна на разходите по емитиране и обратно изкупуване, достъпност до всякаква публична информация относно дейността на дружеството; обратно изкупуване; право на дивидент (ако такъв бъде гласуван от ОСА на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД), право на информация и право на ликвидационен дял при ликвидация на дружеството.

Рамката на доброто корпоративно управление представлява гаранция за равнопоставеност на инвеститорите, което се осигурява чрез прилагането на законовите изисквания, процедури и ред за едновременното информирание на инвеститорите относно промени в обстоятелствата за дружеството.

Не се допуска Търговия с вътрешна информация.

ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дружеството, включително финансово състояние, резултати от дейността и управление на дружеството.

Разкриваната информация съдържа включително, но не само :

- ☞ финансови резултати на дружеството – представят се на Комисията за финансов надзор, Българска Фондова Борса и се публикуват съобщения в един централен ежедневник, посочен в Проспекта на дружеството;
- ☞ годишният одит се извършва от независим регистриран одитор, за да се осигури външно и обективно мнение за начина, по който са изготвени и представени финансовите отчети;
- ☞ документи на дружеството – Проспектите за публично предлагане на акции, както и техните актуализации, Устава, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Правилата за управление на риска, Правилата за управление на ликвидните средства и друга информация относно дружеството се публикува и актуализира в Интернет, което осигурява справедлив, своевременен и икономичен достъп до съответната информация.

Дейността на членовете на Съвета на директорите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД през 2008 г. напълно съответства с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

През 2008 г. програмата не е преоценявана и не са постъпили предложения за промяната ѝ.

XVI. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ПОВЕЧЕ ОТ 10 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО ИЛИ МОГАТ ДА ГО КОНТРОЛИРАТ

Към 31.12.2008 г. „Обединена Българска Банка“ АД притежава 37.56% от капитала на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

XVII. ИМЕТО НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ, ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕНСПОНДЕНЦИЯ

Директор за връзки с инвеститорите

Име : Стоянка Георгиева Велева

Телефон : +359 2 811 37 64

Адрес за кореспонденция : гр. София, ул. Света София № 5, или на

e-mail адрес : veleva_s@ubb.bg и ubbbf@ubb.bg.

XVIII. ДОГОВОРЪТ ИЛИ ПЛАНЪТ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕТО ПО ЧЛ. 123, АЛ. 1 ОТ ЗППЦК

През 2008 г. ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД не се е преобразувало по чл. 123, ал. 1 от ЗППЦК.

XIX. ФАКТИ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ ИЛИ ОБОСНОВАНО МОЖЕ ДА СЕ ОЧАКВА ДА НАСТЪПЯТ В БЪДЕЩЕ И Е ДОСТАТЪЧНО КОНКРЕТНА, ЗА ДА СЕ НАПРАВИ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОТНОСНО ВЪЗМОЖНИЯ ИМ ЕФЕКТ ВЪРХУ ЦЕНАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ ИЛИ НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ДЕРИВАТНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Не са налице факти и обстоятелства, които може да се очаква да настъпят или да се направи заключение, относно възможен ефект върху цената на акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД.

16.03.2009 г.
София

Иван Кутлов
Изпълнителен директор