

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен фонд ЦКБ Прайвит

31 декември 2021 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Годишен финансов отчет	iii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2021 Г. НА ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ

Годишният доклад на Договорен фонд ЦКБ Прайвит (Фондът) е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон. Финансовият отчет е одитиран от „Грант Торнтон“ ООД.

I. Изложение на развитието на дейността и състоянието на Фонда, както и на бъдещите перспективи

ЦКБ Прайвит е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД (УД) с Решение № 290 – ДФ / 30 април 2020 г. на Комисията за финансов надзор (Комисията).

Управляващото дружество ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД (УД) започна публичното предлагане на дялове на ДФ ЦКБ Прайвит след тази дата, като на 22.06.2020 г. нетната стойност на активите (НСА) на Фонда надмина 500 000 лв., което позволи да се изкупуват обратно дялове от фонда, както и задължи Управляващото дружество да изчислява ежедневно цена на обратно изкупуване на един дял.

Цените за емисионната стойност, обратното изкупуване и нетната стойност на активите се обявяват ежедневно на интернет страницата на УД - www.ccbam.bg и на сайта www.investor.bg.

Инвеститорите могат всеки работен ден да закупят или да заявят обратно изкупуване на дялове на Фонда след подаване на договор-поръчка в офиса на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 87

Нетния резултат от дейността на ДФ ЦКБ Прайвит за периода е положителен в размер на 151 414 лв. Общо оперативните разходи за сметка на Фонда са както следва:

- годишно възнаграждение за управляващото дружество – 33 973 лв.
- годишно разходи свързани с банка депозитар – 5 571 лв.
- други административни разходи – 4 570 лв.

Със следващата таблица и графика са представени обобщени данни за структурата на активите.

Актив	2021		2020	
	‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
Разплащателни сметки	1 753	61.60%	1 979	74.88%
Вземания	1	0.04%	1	0.04%
Акции	1 005	35.31%	596	22.55%
Дялове в ETF	87	3.06%	67	2.53%
Общо:	2 846	100.00%	2 643	100.00%

Валутна структура на активите на фонда:

Валута	2021		2020	
Активи в лева	988	34.72%	1 912	72.34%
Активи във валута	1 858	65.28%	731	27.66%
- EURO	1 351	47.47%	463	17.52%
- USD	244	8.57%	58	2.19%
- GBP	145	5.06%	108	4.09%
- CHF	118	4.18%	102	3.86%

Обобщена информация за данните за ДФ ЦКБ Прайвит за отчетния период:

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	2 642 509
Стойност на активите към края на периода	2 846 379
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 312
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 965
Общо приходи от дейността към края на периода	1 093 693
Общо разходи за дейността към края на периода	898 165
Финансов резултат към края на периода	151 414
Брой дялове в началото на периода	2 638 494
Емитирани брой дялове през 2021 г.	69 608
Обратно изкупени брой дялове през 2021 г.	-
Брой дялове в обръщение към края на периода	2 708 102
<i>Последно изчислени съгласно нормативната уредба към 31.12.2021:</i>	
Нетна стойност на активите на един дял	1,0492
Емисионна цена на един дял	1,0492
Цена на обратно изкупуване	1,0440

През изминалата 2021 г. разразилата се още от началото на 2020 г. COVID пандемия остана едно от водещите събития и продължи да доминира в различни аспекти на личния и обществен живот и естествено в икономически план.

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, беше въведена извънредна епидемична обстановка, която беше удължавана периодично и все още е в сила до 31 март 2022 г.

От страна на правителства и централни банки, бяха предприети основни мерки за противодействие на кризата като допълнителни бюджетни разходи и монетарни стимули. Стимулиращата монетарна политика на централните банки в лицето на ЕЦБ и ФЕД доведе до оптимизъм и исторически върхове на световните капиталови пазари. Оптимизмът беше подкрепен и от първоначално насърчаващите новини около овладяване на пандемията, постепенното икономическо възстановяване в глобален мащаб, положителните икономически данни и показатели в някои държави, надминаващи предкризисните нива, както и добрите корпоративни отчети на компании в сектори, като енергетика, финанси, технологии. Следва обаче да се отчете и бавното възстановяване на най-засегнатите сектори от пандемията като туризъм и авиация.

На този фон водещите американски индекси S&P 500 и DJIA завършиха годината с ръст от 26,89% и 18,73% при нива съответно от 4 766.18 и 36 338.30 пункта. Технологичния NASDAQ – USA отчете ръст от 28.41%, достигайки 15 644.97 пункта.

В Европа индексите също отбелязаха двуцифрени ръстове, като ATX-Austria нарасна със значителните 38,87% за година. Индекса FTSE 100–UK приключи годината на нива от 7 384.54 пункта или годишен ръст от 14.30%. Немският индекс DAX приключи годината на нива от 15 884.86 пункта или с ръст от 15,79%. Френският индекс CAC 40 отчете ръст от 28,11% и завърши годината на ниво от 7 173.23 пункта.

Позитивизма на фондовите борси не подмина и българския капиталов пазар, въпреки съществуващия политически риск, страната ни се тресе от поредица парламентарни избори, неуспешни опити за съставяне на редовно правителство и формиране на две служебни правителства. БФБ АД отчете ръст и на четирите борсови индекса. SOFIX отчете рекорден ръст от 42.04%, достигайки ниво от 635.68 пункта, BVBX40 завърши с ръст от 41.70%, а BG TR 30 с ръст от 36.82%. На положителна територия, макар и с по-слабо представяне от останалите индекси BG REIT приключи годината с ръст от 19.09% при стойност от 163.98 пункта.

Индекс	31.12.2021	31.12.2020	Изменение (%)
SOFIX	635.68	447.53	42.04%
BGBX 40	143.68	101.38	41.72%
BGREIT	163.98	137.69	19.09%
BGTR 30	682.96	499.17	36.82%
FTSE 100 -UK	7,384.54	6,460.52	14.30%
DAX - Germany	15,884.86	13,718.78	15.79%
CAC 40- France	7,173.23	5,599.41	28.11%
ATX-Austria	3,861.06	2,780.44	38.87%
AEX-Amsterdam	800.25	624.61	28.12%
Euro STOXX50 Pr	4,306.07	3,571.59	20.56%
BEL 20-Belgium	4,315.14	3,663.06	17.80%
DJIA - USA	36,338.30	30,606.48	18.73%
SP 500 - USA	4,766.18	3,756.07	26.89%
NASDAQ - USA	15,644.97	12,888.28	21.39%

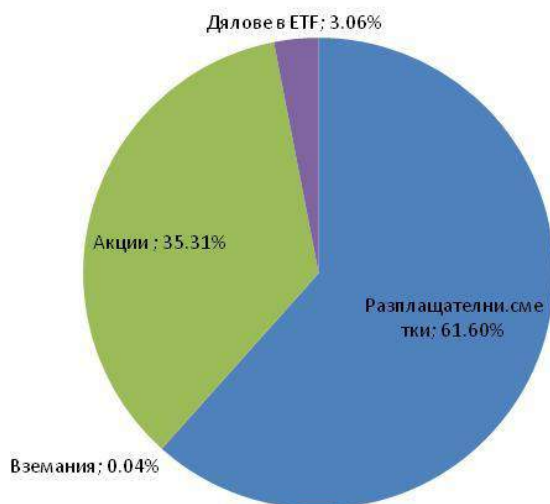
Банковият пазар през 2021 г. продължи да поддържа ниските лихвени проценти по привлечените средства, със средни стойности под 1 % на годишна база (депозитни проценти от 0,05% до 0,50%) и съответно ниски лихвени нива по кредитните продукти (ипотечни кредити в диапазон от 2,50 % до 6,00 %). В началото на 2022 г. се наблюдава покачване в доходността на американските съкровищни бондове, които през втората седмица на 2022 г. отбелязаха значителен ръст (доходност по 10 г. съкровищни бондове около 1,75), което може да е сигнал за по-бързо възстановяване на лихвените нива над нулата. От своя страна Euribor е отрицателен независимо от периода за който се отнася, в размер около -0,55 %.

През 2021 г. продължи структурирането на портфейла от ценни книжа на Фонда, при поемането на умерено до високо ниво на риск, инвестирайки средствата основно в дялови ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина, компании с дивидентна история и с очаквания за редовно разпределяне на дивиденди в бъдещи периоди. Експанзивната парична политика, довела до рекордните растежи на финансовите пазари през 2021 г., създаде известни опасения за надценени активи, а отгук и до умерена и целенасочена политика на инвестиране за постигане на основните цели и стратегии на Фонда.

През изминалата година, част от компаниите които предприеха мерки за финансово стабилизиране в кризисния период и спряха или намалиха размера на изплащания дивидент, възстановиха изплащането на дивиденди, като се очаква регулярното разпределяне на дивиденди да се запази и в бъдещи периоди.

Движението на курса евро/долар бе доста волатилно в границите от 1,12 до 1,22, като от средата на месец май 2021, има ясна тенденция за засилване на долара спрямо еврото.

Като резултат, към края на годината, активите могат да се представят по следния начин:



По-долу е извършен анализ на основните финансови показатели свързани с дейността и описание на основните рискове пред Фонда.

1. Ликвидност

Ликвидността на Фонда се наблюдава ежедневно, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант и съвета на директорите.

През отчетния период ликвидните средства са над нормативно определените минимума и Фондът не е бил изложен на съществен риск от намаляване на ликвидните му средства.

Емитираните дялове през годината са 69 608 броя, като няма обратно изкупени дялове. Намаляване на ликвидността би настъпила при дългосрочна неблагоприятна тенденция на капиталовите пазари и съответното подаване на голям брой поръчки за обратно изкупуване или изтеглянето на някои от крупните институционални инвеститори, поради което продължава да се поддържа умерено ниво на свободните парични средства, с които се разполага. При осъществяване на подобни ситуации е възможно Фондът да реструктурира портфейла си, чрез продажба на активи.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при изплащане на задължения.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници на финансиране за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

2. Структура на активите и пасивите

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД следеше изискванията в нормативните документи и заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства, както и в своите Правила и Проспект и Фондът не отчита нарушения на разрешените съгласно нормативните изисквания ограничения за инвестиране.

Управляващото дружество през 2021 г. не е поемало ангажименти за извършване на капиталови разходи за дълготрайни материални активи за сметка на фонда. Всички действия по управлението на Фонда се извършват от Управляващото дружество, което не налага инвестиране от страна на Фонда на средства в материални или нематериални дълготрайни активи.

Основната цел на Фонда е осигуряване на нарастване на вложените суми от инвеститорите във Фонда, чрез постигане на преоценъчен, дивиденден и ефективен доход, при висок риск за инвеститорите. Източниците на средства за постигане на основната цел са набраните средства чрез емитиране на дялове, както и реализирания от извършените инвестиции доход.

През отчетния период Фондът не е използвал кредити, като не се предвижда и за в бъдеще използването на този тип ресурси.

3. Резултати от дейността

През 2021 г. се отчете печалба от дейността в размер на 151 414 лева. В следващата таблица са показани резултатите от различния тип операции извършвани от Фонда.

(в лева)

Нетен резултат от:	2021 (в лв.)	2020 (в лв.)
Последващи оценки на финансови инструменти	152 642	23 662
Валутни преоценки	18 739	(5 394)
Дивиденди	25 403	3 534
Други финансови приходи и разходи	(1 256)	(3 589)
Външни услуги	(44 114)	(19 013)

Фондът отбеляза положителен нетен финансов резултат от последващи оценки на финансови инструменти и дивиденди и от валутни преоценки, поради засилването на курсовете на другите валутни активи, различни от еврови и легови, спрямо еврото. Другите финансови разходи са основно извършени по придобиването на финансовите инструменти в портфейла на Фонда.

ДФ ЦКБ Прайвит не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни. Основните оперативни разходи за сметка на Фонда са

разходите за управление, таксата на Банката депозитар и други административни разходи (за КФН, ЦД АД).

4. Изплатени дивиденди

През 2021 г., в изпълнение на основната си цел, Фондът разпредели сумата на всички получени дивиденди на своите вложители в общ размер на 20 692.97 лв. :

- На 01.02.2021 г. – 2 739.09 лева
- На 02.08.2021 г. – 17 953.88 лева

5. Основни рискове, пред които е изправен ДФ ЦКБ Прайвит

Управлението на портфейли на договорни фондове е свързано с прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. Процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла са в основата на активните действия по управлението на рисковете. Управлението на рисковете в съответствие с принципа на централизираност е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по наблюдение, измержване, управление и контрол на рисковете .

Съществени рискове за Фонда:

Наличието на няколко крупни инвеститори, чието единично или групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. Намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените дялове), е свързано с привличане на нови инвеститори във Фонда.

Понижаване или задържане на цените на финансовите инструменти на сегашните нива. Най-голямо значение за размера на активите е цената по която се търгуват/преоценяват. Трайно или драстично намаляване на цените на търгуемите финансови инструменти е най-лошият възможен сценарий при който ще се отчетат значими преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите. През 2021 г. се отчетоха повишавания на цените на финансовите пазари, като към края на годината значителна част от акциите са над предкризисните нива или са близо до тях. Съществува риск от корекции и волатилност на цените в резултат както на икономически причини (спиране или намаляване на програми за количествени облекчения и увеличения на лихвените проценти от ФЕД и ЕЦБ), така и на медицински и политически основно като ефект от COVID кризита и предприетите мерки за ограничаване на разпространението на заразата, което пряко рефлектира върху икономиката и не само.

Лихвен риск. Фондът няма лихвоносни активи или пасиви и към момента не е изложен да лихвен риск.

Инвеститорите във Фонда са изложени на **валутен риск** - активите на Фонда са деноминирани в различни валути, като тези които са различни от BGN и EURO са 17,81% от активите на фонда. Основният валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което няма публична информация или други показатели. Риск съществува от инвестиция в акции. През 2021 г. се реализира положителна доходност от валутна преоценка дължаща се основно на положителното движение на USD, CHF и GBP спрямо лева.

Кредитният риск - риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения или от неполучаване на инвестираните средства в депозити, както и начислените лихви по тях. Дружеството ням инвестиции в депозити и облигации, като отчита две вземания за дивидент от общо 1 хил.лв. Паричните средства на Фонда са в банката депозитар.

От началото на дейността Фондът не е извършвал хеджиране. Оценката на пазарния, валутния или лихвен риск на портфейла досега не е наложила използването на този вид защита на стойността на активите на Фонда.

Експозицията на Фонда по отношение на ценовия, кредитния и ликвиден риск и риска на паричния поток може да се видят в бележките относно рисковете към годишния финансов отчет.

II. Предвиждано развитие на Фонда

За постигане на положителни резултати от основно значение са възвръщане към макроикономическо-социалната стабилност и липса на системни стресови фактори от здравословен, политически, регионален и световен мащаб. Одобрението на различни ваксини в ЕС и САЩ, както и продължаващата ваксинацията и намирането на нови лекарства за лечение дават надежда, че през 2022 г. икономиките на страните ще се възвърнат към нормалното си състояние и функциониране. Основен фактор за движението на пазарите ще е нивото на инфлацията, която достигна многогодишен пик в САЩ и някои европейски страни, цената на енергийните ресурси, които също достигнаха стойности невиждани в последните години. Управлението на нивото на инфлация и безработица, чрез различните инструменти за провеждане на парична и фискална политика, ще се отразят съществено на фондовите пазари. В началото на 2022 г. се отбелязва спад на цените на финансовите инструменти и основно в технологичните акции.

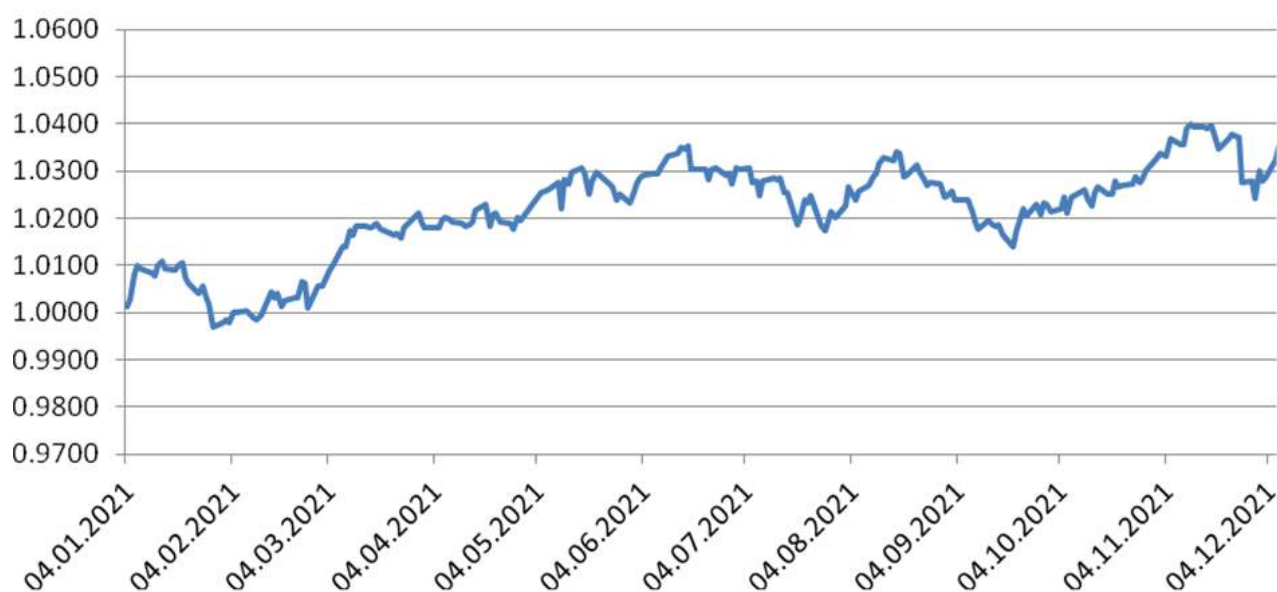
Медийната кампания започнала през 2020 г. и продължила през цялата 2021 г. за популяризирането на управляваните фондове и УД ЦКБ Асетс мениджмънт ЕАД, дават своите резултати и инвеститорите във фонда се увеличават.

Фондът ще продължи инвестирането на набраните средства предимно в ценни книжа носещи доход под формата на дивидент, за да продължи да разпределя два пъти годишно дивидент на своите инвеститори. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и предвидените в Правилата ограничения с цел реализиране на капиталова печалба.

В светлината на започналия на 24 февруари 2022 г. конфликт в Украйна, ръководството на Управляващото дружество на Фонда ще се стреми да поддържа стабилни ликвидни позиции, да управлява предпазливо пазарния риск, на който Фондът е изложен, и да защитава по най-добрия възможен начин интереса на инвеститорите в дялове на Фонда.

III. Промени в цената на дяловете на Фонда

От най-съществен интерес за инвеститорите и промяната на цената на дяловете и по този начин отчитане на печалба/загуба от направената от тях инвестиция във Фонда.



IV. Важни събития и резултати, проявили се след края на отчетния период и преди датата на изготвяне на отчета, които могат да са от значение за дейността през 2021 г.

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу.

- На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация предприе въоръжена инвазия в Украйна. В резултат, в следващите дни на Русия бяха наложени икономически и финансови санкции от Европейския съюз, и редица други страни, които освен ефект върху самата Русия, се очаква в средносрочен и дългосрочен план да имат всеобхватен негативен ефект върху световната икономика и почти всяка сфера на обществения живот. Тъй като ситуацията е много динамична, ръководството на Управляващото дружество не може да направи достатъчно добра прогноза за количественото въздействие на военната криза върху финансовото състояние на Фонда, но ще вземе всички необходими мерки да ограничи потенциалните негативни ефекти и да защити интересите на инвеститорите в дялове на Фонда.
- В началото на февруари 2022 г. Фондът изплати към притежателите на дялове дивиденден доход, в размер на 7 хил.лв., предсватвяващ 100% от полученият от Фонда дивиденден доход от инвестициите в портфейла му.

V. Научноизследователска и развойна дейност

ЦКБ Прайвит е договорен фонд без организационна структура и персонал, с дейност, която не изисква и не позволява развиването на научноизследователска и развойна дейност. Поради тези причини, информация по чл. 33, ал. 1, т. 4 от Закона за счетоводството не може да бъде представена.

VI. Информация за клонове на фонда, изисквана по чл. 33, ал. 1, т. 6 от Закона за счетоводството

ДФ ЦКБ Прайвит няма клонова мрежа. За привличане на инвеститори се използват рекламни кампании извършвани от Управляващото дружество, както и индивидуалните действия на служителите в отдел "Продажби".

VII. Друга информация изисквана по реда на Търговския закон и по преценка на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

1. Възнаграждение получено през годината от УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД за управлението на ДФ ЦКБ Прайвит е в размер до 1,25 на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. Управляващото Дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на Управляващото дружество сумарно за целия месец, в първия работен ден на следващия месец. През 2021 г. Фондът е начислил възнаграждение за управление в размер на 33 973 лв.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени дялове от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Към края на отчетния период няма физически лица свързани с дейността на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД придобили дялове от Фонда.

3. Права на членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват дялове на Фонда.

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е приело Правила за личните сделки на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с Управляващото дружество и на свързаните с тях лица. Правилата са приети с цел "личните сделки" да не водят до

неравносистоно третиране на притежателите на дялове от Фонда, както и да не увреждат репутацията на Управляващото дружество.

4. Придобити, притежавани и прехвърлени акции на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

През 2021 г. не са осъществявани промени в собствеността на капитала на Управляващото дружество. От създаването си УД не е издавало облигации.

5. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

Георги Димитров Константинов е Изпълнителен директор на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е и изпълнителен директор в Централна Кооперативна Банка АД, член на Управителния съвет на ЦКБ АД, Заместник председател на Надзорния съвет и председател на Съвета за ревизии на ЦКБ АД – Скопие и Член на СД на Борика АД, Член на Надзорния съвет на ЧЕЗ Електро България АД, Член на УС на Асоциация на банките в България, Член на УС на Сдружение „Атлетикс Хемус“, съдружник в „Рига 25“ ООД.

Сава Маринов Стойнов е Изпълнителен директор на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД, Изпълнителен директор на ЦКБ АД, Изпълнителен директор в ПОАД ЦКБ Сила и свързаните с него ППФ ЦКБ Сила, ДПФ ЦКБ Сила и УПФ ЦКБ Сила.

6. Информация относно промени в управителните органи на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД през отчетната финансова година.

През отчетната финансова година не са извършвани промени в членовете на Съвета на директорите на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД. Фондът не разполага с организационна структура и управителни органи, поради което се предоставя тази информация за Управляващото дружество.

7. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Управляващото дружество, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетния период не са налице сключени договори по чл. 240б от ТЗ.

8. Информация за основните характеристики на прилаганите от Управляващото дружество в процеса на изготвяне на финансовите отчети на Фонда система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Информацията използвана за изготвянето на настоящите финансови отчети е на база редовно водените счетоводни регистри и анализа и оценката на Управляващото дружество относно активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите, както и друга информация имаща отношение към дейността.

Първичната счетоводна информация се води в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и приложимите Международни счетоводни стандарти, като в съществената си част признаването, оценяването и отписването на активите и пасивите се води съгласно Наредба 44 от 2011 и одобренията от Комисията за финансов надзор Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите.

Ежедневната оценка на активите, пасивите и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял на Фонда се контролира от Банката-депозитар. Счетоводните записвания се извършват след получаване на потвърждение от Банката-депозитар за правилността на извършените операции и оценки, което се явява един последващ контрол на дейността на Управляващото дружество относно оценката на активите, пасивите и нетната стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Отдел “Вътрешен контрол” в съответствие с Правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол през отчетния период е изпълнявал превантивен контрол за предотвратяване на извършване на нарушения с цел постигането на законосъобразно и правилно осъществяване на

дейността на Управляващото дружество, в т.ч. управлението на Фонда. Дейността по предварителен, текущ и последващ контрол се осъществява на база проверка на документи и чрез преки взаимоотношения със служителите на всички останали отдели, което дава допълнителна гаранция за разкриването и предотвратяването на злоумишлени или грешни действия, които биха попречили да се изготви верен, честен и пълен финансов отчет на Фонда.

VIII. Информация относно политиката за възнагражденията съгласно чл. 73, ал. 1, т. 6, от Наредба №44 на КФН от 20.10.2011

Управляваните договорни фондове нямат собствен персонал, поради което не са изплащали възнаграждения. През финансовата година управляващото дружество е изплатило общо 210 хил.лв. за възнаграждения на персонала си (осем човека - четири лица на трудов договор и четири лица - ключов управленски персонал – членове на Съвета на директорите). Политиката на възнагражденията на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ не предвижда раздаване на променливи възнаграждения и такива не са били раздавани. Фиксираните възнаграждения са определени въз основа на сключени трудови и граждански договори, договори за управление и контрол, решение на Общо събрание на акционерите.

Няма изплатени суми пряко от самите колективни инвестиционни схеми на служители на управляващото дружество. Общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ е 179 608 лв. :

	Общ размер на възнагражденията в лева	Брой лица
Служителите на ръководни длъжности	42 801	4
Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	46 476	3
Служителите, изпълняващи контролни функции	27 849	1
Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	62 482	2

Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 от Политиката за възнагражденията и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми – Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, като 12 600 лв. са допълнително възнаграждение през декември 2021 г., което е еднакво за всички служители, за да не се насърчава поемането на неразумни рискове и отговаря на Политиката на възнагражденията

Четири лица са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2021 г. 58 200 лв
При формиране на възнагражденията на служителите на дружеството се прилагат следните основни принципи:

А. Съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството, защитата на интересите на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

Б. Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството.

В. Недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на възнагражденията.

Г. Отчитане на задълженията, ангажираността и приноса на всеки един служител в дейността и резултатите на дружеството.

Д. Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво.

Е. Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.

През отчетната 2021 финансова година дружеството стриктно е спазвало и изпълнявало /прилагало/ без отклонения политиката за възнаграждения в съответствие с принципите заложи в нея, с нормативните изисквания, дългосрочните интереси, стратегията за бъдещо развитие, запазване на финансово-икономическа стабилност и кадрова обезпеченост.

Първоначален преглед на политиката за възнагражденията е извършен на 10.01.2021 г. от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ и не са констатирани отклонения при формирането на възнагражденията от заложеното в нея. На 07.01.2021 г. двама члена на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението на дружеството, са направили също преглед на политиката за възнагражденията, като не са констатирани нередности при нейното прилагане /спазване и изпълнение/.

През отчетната финансова 2021 година не са правени промени в приетата Политика за възнагражденията на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

Няма изплатени суми пряко от самите колективни инвестиционни схеми на служители на Управляващото дружество.

XI. Информация за използваните от Фонда финансови инструменти и целите и политиките за управлението на рисковете, свързани с тях.

1. Категории финансови инструменти, използвани от Фонда

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	2021	2020
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в т.ч.:</i>		
Чуждестранни акции	1 092	663
Дялове в ETF	1 005	596
	87	67
<i>Финансови активи по амортизирана стойност, в т.ч.</i>	<i>1 754</i>	<i>1 980</i>
Текущи вземания	1	1
Пари и парични еквиваленти	1 753	1 979
Общо финансови активи	2 846	2 643
Финансови пасиви	2021	2020
	‘000 лв.	‘000 лв.
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>		
Текущи задължения	4	4
Задължения към свързани лица	1	1
	3	3
Общо финансови пасиви	4	4

2. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

При управлението на портфейли на договорни фондове се изисква прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;

- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Съществен риск остава наличието на институционални инвеститори притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск Управляващото дружество предприема мерки за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, които към 31 декември 2021 г. са 38,37 % от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Инвеститорите във Фонда са изложени на валутен риск – 17,81 % от активите на фонда са деноминирани във валути с валутни колебания спрямо българският лев (USD, GBP и CHF). Валутен риск би настъпил и при промяна на съотношението лев към евро.

Управлението на активите на Фонда е свързано и с извършване на контрол върху кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изплати своите парични задължения) и извършване на действия за минимизирането му, чрез кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск.

2.1. Анализ на пазарния риск

Обект на инвестиции на Фонда са предимно акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други КИС и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и предвидените в Правилата на фонда ограничения.

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на притежаваните капиталови инструменти, както и при създаването на портфейла от ценни книжа, Управляващото дружество се стреми да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо регулиран пазар, икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Фондът може да инвестира и заложените ограничения за обема спрямо сумата на активите е включена в Проспекта и правилата на Фонда, който заедно с други ключови документи може да бъде изтеглен от сайта на Управляващото дружество www.ccbam.bg.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2021 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране.

2.1.1. Валутен риск

Валутният риск е риск от намаляване на стойността на активите, деноминирани във валута, различна от лев или евро, поради изменение на валутния курс.

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват в евро. Чуждестранните трансакции на Фонда са деноминирани в USD, GBP и CHF. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв. или премахването на валутата евро.

Изложените на валутен риск финансовите активи преизчислени в български лева са както следва:

В хил.лв	2021					
	Лева	EURO	USD	GBP	CHF	Общо
Разплащателни.сметки	988	765	-	-	-	1753
Вземания	-	-	-	1	-	1
Акции	-	499	244	144	118	1005
Дялове в ETF	-	87	-	-	-	87
Общо:	988	1 351	244	145	118	2 846

В хил.лв	2020					
	Лева	EURO	USD	GBP	CHF	Общо
Разплащателни.сметки	1 912	67	-	-	-	1979
Вземания	-	1	-	-	-	1
Акции	-	328	58	108	102	596
Дялове в ETF	-	67	-	-	-	67
Общо:	1 912	463	58	108	102	2 643

Представената по-долу таблица показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат и на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (собствения капитал) към вероятна промяна на валутния курс на българския лев спрямо USD, GBP и CHF при 5% изменение. Всички други параметри са приети за константни.

В хил.лв	Нетен финансов резултат за година 2021		
	USD	GBP	CHF
Изменение +/- 5%	12/(12)	7/(7)	6/(6)
Ефект:	12/(12)	7/(7)	6/(6)

В хил.лв	Нетен финансов резултат за година 2020		
	USD	GBP	CHF
Изменение +/- 5%	3/(3)	5/(5)	5/(5)
Ефект:	3/(3)	5/(5)	5/(5)

2.1.2. Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск. Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

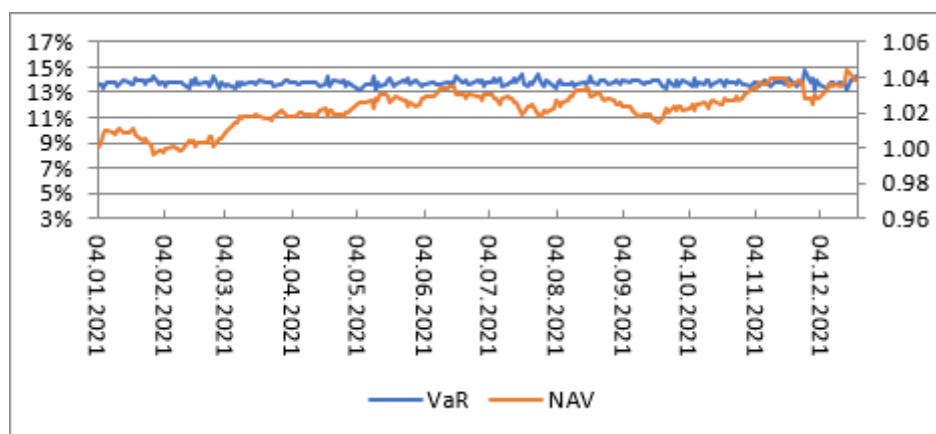
Инфлацията и покачването на лихвените нива в САЩ са основните рискове пред инвеститорите в началото на 2022 г. Преди януарската среща на Федералния комитет за отворен пазар очакванията на пазарните участници са за поне четири повишения на лихвените проценти през 2022 г. Промяна в темповете на покачването на лихвите и намаляването на покупката на облигации, както и евентуалното свиване на баланса на ФЕД е възможно да повишат волатилността на финансовите пазари.

Фондът от създаването си до края на отчетния период не е инвестирало в депозити, облигации или друг тип лихвоносен актив и поради това, активите му не са изложени на лихвен риск.

2.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е от инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата им стойност се влияе от промени в пазарните им цени, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

За измерване на риска, волатилност и други показатели на портфейл от ценни книжа се използват различни коефициенти и мерки като стандартното отклонение, дюрация, модифицирана дюрация и други, който изчислени за 2021 г. за Фонда са показани по-долу.



Фонд	Доходност от началото на публичното предлагане	годишна доходност	стандартно отклонение
ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ	3.20	4.89	2.98

2.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи:

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 092	663
Пари и парични еквиваленти	1 753	1 979
Вземания	1	1
Балансова стойност	2 846	2 643

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като паричните средства са в банката-депозитар. Размерът на вземанията на Фонда е минимален спрямо размера на активите на фонда. Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

2.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвиден риск е реализиране на възможни загуби от продажба на активи при неблагоприятни условия във връзка с възникнали краткосрочни задължения. За Фонда, този риск би възникнал при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от инвеститори с голямо участие в дяловете на Фонда, което би довело до намаляване на свободните парични средства. Защитата от този риск се реализира с поддържане на определена наличност по разплащателна сметка и инвестиции в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички активи и пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до един месец.

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвен според договорните условия на съответния актив или пасив

към 31.12.2021 г.	Без	до 3 месеца	Обща сума
	матуритет		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	1 753	-	1 753
Вземания	-	1	1
Акции	1 005	-	1 005
Дялове в ETF	87	-	87
Общо активи	2 845	1	2 846
Текущи задължения	-	5	5
Общо пасиви	-	5	5
Несъответствие в матуритетната структура	2 845	(4)	2 841

към 31.12.2020 г.	Без	до 3 месеца	Обща сума
	матуритет		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	1 979	-	1 979
Вземания	-	1	1
Акции	596	-	596
Дялове в ETF	67	-	67
Общо активи	2 642	1	2 643
Текущи задължения	-	4	4
Общо пасиви	-	4	4
Несъответствие в матуритетната структура	2 642	(3)	2 639

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2021 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2021 г. задълженията на Фонда са текущи и възлизат на 4 хил. лв., дължими към Управляващото дружество, банката депозитар и одиторското дружество.

2.4. Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба от неправилна диверсификация на експозиции към клиенти (емитенти), свързани лица, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или дейност, което може да причини значителни загуби.

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли	31.12.2021		31.12.2020	
	Сума в хил.лв	Дял от активите	Сума в хил.лв	Дял от активите
Здравеопазване - Лекарства	328	11.52%	239	9.02%
Енергия - Добив на нефт и газ	155	5.45%	117	4.45%
Храни	128	4.50%	113	4.25%
Здравеопазване - медицинско оборудване	116	4.08%	-	-
Застраховане	92	3.23%	69	2.60%
ETF	87	3.06%	67	2.55%
Авто компоненти	65	2.28%	-	-
Телекомуникационни услуги	64	2.25%	58	2.21%
IT сектор	57	2.00%	-	-
Всичко	1 092	38.36%	663	25.08%

Х. Информация за прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента).

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на Фонда (обект на Регламента) за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните решения за портфейла на колективната инвестиционна схема.

Вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на Фонда, както и приложимите политики и процедури на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД относно организацията по вземане на инвестиционни решения за Фонда, обмена на информация, свързана с тях и контрол на изпълнението, отчитайки текущите разполагаеми технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно както актуалните инвестиции, така и за потенциални възможни инвестиции, към момента УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не интегрира строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения за договорния фонд, но се стреми да следва добрите управленски практики като взема предвид неблагоприятните въздействия върху устойчивостта.

Фондът не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране и няма за цел изграждане на портфейл от предимно устойчиви инвестиции - стратегията за инвестиране не включва стимули за екологични или социални характеристики.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД е приело за Фонда политика относно интегриране на рисковете за устойчивостта съобразно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, както и Политиката за определяне на възнагражденията в съответствие с Регламента, които са достъпни на интернет страницата на дружеството www.ccbam.bg.

Управляващото дружество предупреждава, че инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на Фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.

Описание на относими рискове на устойчивостта (ESG рискове), които биха могли да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвращаемост на дадена инвестиция

Риск за устойчивостта е събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което при настъпване, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории:

- Екологичен риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- Социален риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (трудова спорове и др.);
- Управленски риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (прозрачна корпоративна структура и др.).

При вземане на инвестиционните решения, Управляващото дружество разглежда инвестициите на ниво емитент, като своевременно отчита актуалната структура на портфейла на фонда, включително неговото географско и секторно разпределение. Разглеждат се рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на договорния фонд, доколкото тези рискове могат да повлияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. Дружеството не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения.

Поради липсата или недостатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, към момента Управляващото дружество не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на Фонда.

При настъпване на събитие или условие от рисковете за устойчивостта, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Въздействието може да е както финансово, но също така може да има значително влияние върху други рискови фактори като пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. При възникване, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на Фонда, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите му.

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на Фонда. Решението е взето при отчитане на следните фактори:

- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта не е приет пълния пакет технически стандарти към Регламента за таксономията;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта липсва обратна информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта липсва методология за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти;
- Към датата на приемане на Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта Управляващото дружество не разполага с информационна база данни от емитенти, инвестиции в чиито финансови продукти са препоръчителни при оценка на рисковете за устойчивостта;

Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост за Фонда, УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники в процеса си на вземане на инвестиционни решения за Фонда, като цели подсигуриране максимална защита на интересите на инвеститорите.

При вземане на решение на управляващото дружество за интегриране на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта ще се оповести информация по Регламента на интернет страница www.ccbam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с Регламента.

XI. Допълнителна информация, съгласно чл. 73, ал.1, т. 3 и т.5 от Наредба № 44 на КФН от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества

ДФ ЦКБ Прайвит не е инвестирал част от активите си по реда на чл. 48, ал. 3 ЗДКИСДПКИ, поради което Управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на договорния фонд.

1. Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5

Към 31.12.2021 г. броят дялове в обръщение са 2 708 102.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял за 2021 г. е определена на 31.12.2021 г. и е в размер на 1.0492 лв., а нетните активи възлизат на 2 841 414 лв.

КФН издава разрешение на Управляващото Дружество „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД, да организира и управлява Договорен Фонд „ЦКБ Прайвит“, вписва на основание чл. 12, ал. 9 от ЗДКИСДПКИ, Фонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, вписва емисията дялове в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФИ, воден от КФН, както и вписва ДФ „ЦКБ Прайвит“ като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН.

На 22.06.2020 г. е изчислена първата нетна стойност на активите, след първоначалното записване на дялове, което даде началото на дейността на Фонда.

През 2021 г. продължи структурирането на портфейла от ценни книжа на Фонда, при поемането на умерено до високо ниво на риск, инвестирайки средствата основно в дялови ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина, компании с дивидентна история и с очаквания за редовно разпределяне на дивиденди в бъдещи периоди. Експанзивната парична политика на централните банки в лицето на ЕЦБ и ФЕД, доведе до рекордни растежи на финансовите пазари през 2021 г., което създаде известни опасения за надценени активи, а оттук и до умерена и целенасочена политика на инвестиране за постигане на основните цели и стратегии на Фонда.

Към 31.12.2021 г. топ 3 инвестиции по обем в активите на фонда са:

Дружество	% от активите
PFIZER	3.30%
AXA SA	3.24%
LYXOR SAS 40	3.04%

Валутна структура

В хиляди лев	2021											
	BGN		EURO		USD		GBP		CHF		Общо	
Актив		%		%		%		%		%		%
Разплащателни сметки	988	34.72%	765	26.88%	-		-		-		1 753	61.60%
Вземания	-		-	-	-		1	0.04%	-		1	0.04%
Акции	-		499	17.53%	244	8.57%	144	5.06%	118	4.15%	1 005	35.31%
Дялове в ETF	-		87	3.06%	-		-		-		87	3.06%
Общо:	988	34.72%	1 351	47.47%	244	8.57%	145	5.09%	118	4.15%	2 846	100.00%

В хиляди лев	2020											
	BGN		EURO		USD		GBP		CHF		Общо	
Актив		%		%		%		%		%		%
Разплащателни сметки	1 912	72.34%	67	2.53%	-		-		-		1 979	74.88%
Вземания	-		1	0.04%	-		-		-		1	0.04%
Акции	-		328	12.41%	58	2.19%	108	4.09%	102	3.86%	596	22.55%
Дялове в ETF	-		67	2.53%	-		-		-		67	2.53%
Общо:	1 912	72.34%	463	17.52%	58	2.19%	108	4.09%	102	3.86%	2 643	100.00%

Промени в структурата на активите

Актив '000 лев.	към 31.12.2021		към 31.12.2020	
	Обща сума	% от активите	Обща сума	% от активите
Разплащателна сметка в лева	988	34.72%	1 912	72.34%
Разплащателна сметка в евро	765	26.88%	67	2.53%
Вземания	1	0.04%	1	0.04%
Акции	1 005	35.31%	596	22.55%
Дялове в ETF	87	3.06%	67	2.53%
Общо:	2 846	100.00%	2 643	100.00%

Разпределение на ценните книжа в портфейла на Фонда според икономически сектор

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли	31.12.2021		31.12.2020	
	Сума в '000 лв.	Дял от активите	Сума в '000 лв.	Дял от активите
Здравеопазване - Лекарства	328	11.52%	239	9.02%
Енергия - Добив на нефт и газ	155	5.45%	117	4.45%
Храни	128	4.50%	113	4.25%
Здравеопазване - медицинско оборудване	116	4.08%	-	-
Застраховане	92	3.23%	69	2.60%
ETF	87	3.06%	67	2.55%
Авто компоненти	65	2.28%	-	-
Телекомуникационни услуги	64	2.25%	58	2.21%
IT сектор	57	2.00%	-	-
Всичко	1 092	38.37%	663	25.08%

Разпределение на ценните книжа в портфейла на фонда според страната на емитента

Държава	31.12.2021		31.12.2020	
	Сума в '000 лв.	Дял от активите	Сума в '000 лв.	Дял от активите
Франция	378	13.28%	254	9.60%
САЩ	191	6.71%	58	2.17%
Германия	145	5.09%	141	5.35%
Великобритания	144	5.06%	108	4.09%
Швейцария	118	4.15%	102	3.86%
Холандия	62	2.18%	-	-
Ирландия	54	1.90%	-	-
Всичко	1 092	38.37%	663	25.08%

Всичко притежавани ценни книжа в портфейла на Фонда са борсово търгувани.

2. Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. "д"

Приходи в лева	31.12.2021	30.04.2020 - 31.12.2020
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	971 049	371 173
Приходи от валутни операции	97 241	31 703
Приходи от дивиденди	25 403	3 534
Приходи други	-	4
Общи приходи:	1 093 693	406 414
Разходи в лева		
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	818 407	347 511
Разходи по валутни преценки	78 502	37 097
Други финансови разходи	1 256	3 593
Разходи за външни услуги	44 114	19 013
- разходи за управление	33 973	16 377
- разходи за депозитарни услуги	5 571	2 239
- други административни разходи	4 570	397
Общо разходи:	942 279	407 214
Нетен резултат	151 414	(800)

Информация за емитираните и обратно изкупения дялове

	2021г.	30.04.2020 – 31.12.2020
Емитирани дялове	69 608	2 638 494
Обратно изкупени дялове	-	-

За 2021 г финансовите разходи по търговия с ценни книжа са 651 лв.

ДФ ЦКБ Прайвйт не е извършвало репо-сделки и сделки с деривативни инструменти от създаването си.

Сравнителна таблица с информация към края на всяка финансова година за общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял (информацията е в лева)

Фондът е учреден през 2020 г. и представя информация за 2021 г. и 2020 г.

Показател	31.12.2021	31.12.2020
Обща стойност на нетните активи	2 841 414	2 639 197
Нетна стойност на активите на един дял	1,0492	1,0003

Информация относно политиката за възнагражденията.

ДФ ЦКБ Прайвйт няма персонал, не изплаща възнаграждения за персонал и няма приета политика за възнагражденията. Информацията за възнаграждения за персонал и приетата политика за възнагражденията на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД се намери в годишния доклад за дейността за 2021 г. на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.

ХII. Информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо-сделки по чл. 50, ал. 1 от Наредба 44 на КФН

ДФ ЦКБ Прайвйт не е бил страна по репо-сделки през 2021 г. и няма действащи или прекратени репо-сделки през 2021 г. или 2020 г.

ХIII. Информация по чл. 48, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ

Инвестициите на Фонда в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране не представляват значителна част от активите на Фонда.

Изпълнителен директор:
Георги Константинов



Изпълнителен директор:
Сава Стойнов

18.03.2022 г.
гр. София

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Договорен Фонд „ЦКБ Прайвит“
гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 87

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „ЦКБ Прайвит“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2021 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2021 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 20 от финансовия отчет, което оповестява некоригиращото събитие, свързано със започналата на 24 февруари 2022 г. военна инвазия на Руската федерация в Република Украйна и общата несигурност, породила се на световните финансови пазари в резултат на военните действия. Намеренията на ръководството на Управляващото дружество на Фонда са да вземе всички необходими мерки, за да ограничи потенциални бъдещи негативни ефекти от волатилността на финансовите пазари и да защити интересите на инвеститорите в дялове на Фонда,

но въпреки това не се изключва възможността за негативни движения на цените на финансовите инструменти на световните пазари в резултат на продължаващия военен конфликт, наложените рестрикции и други фактори. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

21 март 2022 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември	31 декември
		2021	2020
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6	1 092	663
Пари и парични еквиваленти	5	1 753	1 979
Текущи вземания	7	1	1
Текущи активи		<u>2 846</u>	<u>2 643</u>
Общо активи		<u>2 846</u>	<u>2 643</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	8	2 708	2 639
Премиен резерв		3	1
Неразпределена печалба / (натрупана загуба)		130	(1)
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		<u>2 841</u>	<u>2 639</u>
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	14.2	3	3
Текущи задължения	9	2	1
Текущи пасиви		<u>5</u>	<u>4</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		<u>2 846</u>	<u>2 643</u>
Нетна стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на годината (в лв.)			
		<u>1.0492 лв.</u>	<u>1.0003 лв.</u>

Съставил: 
/Катрин Божичкова/
Дата: 18.03.2022 г.



Изпълнителен директор


/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор


/Георги Константинов/

С одиторски доклад от 21.03.2022 г.:

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество




Силвия Динова
регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2021	2020
	'000 лв.	'000 лв.
Нетна печалба от операции с финансови активи	10	196
Други финансови позиции, нетно	11	(1)
Нетна печалба от финансови активи	195	18
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	14.1.2	(34)
Разходи за възнаграждение на Банката депозитар	12	(6)
Други оперативни разходи	13	(4)
Общо разходи за оперативна дейност	(44)	(19)
Печалба / (загуба) за годината	151	(1)
Общо всеобхватен доход / (загуба) за годината	151	(1)

Съставил: 
/Катрин Божикова/
Дата: 18.03.2022 г.

Изпълнителен директор 
/Сава Стойнов/
Изпълнителен директор 
/Георги Константинов/

С одиторски доклад от 21.03.2022 г.:

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Силвия Динова
регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Всички суми са представени в '000 лв.	Пояснение	Основен капитал	Премии резерв	(Натрупана загуба) / Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2021 г.		2 639	1	(1)	2 639
Емитирани дялове	8.1	69	2	-	71
Изплатен дивидент	8.3	-	-	(20)	(20)
Сделки с инвеститорите в дялове		69	2	(20)	51
Печалба за годината		-	-	151	151
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	151	151
Салдо към 31 декември 2021 г.		2 708	3	130	2 841

Съставил: 
/ Катрин Божичкова /
Дата: 18.03.2022 г.

С одиторски доклад от 21.03.2022 г.:

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Всички суми са представени в '000 лв.	Пояснение	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупа на загуба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2020 г.		-	-	-	-
Емитирани дялове	8.1	2 639	1	-	2 640
Сделки с инвеститорите в дялове		2 639	1	-	2 640
Загуба за годината		-	-	(1)	(1)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2020 г.		2 639	1	(1)	2 639

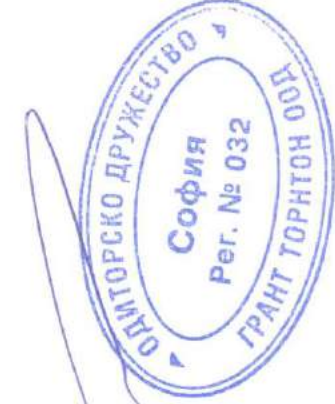
Съставил: 
/ Катрия Божичкова /
Дата: 18.03.2022 г.

Исполнителен директор
/Сава Стойнов/

Исполнителен директор
Георги Константинов

С одиторски доклад от 21.03.2022 г.:

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
*отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Плащания за придобиване на недеривативни финансови активи	(258)	(647)
Получени дивиденди	25	3
Плащания по оперативни разходи	(44)	(17)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(277)	(661)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	8 71	2 640
Плащания на дивиденди	(20)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	51	2 640
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(226)	1 979
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 979	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 753	1 979

Съставил: 
/ Катрин Божичкова /
Дата: 18.03.2022 г.

Изпълнителен директор 
/Сава Стойнов/
Изпълнителен директор 
/Георги Константинов/

С одиторски доклад от 21.03.2022 г.:

Марий Апостолов, управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Договорен фонд „ЦКБ Прайвит“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, район Слатина, бул. Цариградско шосе № 87. Адресът за кореспонденция е гр. София, район Слатина, бул. Цариградско шосе № 87.

На 30.04.2020 г. с Решение № 290 – ДФ Фондът е учреден на основание чл. 12, ал. 9 от ЗДКИСДПКИ с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН, вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФИ, воден от КФН, както и вписва ДФ „ЦКБ Прайвит“ като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФИ, воден от КФН.

Ценните книжа са с номинал 1 лв., присвоен ISIN код BG9000001297.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД (Управляващото дружество), със седалище и адрес на управление в гр. София, район Слатина, бул. Цариградско шосе № 87 и адрес за кореспонденция в гр. София, район Слатина, бул. Цариградско шосе № 87; тел.: (+ 359 2) 9234711, електронен адрес: office@ccbam.bg, електронна страница в Интернет: www.ccbam.bg.

Договорният фонд не е юридическо лице, а представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд.

В предмета на дейност на Управляващото дружество, имаща отношение към организирането и управлението на Фонда са включени:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Всички активи, придобити от Фонда са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в нормативната уредба и Правилата на Фонда.

Крайният собственик на капитала на Управляващото дружество е Инвест Кепитал АД, който не е регистриран на фондова борса

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2020 г., освен ако не е посочено друго. Финансовата информация за 2020 г. е за период, покъс от една година, защото Фондът е учреден на 30 април 2020 г.

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, беше въведена извънредна епидемична обстановка, която беше неколкократно удължавана и все още е в сила до 31 март 2022 г.

Принцип-предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обяха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

В тези условия ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2021 г.

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията: Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2021 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 4 Застрахователни договори – отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021 г., приет от ЕС;
- МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на референтния лихвен процент – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приета от ЕС;
- МСФО 16 Лизинг: Намаление на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., приет от ЕС.

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2021 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които биха могли в бъдеще да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

По-долу е даден списък с промените в стандартите, които не се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда в бъдеще:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС;

- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

4.5. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 2.25 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове ("Транзакционни разходи"). Разходите за обратно изкупуване са включени в цената за обратно изкупуване и са в размер на 0.50 % от нетната стойност на активите на дял. Тези разходи са задължение на Фонда към Управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим до 5-то число на следващия месец.

4.6. Финансови инструменти

4.6.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.6.2. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансови активи

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неготовот представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Договорните парични потоци по дълговите инструменти на Фонда включват само плащания по лихви и главници, но тези ценни книжа не са държани нито с цел събиране на договорните парични потоци, нито с цел събиране на договорните парични потоци и продажби. Събирането на договорните парични потоци е инцидентно и не е от основно значение за постигане целите на бизнес модела на Фонда.

Всички инвестиции на Фонда се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Видовете инвестиции в потфейла на фонда, според тяхната същност биват:

- Акции, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции, допуснати до регулиран пазар в България или чужбина;
- Български и чуждестранни облигации;
- Дялове на колективни инвестиционни схеми;
- Акции и дялове на борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти.

Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или от друга държава членка

- Справедливата стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай че цената е изчислена на основата на представени брутни цени (чиста цена ведно с натрупания лихвен купон) 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.
- Справедливата стойност на емитираните от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и на издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, предхождащ деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация; В неработен за съответната страна ден, който е работен за Република България, последния работен ден е денят на последната търговска сесия. В случай че цената 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.
- Справедливата стойност на ценните книжа по т.1.1 и т.1.2, търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня на търговската сесия, предхождащ оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката.

При невъзможност да се приложат изброените по-горе техники, се прилагат методът на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж, ликвидност и риск; или методът на дисконтираните бъдещи парични потоци.

Български и чуждестранни акции, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции, допуснати до или търгувани на места за търговия в Република България, при активен пазар

- Цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.
- Ако не може да се приложи горния метод се използва цената на акциите, съответно на правата е цената на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня 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, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди 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.

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други пазари за търговия – оценката се извършва по следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Български и чуждестранни облигации

Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин..
- цената на облигациите е цената на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.
- при невъзможност да бъде приложен редът по горните две точки при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

Дялове на колективни инвестиционни схеми

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня предхождащ деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs)

Справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд/Инвестиционното дружество не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

- по цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.
- при невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).
- при невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди и от падежирали главници и лихви по облигации. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

Последващото оценяване на вземанията на Фонда се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.6.3. Обезценка на финансови активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето и признаване на очакваните кредитни загуби.

Моделът на „очаквани кредитни загуби“ се прилага за всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

4.6.4. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, които представляват Търговски задължения и се оценяват първоначално по справедлива стойност.

Последващото оценяване става по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити (до 3 месеца) или депозити без падеж, които са лесно обрацаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.8. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане чл. 174 колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискват това са посочени в пояснение 18 „Рискове, свързани с финансовите инструменти”.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 04 Октомври 2011 г.,
- Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Фонда в пояснение 16.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя

нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;

- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени съгласно чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 04 Октомври 2011 г. и Правилата на Фонда;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5. Пари и парични еквиваленти

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:		
- български лева	988	1 912
- евро	765	67
Пари и парични еквиваленти	1 753	1 979

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

Към 31 декември 2021 г. Фондът няма открити краткосрочни депозити, признати като парични еквиваленти, нито има блокирани пари и парични еквиваленти.

6. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Чуждестранни акции	1 005	596
Дялове в ETF	87	67
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	1 092	663

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, се категоризират по следния начин:

Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Чуждестранни акции	1 005	596
Дялове в ETF	87	67
Общо	1 092	663
Дял от активи	38,37%	25,08%

При оценката на чуждестранните акции и дялове в ETF е използвана цена затваря на регулиран пазар към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г.

Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Фондът държи в портфейла си финансови активи, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, съгласно възприетата счетоводна политика. За оценяването на същите се прилагат специфични методи, съгласно Правилата на Фонда и приложимата нормативна уредба.

Йерархията на справедливата стойност групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

31.12.2021 г.	Ниво 1
Групи финансови активи	'000 лв.
Чуждестранни акции	1 005
Дялове в ETF	87
Общо	1 092

31.12.2020 г.	Ниво 1
Групи финансови активи	'000 лв.
Чуждестранни акции	596
Дялове в ETF	67
Общо	663

Определяне на справедливата стойност на ниво 1

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални пазарни сделки, които се сключват в достатъчен обем и честота.

6.1. Суми, признати в печалбата или загубата, във връзка с финансови активи, оценявани по справедлива стойност

Сумите, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, във връзка с финансови активи, оценявани по справедлива стойност, могат да бъдат видяни в пояснение 10.

7. Текущи вземания

	2021	2020
	'000 лв.	'000 лв.
Вземания за дивиденди	1	1
	1	1

През периода не са извършвани обезценки на вземания, като всички са получени в срок. Фондът отчита към края и на двете години вземания за дивидент в размер на 1 хил.лева.

Подробен анализ на кредитния риск е представен в пояснение 18.2.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

	2021		2020	
	Брой Дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой Дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	2 638 494	1	-	1
Емитирани дялове	69 608	1	2 638 494	1
Обратно изкупени дялове	-	1	-	1
Към 31 декември	2 708 102	1	2 638 494	1

8.2. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Последно изчислената и обявена към КФН нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 31.12.2021 г.:

Нетна стойност на един дял в лв.	1.0492
Емисионна цена на един дял в лв.	1.0492
Цена на обратно изкупуване в лв.	1.0440

8.3. Дивиденди, изплатени на инвеститорите

ДФ „ЦКБ Прайвит“ преразпределя в полза на своите инвеститори в дялове получените дивиденди от активи, включени в портфейла на Фонда, според одобрените от КФН Правила на Фонда. На разпределяне в полза на притежателите на дялове подлежи пълният размер на реализирания от Фонда доход от дивиденди от акции, включени в портфейла на Фонда, както и от дивиденди или доходи, разпределяни по притежавани от Фонда дялове в други колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране. Доходът се разпределя пропорционално на притежаваните от инвеститорите дялове.

Доходът се разпределя два пъти годишно – през февруари и през август, като през февруари се разпределя реализираният от Фонда доход в периода 1 юли – 31 декември на предходната финансова година, а през август се разпределя реализираният от Фонда доход в периода 1 януари – 30 юни на текущата година.

Доходът се разпределя в полза на притежателите на дялове в „ЦКБ Прайвит“ по решение на Съвета на директорите на Управляващото Дружество, което се взема след приключване на съответния шестмесечен период по предходното изречение. В определени извънредни случаи, ако Управляващото Дружество прецени, че в дадения момент изплащането на доход ще засегне способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си, решение за разпределяне на доход няма да се приема.

През 2021 г. Фондът е разпределил 20 хил. лв. дивидентен доход към своите инвеститори в дялове, което е пълният размер на получените от Фонда дивиденди за периода 1 юли 2020 – 30.06.2021 г.

9. Текущи задължения

Другите задължения на Фонда могат да бъдат обобщени както следва:

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Банка депозитар – Тексим банк АД	3	1
Одит	1	1
	<u>4</u>	<u>1</u>

10. Нетна печалба от операции с финансови активи

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	971	371
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	(818)	(348)
Приходи от валутни операции	97	32
Разходи от валутни операции	(79)	(37)
Приходи от дивиденди	25	4
Нетна печалба от операции с финансови активи	<u>196</u>	<u>22</u>

11. Други финансови позиции, нетно

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Банкови такси и комисионни	(1)	(4)

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Разходите за депозитарни услуги (такси за съхранение на ЦК, за проверка на НСА, корпоративни услуги и др.) са в размер на 6 хил лева за 2021 г.а за 2020 г. - 2 хил. лв..

13. Други оперативни разходи

Оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 4 хил .лв за 2021 г. и 1 хил.лв. за 2020 г. и са свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, разходи за одит и други административни разходи.

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него договорни фондове, собственика на Управляващото дружество - Централна Кооперативна Банка АД и всички дружества от групата на Инвест Кепитъл АД.

14.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

14.1.1. Сделки със собствениците на Управляващото дружество

През 2021 г. и 2020 г. няма извършвани сделки със собствениците на Управляващото дружество.

14.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(34)	(16)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 33 973 лв. и е изчислено като 1,25 % от средната годишна стойност на активите на Фонда. Значително по-малкото възнаграждение за 2020 г. се дължи на факта, че Фондът започна дейността си на 22.06.2020, когато за пръв път изчисли НСА на активите и съответно Управляващото дружество започна да начислява такса върху активите му.

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2021 '000 лв.	2020 '000 лв.
Задължение към:		
- Управляващо дружество	3	3

Задълженията към Управляващото дружество представляват начислените за месец декември 2021 г. и 2020 г., но неплатени към края на годината такси за управление и транзакционни разходи. Таксите се начисляват ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превеждат в началото на следващия месец.

15. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

16. Условни активи и условни пасиви

Фондът няма поети задължения или условни активи към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г.

17. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2021	2020
		'000 лв.	'000 лв.
<i>Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в т.ч.:</i>			
Чуждестранни акции	6	1 092	663
Дялове в ETF		1 005	596
		87	67
<i>Финансови активи по амортизирана стойност, в т.ч.</i>		1 754	1 980
Текущи вземания	7	1	1
Пари и парични еквиваленти	5	1 753	1 979
Общо финансови активи		2 846	2 643
Финансови пасиви	Пояснение	2021	2020
		'000 лв.	'000 лв.
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>			
Текущи задължения	9	4	4
Задължения към свързани лица	14.2	1	1
		3	3
Общо финансови пасиви		4	4

Вижте пояснение 4.6 и за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 4.6.2. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 18.

18. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

При управлението на портфейли на договорни фондове се изисква прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда .

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Съществен риск остава наличието на институционални инвеститори притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск Управляващото дружество предприема мерки за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, които към 31 декември 2021 г. са 38,37 % (2020 г: 25,08 %) от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Инвеститорите във Фонда са изложени на валутен риск – 17,78 % (2020: 9,99 %) от активите на фонда са деноминирани във валути с валутни колебания спрямо българският лев (USD, GBP и CHF). Валутен риск би настъпил и при промяна на съотношението лев към евро.

Управлението на активите на Фонда е свързан и с извършване на контрол върху кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) и извършване на действия за минимизирането му, чрез кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск.

18.1. Анализ на пазарния риск

Обект на инвестиции на Фонда са предимно акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други КИС и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход. Фондът може да инвестира и в други акции, дългови ценни книжа, инструменти с фиксиран доход, инструменти на паричния пазар, съобразно действащото законодателство и предвидените в Правилата на фонда ограничения.

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на притежаваните капиталови инструменти, както и при създаването на портфейла от ценни книжа, Управляващото дружество се стреми да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо регулиран пазар, икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Фондът може да инвестира и заложените ограничения за обема спрямо сумата на активите е включена в Проспекта и правилата на Фонда, който заедно с други ключови документи може да бъде изтеглен от сайта на Управляващото дружество www.ccbam.bg.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2020 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране.

18.1.1. Валутен риск

Валутният риск е риск от намаляване на стойността на активите, деноминирани във валута, различна от лев или евро, поради изменение на валутния курс.

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват в евро. Чуждестранните транзакции на Фонда са деноминирани в USD, GBP и CHF. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв. или премахването на валутата евро.

Изложените на валутен риск финансовите активи преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

В хил. лв.	2021					
	Лева	EUR	USD	GBP	CHF	Общо
Актив						
Разплащателни сметки	988	765	-	-	-	1 753
Вземания	-	-	-	1	-	1
Акции	-	499	244	144	118	1 005
Дялове в ETF	-	87	-	-	-	87
Общо:	988	1 351	244	145	118	2 846
В хил. лв.	2020					
	Лева	EUR	USD	GBP	CHF	Общо
Актив						
Разплащателни сметки	1 912	67	-	-	-	1979
Вземания	-	1	-	-	-	1
Акции	-	328	58	108	102	596
Дялове в ETF	-	67	-	-	-	67
Общо:	1 912	463	58	108	102	2 643

Представената по-долу таблица показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат и на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (собствения капитал) към вероятна промяна на валутният курс на българския лев спрямо USD, GBP и CHF при 5% изменение. Всички други параметри са приети за константни.

В хил. лв.	Нетен финансов резултат за година 2021		
	USD	GBP	CHF
Изменение +/- 5%	12/(12)	7/(7)	6/(6)
Ефект:	12/(12)	7/(7)	6/(6)

В хил. лв.	Нетен финансов резултат за година 2020		
	USD	GBP	CHF
Изменение +/- 5%	3/(3)	5/(5)	5/(5)
Ефект:	3/(3)	5/(5)	5/(5)

18.1.2. Лихвен риск

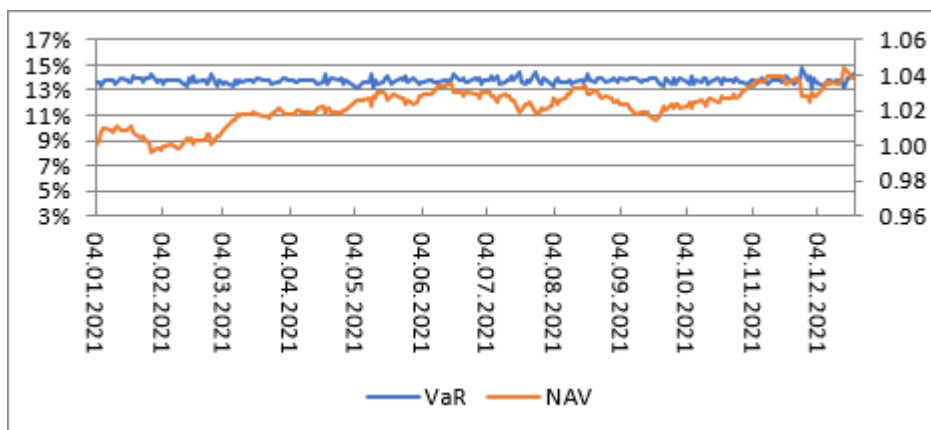
Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск. Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Фондът от създаването си до края на отчетния период не е инвестирало в депозити, облигации или друг тип лихвоносен актив и поради това, активите му не са изложени на лихвен риск.

18.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е от инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата им стойност се влияе от промени в пазарните им цени, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

За измерване на риска, волатилност и други показатели на портфейл от ценни книжа се използват различни коефициенти и мерки като стандартното отклонение, дюрация, модифицирана дюрация и други, който изчислени за 2021 г. за Фонда са показани по-долу.



Фонд	Доходност от началото на публичното предлагане	годишна доходност	стандартно отклонение
ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ	3.20 %	4.89 %	2.98 %

18.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 092	663
Пари и парични еквиваленти	1 753	1 979
Вземания	1	1
Балансова стойност	2 846	2 643

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като паричните средства са в банката-депозитар. Размерът на вземанията на Фонда е минимален спрямо размера на активите на фонда. Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

18.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвиден риск е реализиране на възможни загуби от продажба на активи при неблагоприятни условия във връзка с възникнали краткосрочни задължения. За Фонда, този риск би възникнал при подаване на поръчки за обратно изкупуване на дялове от инвеститори с голямо участие в дяловете на Фонда, което би довело до намаляване на свободните парични средства. Защитата от този риск се реализира с поддържане на определена наличност по разплащателна сметка и инвестиции в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички активи и пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до един месец.

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвен според договорните условия на съответния актив или пасив

към 31.12.2021 г.	Без	до 3 месеца	Обща сума
	матуритет		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	1 753	-	1 753
Вземания	-	1	1
Акции	1 005	-	1 005
Дялове в ETF	87	-	87
Общо активи	2 845	1	2 846
Текущи задължения	-	5	5
Общо пасиви	-	5	5
Несъответствие в матуритетната структура	2 845	(4)	2 841

към 31.12.2020 г.	Без	до 3 месеца	Обща сума
	матуритет		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	1 979	-	1 979
Вземания	-	1	1
Акции	596	-	596
Дялове в ETF	67	-	67
Общо активи	2 642	1	2 643
Текущи задължения	-	4	4
Общо пасиви	-	4	4
Несъответствие в матуритетната структура	2 642	(3)	2 639

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2021 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

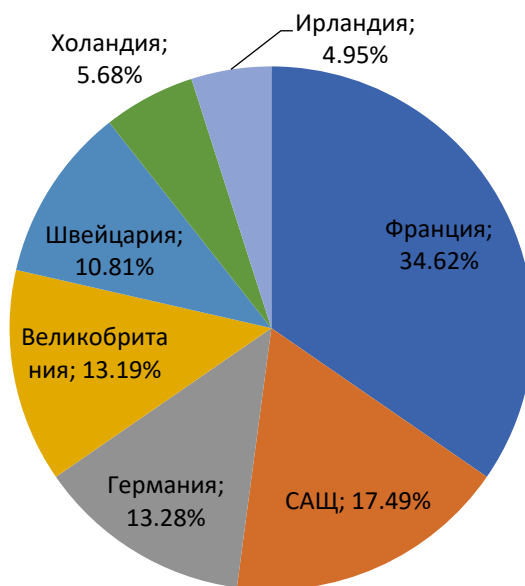
Към 31 декември 2021 г. задълженията на Фонда са текущи и възлизат на 5 хил. лв., дължими към Управляващото дружество, банката депозитар и одиторското дружество.

18.4. Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба от неправилна диверсификация на експозиции към клиенти (емитенти), свързани лица, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или дейност, което може да причини значителни загуби.

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли	Сума в хил.лева	2021		2020		
		Дял от портфейл ЦК	Дял от активите	Сума в хил.лева	Дял от портфейл ЦК	Дял от активите
Здравеопазване - Лекарства	328	30.04%	11.52%	239	36%	9.02%
Енергия - Добив на нефт и газ	155	14.19%	5.45%	117	18%	4.45%
Храни	128	11.72%	4.50%	113	17%	4.25%
Здравеопазване - медицинско оборудване	116	10.62%	4.08%	-	-	-
Застраховане	92	8.42%	3.23%	69	10%	2.60%
ETF	87	7.97%	3.06%	67	10%	2.55%
Авто компоненти	65	5.95%	2.28%	-	-	-
Телекомуникационни услуги	64	5.86%	2.25%	58	9%	2.21%
IT сектор	57	5.22%	2.00%	-	-	-
Всичко	1 092	100.00%	38.37%	663	100%	25.08%

Географското разпределение на инвестициите в ценни книжа е представено чрез следната графика, на която инвестициите в ценни книжа са приети за 100 %



18.5. Обща рискова експозиция

Общата рискова експозиция е мярка, предназначена да лимитира увеличаваша се експозиция и ливъридж, генерирани от колективната инвестиционна схема чрез използването на деривативни финансови инструменти (включително внедрени деривати), или пазарния риск на портфейла на ПКИПЦК. Общата рискова експозиция, възникваща в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти се изчислява по метода на поетите задължения съгласно Насоките на Комитета на европейските регулатори на ценни книжа (CESR/10-788) и следва да не надвишава нетната стойност на активите на Фонда. От началото на дейността си Фондът не е сключвал сделки с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел, хеджиращи и репо сделки.

19. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на нетните активи са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на нетните активи на Фонда, използването им за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел "Вътрешен контрол", отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел "Счетоводство" съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	2021 ‘000 лв.	2020 ‘000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	2 841	2 639
Общо активи	2 846	2 643
Съотношение на нетни активи към общо активи	99.82%	99.84%

20. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на некоригиращите събития, описани по-долу:

- На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация предприе въоръжена инвазия в Украйна. В резултат, в следващите дни на Русия бяха наложени икономически и финансови санкции от Европейския съюз, и редица други страни, които освен ефект върху самата Русия, се очаква в средносрочен и дългосрочен план да имат всеобхватен негативен ефект върху световната икономика и почти всяка сфера на обществения живот. Тъй като ситуацията е много динамична, ръководството на Управляващото дружество не може да направи достатъчно добра прогноза за количественото въздействие на военната криза върху финансовото състояние на Фонда, но ще вземе всички необходими мерки да ограничи потенциалните негативни ефекти и да защити интересите на инвеститорите в дялове на Фонда.
- В началото на февруари 2022 г. Фондът изплати към притежателите на дялове дивиденден доход, в размер на 7 хил.лв., предсватвяващ 100% от полученият от Фонда дивиденден доход от инвестициите в портфейла му.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД на 18.03.2022 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ ПРАЙВИТ
към 31.12.2021 г.

Дата: 05.1.2022 г.
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константи
(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	2 708 102	2 638 494
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	3 391	1 503
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	3 391	1 503
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	-3 540	0
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0		
I. Парични средства				непокритата загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-3 540	
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	133 461	
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	1 753 359	1 979 143	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0		-800
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	129 921	-800
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	2 841 414	2 639 197
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	1 753 359	1 979 143	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
II. Текущи финансови инструменти				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	1 091 995	662 622	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	3 765	3 312
акции	SB.1.2.2.1.1.0	1 091 995	662 622	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	780	534
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	2 985	2 778
дългови	SB.1.2.2.1.3.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0	1 200	
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	1 091 995	662 622	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
III. Нефинансови активи				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	4 965	3 312
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0						
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	1 025	744				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	1 025	744				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	2 846 379	2 642 509				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	2 846 379	2 642 509	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	2 846 379	2 642 509

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Дата: 05.1.2022 г.
 Съставител: Катрин Божичкова
 Ръководител: Сава Стойнов и Георги Консал
(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	25 403	3 534
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0			2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0		
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	818 407	347 511	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	971 049	371 173
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	78 502	37 097	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	97 241	31 703
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 256	3 593	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0		
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		4
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	898 165	388 201	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	1 093 693	406 414
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	44 114	19 013				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	44 114	19 013	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	942 279	407 214	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	1 093 693	406 414
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	151 414	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	0	800
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	OD.1.5.0.0.0.0	151 414	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	0	800
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	1 093 693	407 214	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	1 093 693	407 214

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Дата: 05.1.2022 г.
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов
(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	71 500	-4	71 496	2 640 000	-3	2 639 997
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:	OPP.1.2.0.0.0.0			0			0
лихви	OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	71 500	-4	71 496	2 640 000	-3	2 639 997
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0		-258 332	-258 332		-646 786	-646 786
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0		-605	-605		-259	-259
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	25 161		25 161	2 740		2 740
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-33 766	-33 766		-13 599	-13 599
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-5 646	-5 646		-2 520	-2 520
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0		-29	-29		-36	-36
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0		-20 693	-20 693	3		3
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	25 161	-319 071	-293 910	2 743	-663 200	-660 457
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-3 370	-3 370		-397	-397
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-3 370	-3 370	0	-397	-397
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	96 661	-322 445	-225 784	2 642 743	-663 600	1 979 143
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			1 979 143			
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			1 753 359			1 979 143
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			1 753 359			1 979 143

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Дата: 05.1.2022 г.
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов
(в лево)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
a	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	2 638 494	1 503	0	0	0	-800	2 639 197
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	2 638 494	1 503	0	0	0	-800	2 639 197
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	69 608	1 888	0	0	0	0	71 496
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	69 608	1 888					71 496
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0							0
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					133 461	0	133 461
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	-2 740	-2 740
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0						-2 740	-2 740
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	2 708 102	3 391	0	0	133 461	-3 540	2 841 414
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	2 708 102	3 391	0	0	133 461	-3 540	2 841 414

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Дата: 05.1.2022 г.
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги К

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	2 638 494.0000
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	2 708 102.0000
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	69 608.0000
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	71 500.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	0.0000
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	0.0000 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	1.0003
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	1.0492
10	Средногодишна нетна стойност на активите *	DI.1.0.0.0.0.10	2 718 366.7800
11	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	33 972.66 лв.
12	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	3 320.00 лв.
13	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	220.00 лв.
14	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	4.89%
15	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	3.20%
16	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	4.89%
17	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	2.98%

Забележка:

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите" се попълва само към 31.12. на съответната година.