

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 73
ОТ НАРЕДБА № 44 ОТ 2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА
КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ИНВЕСТИЦИОННИ
ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП И УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА
КЪМ 31.12.2011 Г.
НА ДФ „ПФБК ВОСТОК”**

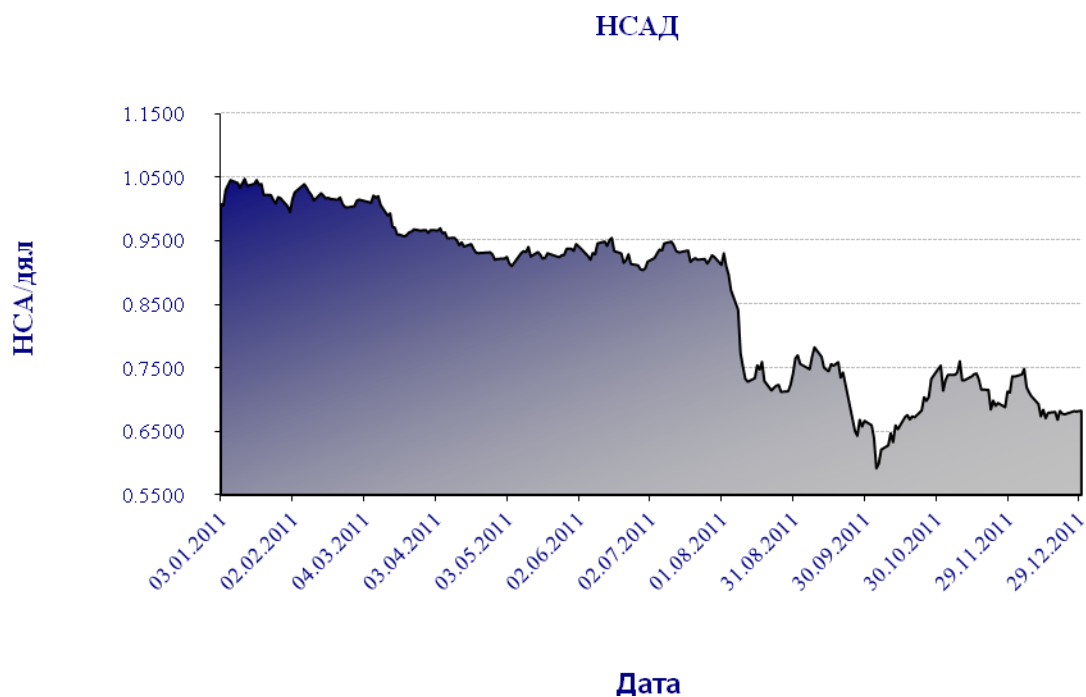
I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

I.1 Брой дялове към края на отчетния период

Последният работен ден, към който могат да се извършват покупки/продажби на дялове от ДФ „ПФБК ВОСТОК” за 2011 г. е 30.12.2011 г.

Към 30.12.2011 г. са емитирани **726 481.853** дяла.

I.2 Движението на нетната стойност на един дял за 2011 г. е показано чрез графиката по-долу.



**Фондът започва публичното предлагане на своите дялове на 16.04.2010 г.*

Нетната стойност на активите на ДФ „ПФБК ВОСТОК” към 31.12.2011 г е 495 826.84 лева

II ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА

Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ПФБК ВОСТОК” по видове финансови инструменти към 31.12.2011 г.:

Актив/Сектор	Стойност на актива	
	(лева)	% от актива
	към 31.12.2011 г.	
Парични средства в разплащателни сметки в лева	4 597.93	0.92%
Парични средства в разплащателни сметки във валута	41 154.35	8.24%
Депозит в лева	25 000.00	5.01%
Акции, в т.ч.:	427 104.89	85.54%
Финанси	72 837.15	14.59%
Телекомуникационни услуги	31 720.96	6.35%
Суровини и материали	22 731.55	4.55%
Потребителски стоки от първа необходимост	60 104.65	12.04%
Потребителски стоки	8 105.85	1.62%
Обществени услуги	15 448.35	3.09%
Индустрия	37 479.63	7.51%
Земеделие	13 760.67	2.76%
Енергетика	113 430.19	22.72%
Деверсифицирани финансови продукти	51 485.93	10.31%
Вземания	1 458.22	0.29%
Общо активи:	499 315.39	100.00%

Ценните книжа притежавани от фонда към 31.12.2011 г., са деноминирани в щатски долари. Всички финансови активи са вложени в емитенти или финансови институции, опериращи или инвестиращи в Русия и Украйна. Свободните парични средства на фонда към края на отчетния период са разпределени в две разплащателни сметки – съответно в лева и в щатски долари.

III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив/ Емитент	Стойност на актива		Стойност на актива	
	(лева)	% от актива	(лева)	% от актива
	към 31.12.2010 г.		към 31.12.2011 г.	
Парични средства в разплащателни сметки в лева	32 479.47	13.62%	4 597.93	0.92%
Парични средства в разплащателни сметки във валута	9 757.46	4.09%	41 154.35	8.24%
Депозити в лева	40 000.00	16.77%	25 000.00	5.01%
Акции, в т.ч.:	155 755.02	65.30%	427 104.89	85.54%
Финанси	22 101.86	9.27%	72 837.15	14.59%
Телекомуникационни услуги	18 272.82	7.66%	31 720.96	6.35%
Суровини и материали	39 517.74	16.57%	22 731.55	4.55%
Потребителски стоки от първа необходимост	0.00	0.00%	60 104.65	12.04%
Потребителски стоки	0.00	0.00%	8 105.85	1.62%
Обществени услуги	0.00	0.00%	15 448.35	3.09%

Индустрия	1 577.33	0.66%	37 479.63	7.51%
Земеделие	10 589.73	4.44%	13 760.67	2.76%
Енергетика	39 855.83	16.71%	113 430.19	22.72%
Диверсифицирани финансови продукти	23 839.71	9.99%	51 485.93	10.31%
Вземания	543.34	0.23%	1 458.22	0.29%
Общо активи:	238 535.29	100.00%	499 315.39	100.00%

През 2011 г. нетните записвания в ДФ „ПФБК Восток” възлязоха на 430.5 хил. лв., но въпреки това активите нараснаха само с 260.8 хил. лв. до 499.3 хил. лв. след спад от 32.5% на НСА/дял през годината. Въпреки силното начало на капиталовите пазари през 2011 г., през лятото и есента бяхме свидетели на значителни спадове на акциите в глобален мащаб, отдръпване на инвеститорите от възникващите пазари и сериозно увеличение на волатилността. Основна причина зад негативното развитие бе разрастването на европейската дългова криза и разпространението и към Италия, както и цялостното забавяне на глобалната икономика. Следвайки световните тенденции, руските индекси загубиха средно около 20% през изминалата година като страховете от забавяне на световната икономика, бяха допълнени от началото на граждански протести след парламентарните избори през декември. Въпреки мирния си характер, те бяха причина за допълнително отдръпване на чужди инвеститори през периода.

ДФ ПФБК Восток увеличи инвестициите си в акции през последната финансова година до 85.5% от активите на фонда спрямо 65.3% в предходния период, възползвайки се от атрактивните ценови нива, които достигнаха отделни позиции и сектори. През периода поради високата волатилност ние се придържахме предимно към инвестиции в по-дефанзивни сектори и компании като увеличихме инвестициите в сектор енергетика и потребителски стоки от първа необходимост за сметка на цикличния - суровини и материали. Инвестициите във финансовия сектор също отчетоха сериозен ръст, тъй като чрез него получаваме добра експозиция към потенциала за ръст на местното потребление в Русия и икономическия потенциал като цяло.

Следвайки нашата по-активна стратегия отбелязваме спад в процентно изражение на парите, държани в разплащателни сметки до 9.1% от активите спрямо 17.7% през 2010 г. Същевременно депозитите намаляват до 5% спрямо 16.8% в края на 2010 г.

Към края на 2011 г. вземанията на ДФ „ПФБК Восток” възлизат на 0.3% от активите на фонда спрямо 0.2% към 31.12.2010 г.

IV ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

IV.1 Промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите

IV.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПФБК Восток”

Размерът на капиталовите ресурси на ДФ „ПФБК Восток” зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

Брой дялове към 31.12.2010 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 31.12.2011 г.
235 454.4676	491 027.3854	-	726 481.853
Към 31 декември 2011 г. собственият капитал на Фонда възлиза на 495 826.84 лева В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.			
Към 31.12.2011 г. (лева)			

Емитирани дялове (31.12.2010 г. -31.12.2011 г.)	491 027.39
Обратно изкупени дялове (31.12.2010 г. -31.12.2011 г.)	-
Основен капитал	726 481.85
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	(62 236.98)
Общи резерви	2 529.22
Непокрита загуба от минали години	-
Текуща загуба	(170 947.25)
Общо собствен капитал	495 826.84

IV.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПФБК Восток” през отчетния период

Пасив	Стойност	% от пасива	Стойност	% от пасива
	(лева)		(лева)	
	към 31.12.2010 г.		към 31.12.2011 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към банка депозитар	50.13	9.09%	107.53	3.08%
Задължения към управляващото дружество	501.47	90.91%	3 381.02	99.92%
Общо пасиви	551.60	100.00%	3 488.55	100.00%

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

	Стойност	% от актива	Стойност	% от актива
	(лева)		(лева)	
	към 31.12.2010 г.		към 31.12.2011 г.	
Вземания				
Вземания, свързани с лихви	543.34	100.00%	1 458.22	100.00%
Общо вземания	543.34	100.00%	1 458.22	100%

IV.2 Извършени разходи през 2011 г.

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	954 858.54
Разходи, свързани с валутни операции	240 422.57
Други финансови разходи	4 546.73
Разходи за външни услуги, вкл.	16 955.16
<i>разходи за управление</i>	<i>10 842.31</i>
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	<i>1 084.31</i>
<i>разходи ЦД</i>	<i>550.42</i>
<i>разходи за КФН</i>	<i>617.50</i>
<i>разходи за учредяване</i>	<i>2 306.20</i>
<i>разходи за брокерски комисионни</i>	<i>153.00</i>
<i>одиторски консултантски услуги</i>	<i>500.00</i>
Общо разходи	1 216 783.00

Забележка: Комисионните на инвестиционните посредници и банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа са включени в цената на ценните книжа при придобиването им.

IV.3 Отчетени приходи през 2011 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	772 721.94
Приходи от дивиденди	2 507.50
Приходи от лихви	1 680.54
Приходи свързани с валутни операции	268 925.77
Общо приходи	1 045 835.75

V СРАВНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ И НСА НА ЕДИН ДЯЛ КЪМ КРАЯ НА ВСЯКА ОТ ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ.

	към 31.12.2009 г.	към 31.12.2010 г.	към 31.12.2011 г.
Нетна стойност на активите на	0.00	235 454.47	495 826.84
Брой дялове	0.00	237 983.69	726 481.85
Нетна стойност на активите на един дял	0.00	1.0107	0.6825

VI ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ВЪЗНИКНАЛИ ОТ СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ ПО ЧЛ.38, АЛ.1, Т.7 ЗДКИСДПКИ и ЧЛ.38, АЛ.1, Т.7 ЗДКИСДПКИ

Към края на отчетния период в ДФ „ПФБК Восток“ няма отворени позиции и задължения/вземания по деривативни инструменти.

Вид дериват (към 31.12.2011 г)	Реализирана печалба/ (загуба)	Нереализирана печалба/ (загуба)	Вземане/ (Задължение)
Структурирани продукти - договор за разлика	(3 435.88)	0.00	0.00
Общо	(3 435.88)	0.00	0.00

През 2011 г. ДФ „ПФБК Восток“ е използвал деривативни инструменти, а именно структурирани продукти – договор за разлика, за хеджиране на част от портфейла срещу резките колебания в цените на акциите на възникващите пазари през есента. Позицията по структурирания продукт, чиято възвращаемост се базира на движението на индекса MSCI Emerging Markets Index е затворена в началото на месец октомври със загуба от 3 436 лева (0.8% от активите на фонда към деня на затваряне) след първоначалните сигнали, че гръцката дългова криза най-вероятно ще бъде овладяна.

Дата: 13.02.2012 г.

Любомир Янков
Главен счетоводител:




Николай Костов
Изпълнителен Директор:

