

*ДОГОВОРЕН ФОНД "ИНВЕСТ КЛАСИК"
Финансов отчет към 31 декември 2009 г.*



ДОГОВОРЕН ФОНД „ИНВЕСТ КЛАСИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2009 г.

Съдържание	Страница
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за собствения капитал	6
Обща информация	7
Счетоводна политика	8
Пояснителни бележки	14

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	<u>31.12.2009</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2008</u> (хил. лв.) (преизчислени)	<u>01.01.2008</u> (хил. лв.) (преизчислени)
АКТИВИ				
Текущи активи				
Ценните книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.1	568	459	382
Пари и парични еквиваленти	3.2	556	592	327
Други вземания		4	2	56
ОБЩО АКТИВИ		<u>1 128</u>	<u>1 053</u>	<u>765</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
3.3				
Основен капитал		1 303	1 219	768
Премийни резерви от емитиране и обратно изкупуване		(50)	(24)	
Финансов резултат		(130)	(144)	(6)
		<u>1 123</u>	<u>1 051</u>	<u>762</u>
ПАСИВИ				
Текущи пасиви				
Търговски и други задължения	3.5	5	2	3
		<u>5</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>1 128</u>	<u>1 053</u>	<u>765</u>

Съставител: _____
 Василка Веселинова

Изпълнителен директор: _____
 Цанко Коловски

Дата: 26.03.2010г

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 19 са неразделна част от тези финансови отчети.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Приходи от инвестиции			
Промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата		276	142
Лихви		92	51
Приходи от дивиденди		3	29
		<u>371</u>	<u>222</u>
Разходи за инвестиции			
Промяна в справедливата стойност на ценните книжа, отчитани в печалбата или загубата		(309)	(330)
Други		(1)	-
		<u>(310)</u>	<u>(330)</u>
Нетен доход (загуба) от инвестиции		<u>61</u>	<u>(108)</u>
Разходи за външни услуги	3.4; 3.5	<u>(47)</u>	<u>(30)</u>
Печалба (загуба) от дейността за периода		<u>14</u>	<u>(138)</u>
Общ всеобхватен доход за периода		<u>14</u>	<u>(138)</u>

Дружеството е възприело политика да изготвя единен отчет за всеобщия доход съгласно МСС 1.

Съставител: _____

Василка Веселинова

Изпълнителен директор: _____

Цанко Коловски

Дата: 26.03.2010г

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 19 са неразделна част от тези финансови отчети.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични потоци от основна дейност		
Постъпления от сделки с финансови активи	91	11
Плащания по сделки с финансови активи	(233)	(30)
Постъпления от лихви	93	14
Постъпления от дивиденди	1	23
Плащания на търговски контрагенти	(128)	(10)
Други, нето	589	(440)
Нетен паричен поток от основна дейност	<u>413</u>	<u>(432)</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Емитиране на дялове	7 687	433
Обратно изкупуване на дялове	(7 546)	(6)
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>141</u>	<u>427</u>
Изменение на паричните средства и еквиваленти през периода	<u>554</u>	<u>(5)</u>
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	<u>2</u>	<u>7</u>
Парични средства и еквиваленти в края на периода	3.2 <u>556</u>	<u>2</u>

Съставител: _____
Василка Веселинова

Изпълнителен директор: _____
Цанко Коловски

Дата: 26.03.2010г

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 19 са неразделна част от тези финансови отчети.

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Собствен капитал (хил. лв.)	Премийни резерви (хил. лв.)	Финансов резултат (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
1 януари 2008 г.	-	-	-	-
Прекласификации от промяна на счетоводната политика	768		(6)	762
Преизчислено салдо 1 януари 2008 г.	768		(6)	762
Общ всеобхватен доход 2008 г.			(138)	(138)
Емитирани дялове	457	(24)		433
Обратно изкупени дялове	(6)			(6)
Салдо 31 декември 2008 г.	1 219	(24)	(144)	1 051
Общ всеобхватен доход 2009 г.			14	14
Емитирани дялове	9 167	(1 488)		7 679
Обратно изкупени дялове	(9 083)	1 462		(7 621)
Салдо 31 декември 2009 г.	1 303	(50)	(130)	1 123

Съставител: _____
 Василка Веселинова

Изпълнителен директор: _____
 Цанко Коловски

Дата: 26.03.2010г

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 19 са неразделна част от тези финансови отчети.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1.1. ДОГОВОРЕН ФОНД "ИНВЕСТ КЛАСИК"

Фондът е организиран по решение на Управителния съвет на УД "Инвест Фонд мениджмънт" АД с протокол №5/30.03.2007 година, потвърдено от Надзорния съвет с протокол № 6/23.04.2007 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 43-ДФ от 17 август 2007 г..

Фондът сключва договор с банка-депозитар съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) на 12 април 2007 г. с "ТБ "Българска пощенска банка" АД. ДФ "Инвест Класик" сключва договор с ТБ "Инвестбанк" АД за предлагане на дяловете за продажба и обратно изкупуване на гишетата в клоновете на Банката. Публичното предлагане на дяловете започва на 02 октомври 2007 г.

1.2. Статут на ДОГОВОРЕН ФОНД "ИНВЕСТ КЛАСИК"

ДФ "ИНВЕСТ КЛАСИК" е договорен фонд по смисъла на чл. 164а, ал. 1 от ЗППЦК- обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от Управляващо дружество. Управляващото дружество предлага за продажба и изкупува обратно дяловете на Фонда всеки работен вторник и четвъртък при спазване на изискванията на действащото законодателство

Договорният фонд се организира и управлява от Управляващо дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД, получило разрешение за извършване на тази дейност от КФН с Решение № 290-УД от 14 февруари 2007 г. при условията и по реда, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане.

Капиталът на Фонда е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите на Фонда.

1.3. Инвестиционна стратегия на Фонда

Инвестиционната стратегия на Фонда е инвестиране в ликвидни български и чуждестранни финансови инструменти – акции и ценни книжа с фиксирана доходност, като крайната цел е структуриране и поддържане на портфейл от акции, дългови ценни книжа и структурирани финансови инструменти с висок потенциал за растеж, който да осигури оптимален доход при ограничаване на риска. За изпълнението на тази стратегия Управляващото дружество на Договорният фонд прилага модела на активно управление на портфейла от ценни книжа и парични средства. Търси се оптимално съотношение в обявените лимити на двата класа активи – акции и ценни книжа с фиксирана доходност предвид пазарната конюнктура.

Средствата на договорния фонд се инвестират предимно в акции, приети за търговия или търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж и демонстрират висока волатилност на цените си, променливост към портфейла, увеличават риска и, съответно - възможността за по-висока доходност.

Поясненията на страници от стр. 7 до стр. 19 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Основната цел на Фонда са капиталовите печалби и в портфейла му се съдържат предимно книжа на компании, които по-скоро реинвестират печалбите си за разширяване на производствените мощности, навлизане на нови пазари, инвестиции за проучвания и развитие и др., отколкото да раздават дивиденди. По този начин доходността, която се очаква да бъде реализирана при управлението на активите на Фонда, се формира най-вече от приходи от ценови разлики при покупко-продажба на ценни книжа от портфейла на Фонда и в по-малка степен - от получени лихви от дългови ценни книжа, дивиденди, от банкови депозити и др.

Съгласно инвестиционните ограничения, малка част от активите на Фонда са инвестирани в инструменти с фиксирана доходност, депозити, структурирани финансови продукти и колективни инвестиционни схеми. Целта е постигане на диверсификация на риска, както и за реализиране на текуща доходност в моменти на неблагоприятна пазарна ситуация на фондовите пазари и по конкретно спад в цените на акциите.

СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят по видове активи, както следва:

- акции, които се търгуват в страната и/или в чужбина и права, свързани с тях;
- корпоративни облигации, други корпоративни дългови ценни книжа и други права, свързани с тези инструменти, които се търгуват в страната и/или в чужбина;
- държавни и общински ценни книжа, които се търгуват в страната и/или в чужбина;
- структурирани финансови инструменти върху финансовите инструменти по всички предходни точки.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на ДФ "Инвест Класик" е разработена в съответствие със Закона за счетоводството, Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) и ЗППЦК. Отчетността в Дружеството се осъществява на основата на документална обосновааност на стопанските операции и факти, при спазване на принципите на предпазливост, съпоставимост между приходи и разходи, предимство на съдържанието пред формата и запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период. Счетоводната политика и отчетност са базирани на основните счетоводни принципи, визирани в чл. 4 от Закона за счетоводството.

2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Дружеството изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), издадени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и публикуваните разяснения от Постоянния комитет по разяснения (ПКР). Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена. В определени случаи, съгласно приложимите МСФО, при последващото оценяване на някои активи и/или пасиви е приложена тяхната справедлива или друга стойност, като това е оповестено по подходящия начин. Всички данни са представени в настоящия финансов отчет в хиляди лева.

Фондът стартира дейността си с нулев капитал, дяловете, които емитира и изкупува обратно, са с номинал 1 лева.

2.2 ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА И ПРЕКЛАСИФИКАЦИИ

Приетите промени в МСС 32 „Финансови инструменти: Представяне“, в сила от 01.01.2009 г., изискват Фондът да класифицира издадените от него упражняеми финансови инструменти (дялове), като инструмент на собствения капитал, а не като пасиви.

Упражняем финансов инструмент включва договорно задължение за емитента да изкупи обратно този инструмент срещу парични средства или друг финансов актив при упражняване на правото. Като изключение от дефиницията на финансов пасив, инструмент, който включва такова задължение, се класифицира като инструмент на собствения капитал, ако притежава всички от следните характеристики:

- (а) Той дава право на държателя на пропорционален дял от нетните активи на фонда;
- (б) Инструментът е в класа инструменти, който е подчинен на всички други класове инструменти;
- (в) Всички финансови инструменти, в класа инструменти, който е подчинен на всички други класове инструменти, притежават идентични характеристики;
- (г) Освен договорното задължение на емитента за обратно изкупуване на инструмента срещу парични средства или друг финансов актив, инструментът не включва друго договорно задължение;
- (д) Общият размер на очакваните парични потоци, отнасяни към този инструмент, през целия живот на инструмента се основават в съществена степен на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и отписани нетни активи на предприятието през целия живот на инструмента (с изключение на всякакви ефекти на инструмента).

За да бъде класифициран един инструмент като инструмент на собствения капитал, освен че инструментът трябва да притежава всички горни характеристики, емитентът не трябва да има друг финансов инструмент или договор, който има:

- (а) общ размер на паричните потоци, основан в съществена степен на печалбата или загубата, промяната в признатите нетни активи или промяната в справедливата стойност на признатите и отписани нетни активи на предприятието (с изключение на всякакви ефекти на този инструмент или договор) и
- (б) ефекта от съществено ограничаване или фиксиране на остатъчната възвращаемост за държателите на упражняемия инструмент.

Промяната в счетоводната политика се прилага ретроспективно. Ефектът от прилагането е прекласифициране на упражняемите финансови инструменти, емитирани от фонда, от пасиви в собствен капитал.

2.3. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти, посочени в баланса включват: пари и парични еквиваленти, ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, вземания и задължения. Счетоводната политика, прилагана за всеки финансов инструмент е описана подробно по-долу.

2.4. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой и в разплащателни сметки и парични средства, вложени на краткосрочен депозит. Паричните средства се оценяват по тяхната номинална стойност.

2.5. ЦЕННИ КНИЖА, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА

Първоначалното признаване на ценните книжа се извършва по цена на придобиване и същите се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Последващата оценка на ценните книжа се извършва в работните вторник и четвъртък по справедлива стойност, като това е тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава. Когато активите нямат пазарна цена, справедливата стойност се определя чрез използване на оценъчни модели. Основен критерий за установяване на това дали даден актив има пазарна цена е неговата ликвидност. Разликите от промените в цените на ценните книжа се отчитат като приходи или разходи от преоценки на активите.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Фондът загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи. Фондът прилага метода „дата на сделката“ при признаване и отписване на ценните книжа.

2.6. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

Краткосрочните вземания се оценяват по тяхната очаквана реализируема стойност. Като други краткосрочни вземания Фондът отчита натрупаните и непадежирани лихви по депозити към края на отчетния период.

2.7. КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

Краткосрочните задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

2.8. ЕМИТИРАНИ ДЯЛОВЕ, ПОДЛЕЖАЩИ НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ/СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Фондът емитира дялове (от един клас), подлежащи на обратно изкупуване, които се класифицират като собствен капитал, съгласно промените в МСС 32, описани в бележка 2.2.

В случай на промяна на характеристиките на емитираните дялове, така че вече да не отговарят на строгите критерии, дефинирани в Стандарта (променен), те следва да бъдат рекласифицирани като финансов пасив

от датата на промяната. Финансовият пасив се оценява по справедлива стойност на инструмента към датата на прекласификация. Предприятието признава в собствения капитал всяка разлика между балансовата стойност на инструмента на собствения капитал и справедливата стойност на финансовия пасив към датата на прекласификацията.

Издадените от Фонда дялове подлежат на обратно изкупуване по всяко време по цена, определена съгласно проспекта на фонда.

Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете

Метод и честота на изчисляване

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Инвест Класик“ се изчисляват от УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД под контрола на Банката депозитар „Юробанк И Еф Джи България“ АД при спазване на Правилата, приети от управляващото дружество. Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно два пъти седмично в дните вторник и четвъртък до 16.00 часа.

Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите за един дял се определя като нетната стойност на активите на Фонда се раздели на броя дялове в обращение.

Емисионна стойност:

Емисионната стойност за един дял се изчислява като нетната стойност на активите за един дял бъде увеличена с разходите за емитирането в размер на 0.1% от нетната стойност на активите за един дял.

Цена на обратно изкупуване на дяловете:

Управляващото дружество е задължено, по искане на притежателите на дялове на Фонда, да изкупува обратно същите по цена, основана на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер както следва:

- В случай, че притежателят на дялове поиска обратно изкупуване на дяловете си и ги е държал за срок по-голям от две години, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял. /притежателите на дялове не заплащат разходи за обратно изкупуване/.
- 0.5% от нетната стойност на активите за един дял в случай, че притежателят на дялове поиска обратно изкупуване на дяловете си в срок от една до две години /включително/ от закупуването им.
- 1,00% от нетната стойност на активите на един дял, в случай че притежателят на дялове поиска обратно изкупуване на дяловете си в срок до една година (включително) от закупуването им;

Честота, място и начин на публикуване

Управляващото дружество изчислява нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване два пъти седмично съответно в дните вторник и четвъртък, до 16.00 часа. В същия ден Управляващото дружество предоставя на Банката депозитар цялата информация за определената нетна стойност на активите за един дял (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент) и за стойността на активите на Договорния фонд, както и за изчислената емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

До края на следващия работен ден управляващото дружество уведомява:

- Централният ежедневник в „Дневник“, който публикува емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Публикацията на това уведомление се извършва на следващия ден;
- „Българска фондова борса – София“ АД относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, за да бъдат обявени в бюлетина на борсата;
- Комисията за финансов надзор, относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;

- Други общодостъпни медии (Официална страница на Българска асоциация на управляващите дружества: www.baud.bg; Информационен финансов портал „Инвестор.БГ“).

В същия срок продажната цена и цената на обратно изкупуване се обявяват на гишетата на Управляващото дружество и се публикуват в интернет страницата на Фонда.

Резервът от емитиране и обратно изкупуване се формира като разлика между номиналната стойност на един дял (1 лв.) и нетната стойност на активите на един дял при емитиране, и като разлика между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял при обратно изкупуване на дялове.

2.9. ПРАВИЛА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

ДФ "Инвест Класик" прилага правила за определяне на нетната стойност на активите, одобрени с решение на Комисията за финансов надзор № 42-ДФ/17.08.2007 г. Във връзка с изменение от 18.03.2008 г., влизащи в сила от 23.07.2008 г на Наредба № 25 правилата са актуализирани с решение на Комисията за финансов надзор № 1017-ДФ/04.08.2008 г. Разработената методология за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- съответните разпоредби от проспекта на Фонда;
- съответните разпоредби на ЗППЦК и нормативните актове по неговото прилагане;
- съответните разпоредби на счетоводното законодателство;
- приложението на общоприети оценъчни методи.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на един дял на ДФ "Инвест Класик" за всеки работен вторник и четвъртък. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

2.10. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо в отчета за всеобхватния доход на Фонда, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния доход от актива.

Фондът извършва преоценка на всички валутни активи и пасиви по счетоводния баланс всеки работен вторник и четвъртък като прилага централния курс на съответната валута, котиран от Българска народна банка, валиден за деня, за който се извършва преоценката. Възникващите курсови разлики при тази преоценка се отчитат като текущ финансов приход или разход.

Фондът извършва преоценка на притежаваните ценни книжа всеки работен вторник и четвъртък като прилага определената съгласно правилата справедлива цена, валидна за деня, за който се извършва

преоценката. Възникващите разлики при тази преоценка се отчитат като текущ приходи или разходи от преоценка.

Разходите се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали.

2.11. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И УСЛОВНИ АКТИВИ

Дружеството не признава условни задължения и условни активи във финансовите си отчети, поради факта че не се явяват възможни задължения, за които все още не е потвърдено дали дружеството ги има като сегашни задължения или евентуалното им признаване може да доведе до признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

2.12. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. По смисъла на т. 26 от ДР на ЗППЦК Договорен фонд „Инвест Класик“ е колективна инвестиционна схема.

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1. ЦЕННИ КНИЖА, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВДЛИВА СТОЙНОСТ В ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА

През 2009 г. „Инвест фонд мениджмънт“ АД управлява активите на Фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в нормативните и вътрешните документи. Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции и права	202	128	83
Акции и дялове в КИС	115	-	-
Корпоративни облигации	251	331	299
	568	459	382

Справедлива стойност

Фондът прилага промените в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“, в сила от 01.01.2009 г. Промените изискват от Фонда да класифицира оценките на справедливата стойност като използва йерархия на справедливите стойности, отразяваща значението на използваните при оценяването елементи. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основани на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Определянето на това коя информация е „наблюдаема“ изисква значителна преценка от страна на Ръководството. Фондът счита, че „наблюдаемата“ информация е тази пазарна информация, която се използва без допълнителна обработка, която е регулярно разпространявана или обновявана, надеждна и достоверна, предоставяна от независими източници, участващи активно на пазара.

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Фонда към 31.12.2009 г.е както следва:

	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	(хил. лв.)			
Акции и права	202	-	-	202
Акции и дялове в КИС	115	-	-	115
Корпоративни облигации	251	-	-	251
	568	-	-	568

Ценните книжа, чиято оценка е на база пазарната им цена, се класифицират в ниво 1. Фондът не преизчислява котировките за тях.

Финансовите инструменти, които се търгуват на пазари, считани за неактивни, но се оценяват по котиранияте пазарни цени, котировки от дилъри или други оценъчни методи, основани на наблюдаема пазарна информация, се класифицират в ниво 2.

Оценката на инвестициите, включени в ниво 3, не се основава на наблюдаема пазарна информация, тъй като се търгуват рядко. Фондът използва оценъчни методи за изчисляване на справедливата им стойност.

Няма прехвърляния между нивата на йерархии на справедливите стойности за годината, приключваща на 31.12.2009 г.

Измененията в ниво 3 от йерархията на справедливите стойности за 2009 годината по видове ценни книжа са както следва:

	Акции	Корпорат. облигации	Общо
	(хил. лв.)		
Салдо 01.01.2009 г.	-	-	-
Покупки	-	-	-
Продажби	-	-	-
Прехвърляния от/към ниво 3	-	-	-
Печлби и загуби признати в текущия резултат	-	-	-
Салдо 31.12.2009 г.	-	-	-
Общо печлаби и загуби за годината, включени в отчета за всеобхватния доход за държаните в края на отчетния период активи	-	-	-

3.2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Разплащателни сметки	246	2	7
Депозити	310	590	320
	556	592	327

3.3. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	2009	2008
Брой дялове в обръщение на 1 януари	1219428,78	768030,77
Издадени дялове през годината	9167422,26	457798,01
Обратно изкупени дялове през годината	(9083387,06)	(6400,00)
Брой дялове в обръщение на 31 декември	1303463,98	1219428,78
Стойност на нетните активи към 31 декември (лева)	1122798,93	1051109,84
Стойност на 1 дял на 31 декември (лева)	0,8614	0,8620

Капиталът на фонда съответства на нетните активи, разпределяеми между членовете на Фонда (притежателите на дялове на Фонда). Сумата на нетните активи може да варира значително на дневна база, тъй като Фонда ежедневно емитира или изкупува обратно дялове. Целта на ръководството при управление на капитала е да гарантира продължаване на дейността на Фонда като „действащо предприятие” и осигуряване възвращаемост на притежателите на дялове, както и поддържане на стабилна капиталова база, подпомагаща развитието на инвестиционната дейност на Фонда (виж също Бележка 3.6.).

3.4. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2009	2008
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Управляващо дружество	43	26
Банка попечител	1	1
Одиторски услуги	2	2
Такси за БФБ, КФН и ЦД	1	1
	47	30

3.5. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Взаимоотношения с управляващо дружество

Взаимоотношенията с Управляващото дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД са свързани с плащания на възнаграждение за управление на дейността на ДФ "Инвест Класик" и разходи за емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ "Инвест Класик".

Таксите, които събира Управляващото дружество "Инвест Фонд Мениджмънт" АД са както следва:

	2009	2008
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Такса управление	43	26
Такса за емитиране на дялове	7	1
Такса при обрано изкупуване на дялове	76	-
	126	27

Взаимоотношения с банка-попечител –вж. Бележка 3.4

Отношения с ключов персонал

През 2009 г. (и 2008 г.) ключовият персонал на дружеството не притежава дялове, емитирани от ДФ "Инвест Класик".

Към 31.12.2009 г. Фондът има задължения към свързани лица както следва:

	31.12.2009	31.12.2008
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
„Инвест Фонд Мениджмънт“ АД	3	3
Други	2	-
	<u>5</u>	<u>3</u>

3.6. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ФОНДА И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

ДФ "Инвест Класик" оперира в силно регулирана среда, което е предварително условие за намаляване на рисковете от операциите. Основен регулатор е Комисията за финансов надзор и в частност заместник-председателят, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" в КФН. Допълнителен контрол се осъществява и от банката депозитар.

3.6.1. Оперативни рискове – това са всички рискове свързани пряко с дейността, управлението и организацията на фонда. Те се подразделят на два вида вътрешни и външни.

3.6.1.1. Вътрешни рискове – Това се рисковете, свързани с организацията на работата на УД във връзка с управлението на Договорния Фонд. Те се подразделят на няколко под вида.

- Рискове свързани с персонала.

УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД, което управлява Договорния Фонд има двустепенна система на управление. Органите на Управляващото дружество са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Прякото ръководство на УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД се осъществява от един Изпълнителен директор. Към края на м. декември 2009 г. в УД „Инвест Фонд Мениджмънт“ АД работят три лица на трудов договор и три лица на граждански договор. Периодично в дружеството се извършва обучение на персонала.

3.6.1.2. Външни оперативни рискове свързани с макроикономически, политически и др. фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на договорния фонд.

Към настоящия момент макроикономическата и политическата обстановка в България могат да бъдат определени като стабилни. От м. юли 2009 г България има ново правителство. С встъпването си на власт Новото правителство отчете, че през 2009 г България официално влезе в рецесия вследствие на Световната икономическа криза. Новото българско правителство предприе спешни мерки за борба както с негативни явления като корупция, престъпност, така и за оздравяване на икономиката на страната. Преразгледани бяха всички договори за обществени поръчки на Национално и Местно ниво. Предприети

бяха мерки за реформи в образованието и здравеопазването. Към края на 2009 г. Световните рейтингови анализатори повишиха кредитния рейтинг на България от отрицателен, който ѝ беше даден в началото на второ тримесечие на 2009 г. на стабилен. Въпреки взетите мерки от Правителство, търговията на Българската фондова борса през 2009 г. остана слаба и не бяха отчете значително покачване на основните борсови индекси.

3.6.2 Инвестиционни рискове – това са всички рискове вързани със състава и структурата на портфейла на фонда – при инвестициите във финансови инструменти се спазват правилата на договорния фонд и определените лимити за видовете финансови инструменти. Редуциране на нивото на риск по отношение на инвестициите на договорния фонд се осъществява основно посредством диверсификация на портфейла. Също така могат да бъдат сключвани и сделки за хеджиране на определени позиции.

За управлението на рисковете на договорния фонд се прилага дългосрочна и краткосрочна стратегия, изградена е и ефективна и навременна система за отчетност.

Други рискове, свързани с дейността на договорния фонд са: пазарния, кредитен, ликвиден и риска от концентрация. Пазарният риск е свързан с възможността да се реализират загуби поради неблагоприятно изменение в цените на финансовите инструменти, лихвените проценти, валутни курсове. Ликвидният риск изразява възможността от загуби в резултат от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. За целта договорният фонд поддържа ликвидни активи съгласно нормативните изисквания – към 31.12.2009 паричните средства и депозити на Фонда представляват 49,34 % от активите. Рискът от концентрация се състои от възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област и др. Последният риск се ограничава с подходяща диверсификация на активите, инвестициите на фонда са насочени в различни области на икономиката – както финансовата сфера, така и в производството.

Структура на инвестициите по сектори	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	(хил. лв)	(хил. лв)
Финансов сектор	178	132
Холдинг	62	49
Химия и Нефтепреработка	27	8
Производство	34	34
Добивна промишленост	23	7
Електротехника и електроматериали	18	4
Лека промишленост	64	65
Търговия	10	10
АДСИЦ	152	150
Общо	568	459

Структура на инвестициите в ценни книжа по валута	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	(хил. лв)	(хил. лв)
BGN	386	227
EUR	182	232
Общо	568	459

Структура на активите по матуритет	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	(хил. лв)	(хил. лв)
Активи по падеж до 1 месец	451	494
Активи по падеж от 1 – до 3 месеца	110	-
Активи по падеж от 3 – до 6 месеца	-	-
Активи по падеж от 6 месеца – до 1 година	-	100
Активи по падеж от 1 години – до 3 години	119	233
Активи по падеж от 3 години – до 7 години	131	98
Без фиксиран падеж (акции и дялове)	317	128
Общо	1 128	1 053

3.6.3. Технологичен риск - това са рисковете свързани със загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии - неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни. Рисковете от този характер се управляват посредством периодично архивиране на информацията, дефинирани са нива на достъп на служителите на УД според длъжностната им характеристика, както и различните класове информация, която се съхранява.

3.7. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Ръководството на Фонда декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.

Съставител: _____
Василка Веселинова

Изпълнителен директор: _____
Цанко Коловски

Дата: 26.03.2010г