

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2008 г

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

Обща информация за дружеството

„КД Облигации България“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, държавни ценни книжа, общински облигации и др.). Договорният фонд може да инвестира и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни държавни ценни книжа, банкови депозити и др.), в акции, както и в чуждестранни дългови ценни книжа и чуждестранни акции.

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

Преглед на дейността

„КД Облигации България“ е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от ЗППЦК. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране. Договорният фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Той е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти с оглед постигане на определени инвестиционни цели. Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „КД Облигации България“ е 100 (сто) лева. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор („Комисията“) с Решение № 243-ДФ от 29.03.2006 г. Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество „КД Инвестмънтс“ ЕАД, гр. София, район „Средец“, бул. „Фритьоф Нансен“ № 9 с разрешение, издадено от Комисията за финансов надзор. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Управителния съвет на Управляващото Дружество, с одобрението на неговия Надзорен съвет. Цялата дейност на „КД Облигации България“, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се организира и управлява от Управляващо Дружество „КД Инвестмънтс“ ЕАД.

Инвестиционните цели при организирането и управлението на Фонда са запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на минимален риск, както и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Цялостната дейност на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на договорния фонд. Развилата се финансово-икономическа криза в света през 2008 г. бе съпроводена със отлив на инвеститори от финансовите пазари.

През 2008 г. бе извършено преизчисления в Нетната стойност на активите на ДФ „КД Облигации България“, поради установена техническа грешка, в резултат на която в периода от 30 януари 2008 г. до 1 октомври 2008 г. са били обявени завишени емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял от ДФ „КД Облигации България“.

На всички инвеститори, чиито поръчки са били изпълнени по завишена емисионна стойност, са възстановени съответните суми в предвидения в чл. 40, ал. 1 от Наредба № 25 срок. Общата сума, изплатена за компенсиране на инвеститорите в „КД Облигации България“, е в размер на 1 хил. лв. Разликата, дължаща се на завишена цена на обратно изкупуване е възстановена на „КД Облигации България“ за сметка на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД. Общата сума, с която е компенсиран фондът от УД „КД Инвестмънтс“, е 0.3 хил. лв.

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ“

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2008 г

Управление на финансовия риск

Фондът е изложен на редица финансови рискове. Те са описани в Бележка 13 към финансовия отчет на Фонда.

Резултати за текущия период

Фондът е отчетел 16 хил. лв. намаление на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване за годината завършваща на 31 декември 2008г. от операции (2007 увеличение: 185 хил. лв.).


Отговорности на ръководството на управляващото дружество (“Ръководството“)

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

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

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

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



Георги Бисерински и Нели Петрова
Изпълнителни директори на
КД Инвестмънтс ЕАД

"КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

София 30 март 2009 г.