

# **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**на договорен фонд**

**„УЛТИМА БГ 30”**

**към 31.12.2010 г.**

**СЪДЪРЖАНИЕ**

1. Отчет за финансово състояние към 31.12.2010 г. ....	3
2. Отчет за всеобхватния доход към 31.12.2010 г. ....	4
3. Отчет за паричните потоци към 31.12.2010 г. ....	5
4. Отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2010 г. ....	6
5. Пояснения към Годишният Финансов Отчет .....	7
5.1 Обща информация за договорния фонд .....	7
5.2 Основни положения от счетоводната политика.....	9
5.2.1 База за изготвяне на финансовия отчет .....	9
5.2.2 Сравнителни данни .....	9
5.2.3 Отчетна валута .....	9
5.2.4 Финансови активи.....	9
5.2.5 Финансови пасиви.....	11
5.2.6 Разходи .....	11
5.2.7 Приходи .....	12
5.2.8 Парични средства и еквиваленти .....	12
5.2.9 Собствен капитал .....	13
5.2.10 Данъци върху дохода .....	13
5.2.11 Провизии, условни активи и и пасиви.....	13
5.3 Политика по управление на рисковете .....	14
6. Събития след датата на баланса .....	15
7. Одобрение на финансовия отчет.....	16
6. Пояснителни бележки към Годишния Финансов Отчет .....	17

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "УЛТИМА БГ30"  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010**

АКТИВИ	31.12.2010	
	Бел.	BGN'000
<b>Текущи активи</b>		
Финансови активи на разположение за продажба	1	17
Парични средства и парични еквиваленти	2	6
<b>Общо текущи активи</b>		<b>23</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>23</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		
<b>Собствен капитал</b>		
Основен капитал	3	30
Премиен резерв	4	3
Резерв от последваща оценка на финансови активи	5	(1)
Натрупани печалби/загуби	10	(10)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>22</b>
<b>Текущи пасиви</b>		
Задължения към банката депозитар	6	1
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>1</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>23</b>

гр.София, 07.03.2011 г.

Ивайло Толев (Изпълнителен директор):

Ай Ди Стандарт ЕООД (Гл. Счетоводител):



*финансов отчет, по който  
сме издали доклад на 30.03.2011 г.*

*Мира Петрова*  
0603 Мира Петрова  
Регистриран одитор

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "УЛТИМА БГ30"  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010**

	Бел.	2010 BGN'000
Приходи от лихви	7	3
Приходи от дивиденди		1
Печалба/загуба от операции с финансови активи, нетно	5	<u>(1)</u>
<b>Нетна печалба/загуба</b>		<b><u>3</u></b>
Възнаграждение на управляващото дружество	8	(3)
Възнаграждение на банката депозитар	6	(5)
Други оперативни разходи	9	<u>(5)</u>
<b>Общо оперативни разходи</b>		<b><u>(13)</u></b>
<b>Нетна печалба/загуба след оперативни разходи</b>	<b>10</b>	<b><u>(10)</u></b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>		
- печалби/загуби от операции с финансови активи	5	<u>(1)</u>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b><u>(11)</u></b>
Доход/загуба на дял	10	(897.95)

гр.София, 07.03.2011 г.

Ивайло Толев (Изпълнителен директор):

Ай Ди Стандарт ЕООД (Гл. Счетоводител):



*финансов отчет, по който сме  
издали доклад на 30.03.2011*

*Mira Petrova*  
0603 **Мира  
Петрова**  
Регистриран одитор

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "УЛТИМА БГ30"  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010**

	Бел.	2010 BGN'000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Придобиване на финансови активи		(26)
Постъпления от продажби на финансови активи		7
Получени лихви		3
Получени дивиденди		1
Плащания по оперативни разходи		(12)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>(27)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиране на дялове		520
Плащания по обратно изкупуване на дялове		(487)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>		<b>33</b>
<b>Нетна промяна на паричните средства</b>		<b>6</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>-</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>2</b>	<b>6</b>

гр.София, 07.03.2011 г.

Ивайло Толев (Изпълнителен директор):

Ай Ди Стандарт ЕООД (Гл. Счетоводител):

*финансов отчет, по който  
сме издали доклад на 30.03.2011г*

*Мира  
Петрова*  
0603  
Регистриран одитор



**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "УЛТИМА БГ30"  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010**

	Основен капитал	Премиен резерв	Резерв от последваща оценка на финансови активи	Нагрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2010	-	-	-	-	-
Емитирани дялове	520				520
Обратно изкупени дялове	(490)	3			(487)
	<b>30</b>	<b>3</b>	-	-	<b>33</b>
Печалба/загуба за годината				(10)	(10)
<b>Друг всеобхватен доход:</b>					
- печалби от последващи оценки на финансови активи			23		23
- загуби от последващи оценки на финансови активи			(25)		(25)
признати в печалбата за годината			1		1
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>	-	-	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>	<b>(11)</b>
<b>Салдо на 31 декември 2010</b>	<b>30</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>	<b>22</b>

гр.София, 07.03.2011 г.

Ивайло Толев (Изпълнителен директор):

Ай Ди Стандарт ЕООД (Гл. Счетоводител):

*финансов отчет, по който  
сме издали доклад на 30.03.2011г*

*Мира Петрова*  
0603 Мира Петрова  
Регистриран одитор

Стр. 6 от 20



**ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "УЛТУМА ВГ 30"  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010**

**1. Обща информация**

**1.1. Договорен фонд от отворен тип „Ултура ВГ30“**

„Ултура ВГ 30“ е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), учреден и вписан под номер 05-1472 в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от Комисията за финансов надзор (КФН), по Разпореждане за вписване № 61 от 16.01.2008 г.

Договорен фонд (ДФ) „Ултура БГ30“ е организиран по решение на Съвета на директорите на Управляващо Дружество (УД) „Ултура Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 17 юли 2008 г.

На 14.01.2009 г. КФН потвърждава Проспекта за публично предлагане на дялове от фонда и вписва емисията в своя регистър. Фондът получава разрешение да упражнява дейността си с решение на КФН № 56 ДФ от същата дата. УД „Ултура Капитал Мениджмънт“ ЕАД получава разрешение (лиценз) от КФН за организиране и управление на Договорен Фонд № 71 – ДФ от 19.01.2009 г.

Съгласно изискванията на ЗППЦК, Договорен фонд „Ултура ВГ30“ от името и чрез Управляващо дружество „Ултура Капитал Мениджмънт“, сключва договор с банка депозитар на 19.05.2009 г. Съветът на Директорите избира „Юробанк И Еф Джи България“ АД за банка депозитар на Фонда.

Официалната търговия с дяловете на ДФ „Ултура ВГ30“, тяхното публично предлагане и обратно изкупуване, започва на 05.06.2009 г.

Фондът има ИН (идентификационен код БУЛСТАТ) 175628575.

Адресът на фонда е следния: гр. София 1164, р-н Лозенец, ул. „Цанко Церковски“ № 14, ет. 1, ап. 1; тел.: (+ 359 2) 865 52 26, факс: (+ 359 2) 866 99 05, e-mail: office@ultimacapital.bg, интернет страница: www.ultimacapital.bg

**1.2. Статут на ДФ „Ултура ВГ30“**

Като договорен фонд, „Ултура ВГ30“ не е юридическо лице и няма органи на управление. Фондът представлява имущество, обособено 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.

Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „Ултура Капитал Мениджмънт“ ЕАД, с разрешение, издадено от КФН. Договорният фонд се представлява пред трети лица от лицето, представляващо управляващото дружество, което действа от името на управляващото дружество, като посочва, че действа за сметка на Фонда.

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 Съвета на директорите на Управляващото дружество.

Фондът няма регистриран първоначален капитал. Капиталът му представлява променлива величина, която може да се променя в зависимост от броя на записаните и предложените за обратно изкупуване дялове.

Основни цели на договорния фонд са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във времето, чрез реализиране на максималния възможен доход, при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Договорният фонд е учреден за неопределен срок.

### 1.3. Инвестиционна стратегия на ДФ „Ултимата BG 30“

Инвестиционната стратегия на фонда предвижда преимуществено инвестиране в акции на дружества от индекса на БФБ-София – BG Total Return 30 /BG TR30/, в който се включват първите 30 отговарящи на критериите за участие в индекса компании с най-нарастващи цени. В този смисъл Ултимата BG 30 може да се класифицира като индексен договорен фонд. При необходимост Фондът ще инвестира и в дългови ценни книжа, в инструменти с фиксирана доходност, в инструменти на паричния пазар и в деривати, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

В съответствие с правилата на договорния фонд, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа е както следва:

- не по-малко от 70% акции от емисии на дружества, търгувани на БФБ-София и включени в индекса на БФБ-София АД – BG Total Return 30 /BG TR30/;
- до 20% акции, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, извън индекса BG TR30, приети за търговия на регулиран пазар;
- до 10% облигации на български и чуждестранни емитенти, приети за търговия на регулиран пазар;
- до 10% дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност;
- до 10% наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия до регулиран пазар;
- до 10% дериватни инструменти
- до 10% инструменти на паричния пазар приети за търговия на регулиран пазар;
- до 30% влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца
- не по-малко от 10% парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства.

Конкретната структура на активите в портфейла на Фонда ще зависи, както от моментния състав на индекса BG TR30, така и от текущата пазарна конюнктура в съответствие с целите на Фонда за постигане на висока доходност при максимално ниска степен на риск.



## **2. Основни положения от счетоводната политика на ДФ „Ултура БГ30“**

### **2.1. База за изготвяне на финансовия отчет**

Годишният финансов отчет на ДФ „Ултура БГ30“ е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: Международни стандарти за финансово отчитане, Международни счетоводни стандарти (МСС) и от разяснения, дадени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС).

Финансовият отчет на Фонда е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че той ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Към датата на изготвяне на отчета ръководството на управляващото дружество не възнамерява да ликвидира Фонда, както и счита, че не съществува несигурност относно способността му да продължи да бъде действащо предприятие.

При изготвянето на годишния финансов отчет ръководството на управляващото дружество прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценката на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Поради несигурността на приблизителните оценки ръководството информира потребителите на този отчет, че реалните резултати може да се различават от направените оценки и допускания.

### **2.2. Сравнителни данни**

Годишният финансов отчет на договорен фонд „Ултура БГ30“ обхваща периода от 25.01.2010 година до края на отчетната календарна година, тъй като това е датата на първото записване на дялове на Фонда. През предходната 2009 година няма записани дялове от договорния фонд и той няма дейност през същия период. Поради тази причина не е представена сравнителна информация в настоящия годишен финансов отчет.

### **2.3. Отчетна валута**

Функционалната валута, в която е изготвен финансовия отчет на „Ултура БГ30“, е българският лев (BGN). Всички данни в отчета са представени в хиляди български левове.

Българският лев е с фиксиран курс към Еврото от 1 януари 1999 г. по силата на Закона за Българска Народна Банка и Фиксираните курсове на Европейската Централна Банка.

### **2.4. Финансови активи**

Първоначалното признаване на финансовите активи в баланса на договорния фонд става след като той стане страна по договорните условия на инструмента. Фондът признава финансовите активи на датата на сделката.

При първоначалното си придобиване финансовите активи се разпределят в четири основни категории в зависимост от целта, с която са закупени:

- Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- Инвестиции, държани до падеж;
- Кредити и вземания;

- Финансови активи на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност са активи, които са държани за търгуване като основната цел при тях е продажбата им и постигането на краткосрочна печалба. Инвестициите, държани до падеж, са активи с фиксирани и определяеми плащания и фиксиран падеж, които Фондът възнамерява да задържи до настъпването на този падеж. Кредитите и вземанията са финансови активи с фиксирани и определяеми плащания, които не се котира на активен пазар.

Финансовите активи на разположение за продажба са всички финансови активи, които не попадат в останалите три категории.

Финансовите активи под формата на ценни книжа, притежавани от договорен фонд „Ултура БГ30“ се разпределят в категорията на финансовите активи на разположение за продажба.

При първоначалното придобиване на финансов актив договорният фонд го оценява по неговата справедлива стойност, като към нея се добавят и всички разходи, свързани със сделката.

Последващата оценка се извършва по справедлива стойност на финансовите активи, освен в случаите, когато такава стойност не може да бъде надеждно определена. Промените в справедливата стойност на финансовите активи се отчитат директно в собствения капитал на Фонда като се формира „резерв от последваща оценка“. Измененията в този резерв се посочват и като друг всеобхватен доход в Отчета за доходите.

Последващата оценка на всяка ценни книга на договорния фонд се извършва съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активи при спазване на следните основни принципи:

- Активите се оценяват по пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава;
- Когато нямат пазарна цена, те се оценяват по тяхната справедлива стойност, съгласно методи за изчисляване, подробно описани в Правилата за оценка на портфейла.

Всички прилагани правила, методи и оценки са изцяло съобразени с нормативните изисквания в Република България спрямо дейността на колективните инвестиционни схеми.

#### **Определяне на справедливата стойност на финансовите активи за целите на последващата оценка**

Справедливата стойност на финансови активи, търгувани на регулирани пазари, се определя от тяхната последна котирана пазарна цена към последната дата на търгуване за годината. Счита се, че съществува активен пазар за ценната книга, ако пазарните котировки са налични от борса, официални дилъри, брокери и т.н.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използването на различни методи за оценка. Тези методи се основават на данни и предположения, базирани на пазарните условия към момента на определяне на справедливата стойност.

Фондът използва три-степенна йерархична система за определяне на значимостта на факторите, използвани за определянето на справедливата стойност на финансовите активи:

Ниво 1 – данни от активни пазари на финансови инструменти;

Ниво 2 – данни от сходни финансови активи, за които може да се направи надеждното предположение, че имат сходно или близко до оценявания актив отражение; други пазарни данни ;

Ниво 3 – данни от непазарни фактори.

Всички финансови активи от портфейла на ДФ „Ултура БГ30“ към датата на годишния финансов отчет са оценени по техните пазарни цени.

Отписването на финансов актив се извършва, когато договорния фонд изгуби контрол върху договорните права, свързани с него, т.е. изтекли са правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значима част от рисковете и изгодите на собствеността върху актива. Разликата между балансовата стойност на продадения актив и полученото възнаграждение се отчита в Отчета за доходите като печалба или загуба. Натрупаният резерв от последваща оценка, свързан с отписания финансов актив, също се признава в Отчета за доходите като печалба или загуба.

Кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността на тези финансови активи се отчита директно в Отчета за доходите.

## 2.5. Финансови пасиви

Финансовите пасиви се признават тогава, когато възникне договорно задължение за Фонда за плащане на парични суми или други финансови активи. Финансовите пасиви включват търговски и други задължения. Първоначалното признаване на финансовите пасиви е по тяхната номинална стойност.

Последващата оценка се извършва по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент. Възникващите разлики се посочват в Отчета за доходите.

Всички разходи за лихви се посочват като финансови разходи в Отчета за доходите.

## 2.6. Разходи

Разходите на Фонда се признават в момента на тяхното възникване въз основа на платеното или подлежащото на плащане възнаграждение. Разходите се признават на базата на принципите за текущо начисляване и съпоставимост, т.е. признават се в отчетния период, през който са извършени или, за който се отнасят.

Основните разходи на договорния фонд се състоят от:

- Възнаграждение на управляващото дружество – изчислява се и се начислява ежедневно и е в размер 3% от средната годишна нетна стойност на активите на фонда. За база на ежедневното изчисляване на възнаграждението се взема нетната стойност на активите на Договорния Фонд от предходния работен ден. Начисляването на възнаграждение започва от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на договорния фонд. Възнаграждението за управление се начислява в полза на Управляващото дружество

включително и през официалните почивни дни, като в тези дни за база се взема нетна стойност на активите от последния работен ден преди началото на почивните дни.

- всички разходи по учредяването на фонда, включително такси на Комисията за финансов надзор за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти;
- възнаграждение на банката депозитар – съгласно договора с банката депозитар;
- възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, Борсата и Централния депозитар, и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Фонда;
- възнаграждението на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на договорния фонд, разходите за реклама и маркетинг на Фонда, за контакти с инвеститорите, текущите такси за надзор, членство и други подобни на Комисията, Централния депозитар и други държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;
- разходите по осъществени сделки с ценни книжа или други ликвидни финансови активи и при преценка на инвестициите в такива ценни книжа и активи, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;
- други разходи, посочени в Правилата като такива за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в договорния фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

## 2.7. Приходи

Приходите на ДФ „Ултура БГ30“ се признават по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства.

Приходите се признават, когато:

- е вероятно да има икономическа изгода от сделката;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.

Приходите на договорния фонд се състоят от: приходи от лихви, приходи от дивиденди и приходи от сделки с финансови активи.

Приходите от лихви се признават текущо в Отчета за доходите, пропорционално на времевата база чрез метода на ефективния доход от актива при спазването на принципа за текущо начисляване.

Приходите от дивиденди се признават на датата, на която възникне правото на Фонда за получаването им.

Приходите от сделки с финансови активи се признават на датата на сделката.

## 2.8. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства на ДФ „Ултура БГ30“ в левове се отчитат по тяхната номинална стойност. Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в съответната валута по курса на придобиването им. Фондът ежедневно преценява средствата, деноминирани в чуждестранна валута, по заключителен курс - централния курс на Българска народна банка за съответния работен ден на отчетната година. Възникващите разлики от преоценките по

заклучителния курс се отразяват като текущи финансови приходи и текущи финансови разходи в Отчета за доходите.

През отчетната година договорният фонд няма парични средства, както и не е извършвал сделки, деноминирани в чуждестранна валута.

#### **2.9. Собствен капитал**

Фондът няма регистриран първоначален капитал. Капиталът му представлява променлива величина, която може да се променя в зависимост от броя на записаните и предложените за обратно изкупуване дялове.

Като основен капитал в годишния финансов отчет е посочена номиналната стойност на дяловете, които са емитирани и са в обръщение към датата на отчета.

Дяловете на договорния фонд се придобиват по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите на един дял плюс надбавка от 3% върху тази стойност, представляваща разходите по емитиране.

Обратното изкупуване на дялове се извършва по цена на обратно изкупуване, която се формира от нетната стойност на активите на дял, намалена с разходите по обратно изкупуване в размер на 3 на сто от същата стойност.

При записване и при обратно изкупуване възникващата разлика между нетната стойност на активите на дял и номиналната стойност на дяловете се отчита в собствения капитал като премиен резерв.

Натрупаните печалби/загуби включват текущия финансов резултат, посочен в Отчета за доходите.

#### **2.10. Данъци върху дохода**

Съгласно чл.174 от Закона за корпоративното подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък.

#### **2.11. Провизии, условни активи и пасиви**

Провизиите представляват приблизителна оценка на бъдещо плащане, необходимо за уреждане на настоящо задължение към датата на отчета. Провизиите се посочват като задължения на Фонда и се признават само, когато:

- Фондът има текущи задължения, които са резултат от минали събития;
- За погасяването на тези задължения ще е необходим изходящ паричен ресурс;
- Сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Стойността на провизиите се преразглежда към датата на всеки годишен финансов отчет и, при необходимост, се коригира.

Договорният фонд не признава условни активи.

### 3. Политика по управление на рисковете

Рискът в дейността на договорния фонд е свързан с възможността да бъдат претърпени загуби. Това налага управляващото дружество да възприеме различни политики и процедури за навременното идентифициране и управление на различните рискове. Тези политики са обхванати от Правилата за оценка и управление на риска на договорния фонд. Дейността по управление на рисковете се извършва ежедневно като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешни правила.

Основните рискови фактори, които оказват влияние върху инвестициите, управлявани от УД са:

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

- лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Към датата на изготвяне на баланса Фондът няма компоненти подложени на лихвен риск.

- валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Управляващото Дружество, чрез отделите “Управление на портфейли” и “Счетоводство”, измерва валутния риск за всяка валута, различна от лев и евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото спрямо нетната валутна експозиция. Към датата на изготвяне на баланса Фондът няма открити валутни позиции.

- ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото Дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез историческата волатилност на цената им, измерена чрез стандартно отклонение. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение. Към датата на изготвяне на баланса общият риск на портфейла възлиза на 12,5867%.

Освен стандартните методи за оценка на риска УД следи стойността под риск на портфейла (VaR), която се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при зададена степен на доверителност. Към датата на изготвяне на баланса стойността под риск на Фонда е:

Показател	VaR при 95%	VaR при 97,5%	VaR при 99%
VaR на портфейла за 10 дни	844.01лв.	1 002.58лв.	1 191.84лв.
VaR за дял за 10 дни	281.34лв.	334.19лв.	397.28лв.

- **Кредитен риск** – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност; УД разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск

Рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки. През отчетния период Фондът не е сключвал извънборсови сделки.

➤ **Сетълмент риск**

Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността взаимните фондове да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм. Стойността на портфейла подложена на сетълмент риск през отчетния период е 0,00 %

➤ **Инвестиционен кредитен риск**

Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Фондът не е инвестирал в дългови ценни книжа.

- **Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

Операционния риск, свързан с дейността на Фонда, се оценява с една от следните качествени оценки:

1. нисък – когато всички рискове са покрити с адекватни контролни процедури с висока ефективност и липсват или са налице незначителни отклонения;
2. среден – когато всички рискове са покрити в известна степен с контролни процедури с недостатъчна ефективност;
3. висок – когато не всички рискове са покрити с контролни процедури и/или процедурите на предварителния контрол липсват или не действат ефективно, в резултат на което е нарушено спазването на принципите за добро управление и прозрачност.

- **Ликвиден риск** – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. През отчетния период управляващото дружество стриктно следи изискванията за ликвидност и спазва приетите Правила за поддържане и управление на минимални ликвидни средства на договорния фонд. През отчетния период няма нарушения на ликвидността.

- **Риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. УД следи стриктно инвестиционната политика и инвестиционите ограничения относно портфейла на Договорния фонд. Строгото спазване на инвестиционните ограничения не е позволило повишаване на риска от концентрация. Инвестицията в отделен емитент не е надвишавала 10% от активите на Фонда. Общият дял на инвестициите в акции с тегло между 5 и 10% от общата сума на актива не е надхвърляло 40%.

#### 4. Събития след датата на баланса

Не съществуват значими събития след датата на баланса, които да оказват влияние върху изготвянето на настоящия финансов отчет.

**5. Одобрение на финансовия отчет**

Годишният финансов отчет на ДФ „Ултура БГ30“ към 31.12.2010 година е одобрен и приет с решение на Съвета на директорите на управляващото дружество от 08.03.2011 година.

Изпълнителен директор: .....

Ивайло Толев

Главен счетоводител: .....

Ирина Друмева

/“Ай Ди Стандарт” ЕООД/



Дата: 07.03.2011 г.

Гр. София



**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "УЛТИМА БГ30"  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010**

**1. Финансови активи на разположение за продажба** **31.12.2010**  
**BGN'000**

Инвестиции в акции	17	
	17	

Емитент на акциите	Брой акции	31.12.2010 BGN'000
Адванс Терафонд АДСИЦ	1252	1
Албена инвест холдинг АД	163	1
Доверие - Обединен Холдинг АД	320	1
Еврохолд България АД	1050	1
Зърнени Храни България АД	1450	1
КАОЛИН АД	200	1
Корпоративна търговска банка АД	17	1
Монбат АД	166	1
Неохим АД	30	1
Първа Инвестиционна Банка АД (ПИБ)	460	1
Синергон Холдинг АД	743	1
Софарма АД	230	1
Стара планина холд АД	620	2
Трейс груп холд АД	29	1
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	2000	1
Химимпорт АД	400	1

Всички акции, включени в портфейла на договорния фонд са оценени по справедлива стойност към 31.12.2010 година - пазарна цена съгласно Правилата за оценка на портфейла.

**2. Парични средства и еквиваленти** **31.12.2010**  
**BGN'000**

Парични средства по банкови сметки	6	
	6	

<b>3. Основен капитал</b>	<b>Брой дялове</b>	<b>31.12.2010 BGN'000</b>
Емитирани дялове през периода	52	520
Обратно изкупени дялове през периода	<u>(49)</u>	<u>(490)</u>
	<b><u>3</u></b>	<b><u>30</u></b>

Капиталът на договорния фонд е променлива величина и се формира от емитираните и обратно изкупените дялове. Капиталът на Фонда винаги е равен на нетната стойност на активите, която към 31-ви декември 2010 година възлиза на 22 509.38 лева. Към края на отчетната година Фондът има основен капитал в обръщение в размер на 30 000 лева, разпределен в 3 /три/ дяла с номинална стойност от 10 000 /десет хиляди/ лева всеки един.

<b>4. Премиян резерв</b>	<b>Брой дялове</b>	<b>31.12.2010 BGN'000</b>
Премии при емитиране на дялове	52	-
Премии при обратно изкупуване	<u>(49)</u>	<u>3</u>
	<b><u>3</u></b>	<b><u>3</u></b>

Премията при обратно изкупуване се формират като разлика между нетната стойност на дял към датата на обратното изкупуване и номиналната стойност на дял от 10 000 лева.

<b>5. Резерв от последваща оценка на финансови активи</b>	<b>31.12.2010 BGN'000</b>
Печалби от последваща оценка, признати директно в собствения капитал	23
Загуби от последваща оценка, признати директно в собствения капитал	(25)
Печалби от последваща оценка, извадени от резерва и признати в Отчета за доходите	-
Загуби от последваща оценка, извадени от резерва и признати в Отчета за доходите	<u>1</u>
	<b><u>(1)</u></b>

Резервът се формира от последващите оценки на придобити от Фонда ценни книжа, които са разпределени като държани за продажба. При продажбата на ценните книжа, разликата между балансовата им стойност и тяхната продажна цена се отчита като финансов приход или финансов разход от сделки с ценни книжа в Отчета за доходите. На датата на продажба се отписва и съответната пропорционална част от натрупания резерв от последваща оценка на ценната книга. Отписването е чрез признаване на финансов приход или разход от сделки с ценни книжа.

<b>6. Текущи пасиви</b>	<b>31.12.2010</b> <b>BGN'000</b>
Задължения към банката депозитар	<u>1</u>
	<u><u>1</u></u>

Задължението към банката депозитар е формирано от месечната такса към банката съгласно договора за депозитарни услуги. Сумата е изплатена в началото на месец януари 2011 година.

Разходите, начислени през годината като възнаграждение на банката депозитар, включват месечните такси за съхранение на ценни книжа, както и таксите за трансфери на ценни книжа за периода.

<b>7. Приходи от лихви</b>	<b>31.12.2010</b> <b>BGN'000</b>
Лихви по депозити	1
Лихви по разплащателни сметки	<u>2</u>
	<u><u>3</u></u>

<b>8. Възнаграждение на управляващото дружество</b>	<b>31.12.2010</b> <b>BGN'000</b>
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	<u>(3)</u>
	<u><u>(3)</u></u>

Съгласно Правилата за дейността на договорния фонд, той дължи възнаграждение на УД "Ултура Капитал Мениджмънт" ЕАД в размер на 3% годишно от среднопретеглената нетна стойност на активите на Фонда за годината. Методологията за изчисляване на възнаграждението е подробно описана в Правилата на договорния фонд, неговия проспект и Правилата за оценка на портфейла.

9. Други оперативни разходи	31.12.2010 BGN'000
Такси към Комисия за финансов надзор	(4)
Такси към Централен депозитар	(1)
	<u>(5)</u>

**10. Нетна печалба/загуба и доход/загуба на дял**

Нетната реализирана загуба на ДФ "Ултура БГ30" за годината възлиза на 9919.55 лева. Загубата на дял е изчислена като нетната загуба е разделена на среднопретегления брой дялове в обръщение за годината - 11.0469 броя.

Главен счетоводител: .....

Ирина Друмева  
/“Ай Ди Стандарт” ЕООД/

Изпълнителен директор: .....

Ивайло Толев

Дата: 07.03.2011 г.

Гр. София