

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен фонд ЦКБ Прайвит

31 декември 2020 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
Допълнителна информация съгласно чл. 73, ал.1, т. 3, т.5 и т. 6 от 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 към 31.12.2020 г.	iv
Справки по образец, определени от заместник-председателя на КФН във връзка с дейността на договорните фондове	v

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2020 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.

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. от 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 УД 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.

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва чрез мрежата от офиси на Централна кооперативна банка АД, за което УД е сключило договор за дистрибуция на дяловете на Фонда.

Нетния резултат от дейността на ДФ ЦКБ Прайвит за периода е отрицателен в размер на 800 лв. Общо оперативните разходи за сметка на Фонда са както следва:

- годишно възнаграждение за управляващото дружество – 16 377 лв.
- годишно разходи свързани с банка депозитар – 2 239 лв.
- други административни разходи – 397 лв.

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

В хил.лева	2020	
	ХИЛ.ЛВ	%
Актив		
Разплащателни сметки	1 979	74.88%
Вземания	1	0.04%
Акции	596	22.55%
Дялове в ETF	67	2.53%
Общо:	2 643	100.00%

Валутна структура на активите на фонда:

Валута	2020	
Активи в лева	1 912	72.34%
Активи във валута	731	27.66%
- EURO	463	17.52%
- USD	58	2.19%
- GBP	108	4.09%
- CHF	102	3.86%

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

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	-
Стойност на активите към края на периода	2 642 509
Стойност на текущите задължения в началото на периода	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 312
Общо приходи от дейността към края на периода	406 414
Общо разходи за дейността към края на периода	407 214
Финансов резултат към края на периода	(800)
Брой дялове в обръщение към края на периода	2 638 494
Емитирани брой дялове през 2020 г.	2 638 494
Обратно изкупени брой дялове през 2020 г.	-
Последно изчислени съгласно нормативната уредба към 31.12.2020:	
Нетна стойност на активите на един дял	1,0003
Емисионна цена на един дял	1,0003
Цена на обратно изкупуване	0,9953

Изминалата 2020 г. премина под основното влияние на ефектите от COVID епидемията. Дългосрочната тенденция към трайно намаляване на безработицата и други макроикономически показатели бяха засегнати от влиянието на предприетите мерки за ограничаване на COVID заразата. Предприетите законодателни и икономически мерки за подпомагане на предприятията и физическите лица, имат своето значимо влияние за ограничаване на икономическите последици, но възстановяването до предкризисните нива ще отнеме определен период от време. Въздействието на COVID кризата не се ограничава само до България, но засегна по същия начин и много голяма част и от останалия свят, като в определени параметри, последиците за икономиката и населението са значително по-малки в сравнение с други държави.

Банковият пазар през 2020 г. продължи да поддържа ниските лихвени проценти по привлечените средства, със средни стойности под 1 % на годишна база (депозитни проценти от 0,05% до 0,85%) и съответно ниски лихвени нива по кредитните продукти (ипотечни кредити в диапазон от 2,00 % до 8,00 %). Политиката на централните банки в ЕС и САЩ предприета в началото на кризата е за запазване на основните лихвени нива около 0 за поддържане на икономиките в ковид и след ковид периода. В началото на 2021 г. се наблюдава покачване в доходността на американските съкровищни бондове, които през втората седмица на 2021 г. отбелязаха значителен ръст (доходност по 10 г. съкровищни бондове около 1,13), което може да е сигнал за по-бързо възстановяване на лихвените нива над нулата.

Основните борсови индекси на БФБ АД намаляха, като SOFIX в края на 2020 г. беше 447,53, а в началото на годината 568,14, като снижаването му бе чувствително месец март. В сравнение с развитите пазари в Еуропа, САЩ и някои азиатски пазари, докато там борсовите индекси се възстановиха, а някои отбелязаха и върхове в представянето си, българският пазар все още не се е възстановил от шоковото падане на котировките на регулирания пазар.

Като договорен фонд с рискова стратегия в границите умерен до висок риск за инвестиране – основно в акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят редовно дивидент, както и в дялове на други колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход, от най-съществено значение за постигане на доходност са преоценъчната стойност на финансовите инструменти, постигнатата дивидентна доходност и ефекта от валутните разлики. През 2020 г. се отбеляза значителен спад и покачване на основните борсови индекси, репрезентирани акциите които ги формират, както и съществена волатилност на цените. Значителният спад през месец март бе възстановен, като в края на 2020 г. се отбелязаха исторически нива на основни индекси като S&P 500, NASDAQ и други. Тенденцията продължи и в началото на 2021 г., като подценени до тогава сектори отбелязаха значително възстановяване, като банковия и енергийния сектор.

През 2020 г., част от компаниите предприеха мерки за финансово стабилизиране в кризисния период и спряха или намалиха размера на изплащания дивидент, а в някои сектори като банковия, нормативно се регулира спирането на покачването на дивидента, както и обратното изкупуване на акции – САЩ и Еуропа.

През 2020 г. движението на курса евро/долар бе в границите от 1,1029 до 1,23 на годишна база и вариациите бяха по-големи от тези през 2019 г., поради което се отчетоха и по-големи приходи и разходи от валутни операции. Аналогично бе и по-големият размах от минимални и максимални стойности на другите валути в който Фондът има инвестиции.

Със стартирането на Фондът започна постепенното изграждане на портфейл от ценни книжа (25,08% от активите), като се следваше политиката за инвестиране заложена в целите на Фондът. 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 Фондът.

1. Ликвидност

Ликвидността на Фондът 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 са 2,638,494, като няма обратно изкупени дялове. Намаляване на ликвидността би настъпило 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 Фондът 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 2020 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 умерен до 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 2020 г. се отчете загуба от дейността в размер на 800 лева. В следващите две таблици са показани резултатите от различния тип операции извършвани от Фонда.

(в лева)

Нетен резултат от:	2020 (в лв.)
Последващи оценки на финансови инструменти	23 662
Валутни преоценки	(5 394)
Дивиденди	3 534
Други финансови приходи и разходи	(3 589)
Външни услуги	(19 013)

Фондът отбеляза положителен нетен финансов резултат от последващи оценки на финансови инструменти и дивиденди, но отрицателен от валутни преоценки поради отслабването на курсовете на другите валутни активи, различни от еври и левови, 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. 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, измерване, 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. Намалването 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 2020 г. се отчетоха драстични понижавания и повишавания на цените на финансовите пазари, като към края на годината значителна част от акциите възстановиха или са близо до предкризисните нива. Съществува риск от корекции и волатилност на цените в резултат както на икономически причини, така и на медицински и политически основно като ефект от COVID кризата 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 валутен 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 10,14% 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 2020 г. се реализира отрицателна доходност от валутна преоценка дължаща се основно на отрицателното движение на USD 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 няма инвестиции в депозити и облигации, като отчита само едно вземане за дивидент от 1 хил. лева. Паричните средства на Фонда са в банката депозитар.

От началото на дейността Фондът не е извършвало хеджиране. Оценката на пазарния, валутния или лихвен риск на портфейла досега не е наложило 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.

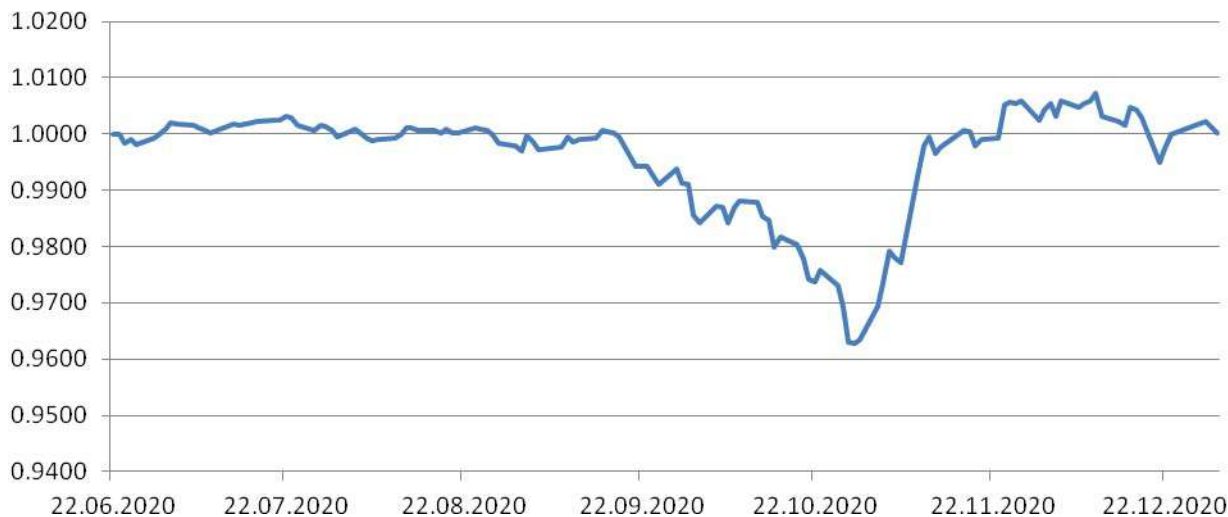
II. Предвиждано развитие на Фонда

За постигане на положителни резултати от основно значение са възвръщане към макро-икономическо-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 започване на ваксинацията дават надежда, че през 2021 г. икономиките на страните ще се възвърнат към нормалното си състояние и функциониране. Очакванията са повишение на цените на финансовите инструменти като ефект от рестарта на икономиките и потреблението, включително и поради увеличаване на дивидентите и възобновяване на спрените програми за обратно изкупуване на акции. Фондът ще разшири портфейла от инвестиции в изпълнение на заложената програма и ще намали свободния паричен ресурс с цел увеличаване на доходността.

Започнатата медийна кампания през 2020 г. за популяризирането на управляваните фондове и УД ЦКБ Асетс мениджмънт ЕАД, трябва да започнат да дават своите резултати и инвеститорите във фонда да се увеличат.

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.

Към края на 2020 г. продължава да действа извънредната епидемиологична обстановка в страната поради разпространението на Covid-19, като подобни мерки в различна степен по тежест са приети почти във всички страни. Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започнатото ваксиниране дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен мащаб, че пикът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране. Въздействието на COVID кризата ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите 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 Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете с Централна кооперативна банка АД, което позволява използването на една от банките с най-голяма клонова мрежа в България да продава и закупува обратно всеки работен ден за банката дяловете на Фонда.

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 Прайвйт 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 2020 г. Фондът е начислил възнаграждение за управление в размер на 16 377 лв.

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

Данни за придобитите, притежаваните и прехвърлени дялове на Фонда през отчетния период от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД се съдържат в редовно водения и съхраняван от Управляващото дружество дневник за поръчките и сделките с дялове на служители на Управляващото дружество.

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 неравносечно 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 2020 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 одобрените 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 154 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). Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер като 17 400 лв. са допълнително възнаграждение. Четири лица са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2020 г. 60 400 лв. 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 служителите или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСАПКИ е:

	Общ размер на възнагражденията в лева
Служителите на ръководни длъжности	45 800
Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	47 477
Служителите, изпълняващи контролни функции	28 812
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	29 245

При формиране на възнагражденията на служителите на дружеството се прилагат следните основни принципи:

Съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството, защитата на интересите на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД. Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството.

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

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

Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво. Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ и другите служители, изпълняващи контролни функции, които разработват Политиката по възнагражденията.

През отчетната финансова година дружеството е прилагало политиката за възнаграждения в съответствие с нормативните изисквания, дългосрочните интереси, стратегията за бъдещо развитие, запазване на финансово-икономическа стабилност и кадрова обезпеченост.

Преглед на политиката за възнагражденията е извършен на 11.01.2021 г. от двама члена на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението, като не са констатирани нередности. През периода е направен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ и не са констатирани нередности при прилагане на политиката за възнагражденията.

През отчетната финансова 2020 година не са правени промени в приетата политика за възнагражденията.

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	2020 ‘000 лв.
Чуждестранни акции	596
Дялове в ЕТФ	67
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	663
Текущи вземания	1
Пари и парични еквиваленти	1 979
Финансови активи по амортизирана стойност	2 643

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 2020 г. са 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 – 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 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 2020 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 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.лева	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.лева	Нетен финансов резултат за годината		
	USD	GBP	CHF
Изменение +/- 5%	3/(3)	5/(5)	5/(5)
Ефект:	3/(3)	5/(5)	5/(5)

2.1.2. Лихвен риск

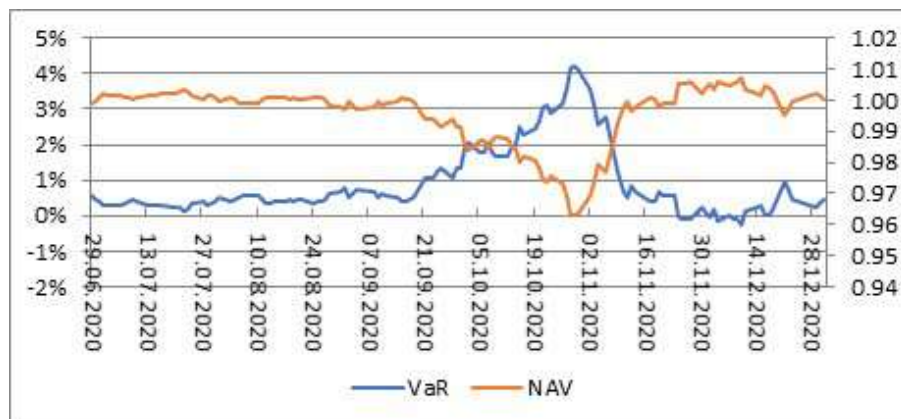
Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва 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.

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, които изчислени за 2020 г. за Фонда са показани по-долу.



Фонд	Доходност от началото на публичното предлагане	годишна доходност	стандартно отклонение
ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ	0.06%	0.03%	4.89%

2.2. Анализ на кредитния риск

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

2020
ХИЛ. ЛВ.

Групи финансови активи – балансови стойности:

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	663
Пари и парични еквиваленти	1 979
Вземания	1
Балансова стойност	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 неликвидни 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 31.12.2020 г.	до 3 месеца	Без матуритет	Обща сума
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Пари и парични еквиваленти	-	1 979	1 979
Вземания	1	-	1
Акции	-	596	596
Дялове в ETF	-	67	67
Общо активи	1	2 642	2 643
Текущи задължения	4	-	4
Общо пасиви	4	-	4
Несъответствие в матуритетната структура	(3)	2 642	2 639

УД и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2020 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определен минимум и не са ползвали външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2020 г. задълженията на Фонда са текущи и възлизат на 4 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар.

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	Сума в хил.лева	Дял от портфейла ЦК	Дял от активите
Здравеопазване - Лекарства	239	36%	9.04%
Енергия - Добив на нефт и газ	117	18%	4.43%
Храни	113	17%	4.28%
Застраховане	69	10%	2.61%
ETF	67	10%	2.53%
Телекомуникационни услуги	58	9%	2.19%
Всичко	663	100.00%	25.09%

Изп.директор:
Георги Константинов

24.01.2021 г.
гр. София



Изп.директор:
Сава Стойнов

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.granthornton.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 2020 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 2020 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.

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 длъжници 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 длъжници 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 длъжници 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 законови 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:

- информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
- и
- 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

15 март 2021 г.

България, гр. София, бул. Черни връх №26



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние

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

Съставил: _____

/Катрин Божичкова/

Дата: 24.01.2021 г.

Изпълнителен директор

/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор

/Георги Константинов/

С одиторски доклад от 15.03.2021 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	2020 '000 лв.
Нетна печалба от операции с финансови активи	10	22
Други финансови позиции, нетно	11	(4)
Нетна печалба от финансови активи		18
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	14.1.2	(16)
Разходи за възнаграждение на Банката депозитар	12	(2)
Други оперативни разходи	13	(1)
Общо разходи за оперативна дейност		(19)
Общо загуба за годината		(1)
Общо всеобхватна загуба за годината		(1)

Съставил: 
/Катрин Божичкова/
Дата: 24.01.2021 г.



Изпълнителен директор


/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор


/Георги Константинов/

С одиторски доклад от 15.03.2021 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: 
/ Катрин Божикова /
Дата: 24.01.2021 г.

С одиторски доклад от 15.03.2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Изпълнителен директор

/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор

/Георги Константинов/



Регистриран одитор отговорен за одита

Силвия Динова

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2020 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Плащания за придобиване на недеривативни финансови активи		(647)
Получени дивиденди		3
Плащания по оперативни разходи		(17)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(661)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	8	2 640
Нетен паричен поток от финансова дейност		2 640
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		1 979
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	-
		1 979

Съставил: 
/ Катрин Божичкова /

Дата: 24.01.2021 г.



Исполнителен директор


/Сава Стойнов/

Исполнителен директор


/Георги Константинов/

С одиторски доклад от 15.03.2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Регистриран одитор отговорен за одита


Силвия Динова

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 набирание 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 УД 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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет на Фонда е за период, по-къс от една година, защото Фондът е учреден на 30 април 2020 г. Поради тази причина във финансовия отчет не е посочена финансова информация за сравнителния период.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

Първата година от дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. 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, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Ефект от Covid-19 върху финансовия отчет на Фонда през 2020 г.

Изминалата 2020 г. премина под основното влияние на ефектите от COVID епидемията. Дългосрочната тенденция към трайно намаляване на безработицата и други макроикономически показатели бяха засегнати от влиянието на предприетите мерки за ограничаване на COVID заразата. Въздействието на COVID кризата не се ограничава само до България, но засегна по същия начин и много голяма част и от останалия свят, като в определени параметри, последиците за икономиката и населението са значително по-малки в сравнение с други държави.

Кризата с Covid-19 понижи значително нивата на международните финансови пазари в първото тримесечие на 2020 г., и по данни на Европейската асоциация на фондовете и мениджърите на активи „EFAMA“, през първото тримесечие на 2020 г. нетните активи на европейските предприятия за колективно инвестиране в ценни книжа са намалели с 14.5% спрямо края на 2019 г.. Договорните фондове в България не останаха незасегнати и по данни на БНБ към края на първото тримесечие на 2020 г. активите, управлявани от колективни инвестиционни схеми, регистрирани в България и такива, които се предлагат в страната чрез дистрибуция, бележат спад от близо 10%. До края на годината, наред с новините за разработване на ваксини, и ситуацията за предприятията за колективно инвестиране се подобри, и европейските, и българските в частност, отбелязаха възстановяване и ръст на активите под управление към края на 2020 г. Основните борсови индекси на БФБ АД намаляха, като SOFIX в края на 2020 г. беше 447,53, а в началото на годината 568,14, като снижаването му бе чувствително месец март. В сравнение с развитите пазари в Европа, САЩ и някои азиатски пазари, докато там борсовите индекси се възстановиха, а някои отбелязаха и върхове в представянето си, българският пазар все още не се е възстановил от шоковото падане на котировките на регулирания пазар.

Като договорен фонд с рисковата стратегия в границите умерен до висок риск за инвестиране – основно в акции, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които се очаква да разпределят

редовно дивидент, както и в дялове на други колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, лицензирани и извършващи дейност в чужбина, и разпределящи дивидент/доход, от най-съществено значение за постигане на доходност бяха преоценъчната стойност на финансовите инструменти, постигнатата дивидентна доходност и ефекта от валутните разлики.

Относно оперативната дейност на Управляващото дружество на Фонда, непрекъсваемостта се осъществяваше чрез стриктното спазване на графика за дежурства на служителите на дружеството до приключването на въведеното в страната извънредно положение.

До момента дейността на Управляващото дружество не е прекъсвана от началото на въвеждане на извънредно положение, което премина в извънредна епидемична обстановка, валидна и към този момент. По време на извънредното положение и до този момент не са настъпили събития със значителен негативен ефект върху ликвидността на Фонда.

Основна част от инвестициите са насочени към финансови инструменти, търгувани на европейски борси за търговия с ценни книжа. По тази причина резултатите на Фонда са зависими от представянето на европейските капиталови пазари.

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

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха 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 своя финансов отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2020 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:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

МССС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятията ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
 - отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
 - дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
 - преразглеждат се определенията за актив и пасив
 - при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

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 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, 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 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- 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 е приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;

- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет 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.

Тъй като 2020 г. е година на създаване за Фонда, то във финансовия отчет липсва сравнителна информация.

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 3.50 % 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.

Акции, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа или друго място за търговия в Република България, се извършва:

- По среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия
- Ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".
- ако не може да се приложи предходната точка, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки 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 извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащане на дивидент, среднопретеглената цена 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 ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулирани пазари в чужбина

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден.
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по горната точка, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по горната точка, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

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 среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.
- ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки 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 този 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 обрачаеми 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 изискат 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

	2020 '000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:	
- български лева	1 912
- евро	67
Пари и парични еквиваленти	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 brutната 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 2020 г. Фондът няма открити депозити или блокирани пари и парични еквиваленти.

6. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2020 '000 лв.
Чуждестранни акции	596
Дялове в ETF	67
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	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:

В хиляди лева, към 31.12.2020 г.

	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари
Чуждестранни акции	596
Дялове в ETF	67
Общо	663
Дял от активи	25,08%

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

31.12.2020 г.

Ниво 1
'000 лв.

Групи финансови активи

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

	<u>2020</u>
	'000 лв.
Вземания за дивиденди	1

През периода не са извършвани обезценки на вземания, като всички са получени в срок. Фондът отчита към края на годината едно вземане 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:

	2020	
	Брой дялове	Номинална стойност на дял
Към 30.04.2020	-	1
Емитирани дялове	2 638 494	1
Обратно изкупени дялове	-	1
Към 31 декември	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 31.12.2020 г.:

	лв.
Нетна стойност на един дял	1,0003
Емисионна цена на един дял	1,0003
Цена на обратно изкупуване	0,9953

9. Текущи задължения

Другите задължения на Фонда могат да бъдат обобщени както следва:

	2020 '000 лв.
Банка депозитар – Тексим банк АД	1

10. Нетна печалба от операции с финансови активи

	2020 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	371
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	(348)
Приходи от валутни операции	32
Разходи от валутни операции	(37)
Приходи от дивиденди	4
Нетна печалба загуба от операции с финансови активи	22

11. Други финансови позиции, нетно

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

12. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за Банката Депозитар, където се съхраняват активите на фонда, е 2 хил. лв. за 2020 г. и представлява 0.09 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

13. Други оперативни разходи

Оперативните разходи извършвани от Фонда, в размер на 1 хил.лв. са свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД и др.

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 2020 г. няма извършвани сделки със собствениците на Управляващото дружество.

14.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2020 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(16)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 16 377 лв. и е изчислено като 1,25 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

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

Задълженията към Управляващото дружество и Банката депозитар, представляват начислените за месец декември 2020 г., но неплатени към края на годината такси за управление, транзакционни разходи и такса за банката депозитар. 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 31.12.2020 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	2020
		'000 лв.
<i>Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</i>		
Чуждестранни акции	6	596
Дялове в ETF		67
		<u>663</u>
<i>Дългови инструменти по амортизирана стойност</i>		
Текущи вземания	7	1
Пари и парични еквиваленти	5	1 979
		<u>2 643</u>
Финансови пасиви	Пояснение	2020
		'000 лв.
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>		
Текущи задължения	9	1
Задължения към свързани лица	14.2	3
		<u>4</u>

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 оперативно 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 2020 г. са 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 – 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.	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 годината		
	USD	GBP	CHF
Изменение +/- 5%	3/(3)	5/(5)	5/(5)
Ефект:	3/(3)	5/(5)	5/(5)

18.1.2. Лихвен риск

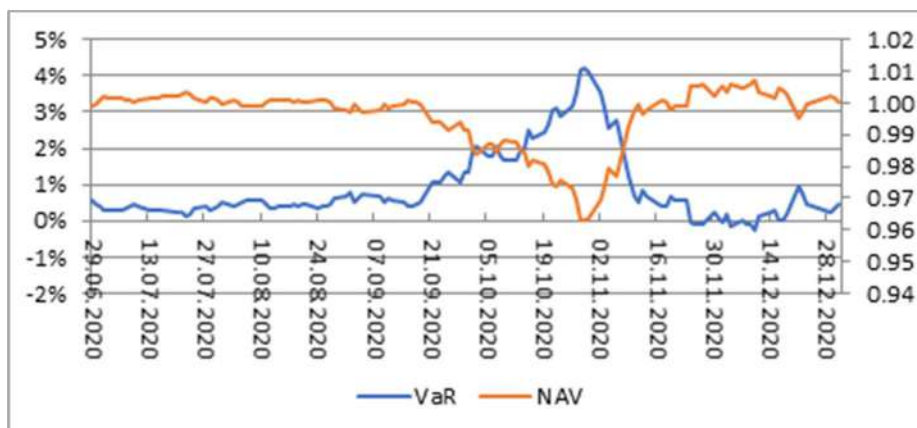
Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Чувствителността на ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти се измерва чрез дюрацията, като УД използва 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 2020 г. за Фонда са показани по-долу.



Фонд	Доходност от началото на публичното предлагане	годишна доходност	стандартно отклонение
ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ	0.06%	0.03%	4.89%

18.2. Анализ на кредитния риск

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

	2020 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:	
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	663
Пари и парични еквиваленти	1 979
Вземания	1
Балансова стойност	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 31.12.2020 г.	до 3 месеца	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	1 979	1 979
Вземания	1	-	1
Акции	-	596	596
Дялове в ETF	-	67	67
Общо активи	1	2 642	2 643
Текущи задължения	4	-	4
Общо пасиви	4	-	4
Несъответствие в матуритетната структура	(3)	2 642	2 639

УД и Фондът следват задълженията за ликвидност съгласно нормативна уредба за ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага. През 2020 г. ликвидните средства са били винаги над нормативно определения минимум и не са ползвани външни източници на ликвидни средства.

Към 31 декември 2020 г. задълженията на Фонда са текущи и възлизат на 4 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и банката депозитар.

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	Дял от портфейл ЦК	Дял от активите
Здравеопазване - Лекарства	239	36%	9.04%
Енергия - Добив на нефт и газ	117	18%	4.43%
Храни	113	17%	4.28%
Застраховане	69	10%	2.61%
ETF	67	10%	2.53%
Телекомуникационни услуги	58	9%	2.19%
Всичко	663	100.00%	25.09%

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



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:

	2020 '000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	2 639
Общо активи	2 643
Съотношение на нетни активи към общо активи	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 некоригиращото събитие, описано по-долу:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет №72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г. подобни мерки в различна степен по тежест са приети почти във всички страни. Предприетите законодателни, икономически и медицински мерки, вкл. започнатото ваксиниране дават основание за очакване за нормализация на икономическия и в други сектори живот и излизане на предкризисните нива до края на 2021 г. Ръководството счита, на база досегашното развитие на кризата в страната и в световен мащаб, че пикът е преодолян и икономиката ще се възвърне към нормално функциониране. Въздействието на COVID кризата ще намали своето влияние и волатилността на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда ще намалее, но при неблагоприятно развитие е възможно да има негативен ефект върху дейността и резултатите му.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД на 26.01.2021 г.

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 73, АЛ.1, Т. 3, Т.5 И Т.6 ОТ
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
КЪМ 31.12.2020 Г. НА ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ**

1. Към 31.12.2020 г. броят дялове в обръщение са 2 638 494.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял за 2019 г. е определена на 04.01.2021 г. към 31.12.2020 г. и тя е в размер на 1.0003 лв., а нетните активи възлизат на 2 639 197 лв.

2. Анализ на обема и структурата на инвестициите в портфейла на Фонда

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.

На 22.06.2020 г. се изчисли първата нетна стойност на активите, след като се извърши записване на дялове, което позволи започване на дейност на Фонда.

Стартирането на дейността на Фонда съвпадна с момент в който пазарите бяха „стресирани” от влиянието на кризата от COVID-19. При стартирането на изграждането на портфейла от ценни книжа, водещото бе рисковия профил на Фонда (поемането на умерен до висок риск) и инвестирането в компании позволяващи реализирането на текущи доходи под формата на дивиденди от включените в портфейла му финансови инструменти.

Към 31.12.2020 г. топ 3 инвестиции по обем в активите на фонда са:

Дружество	% от активите
BAYER AG	3.14%
AXA SA	2.60%
LYXOR CAC 40	2.55%

Валутна структура

В хил.лева	2020												
	Актив	BGN	%	EURO	%	USD	%	GBP	%	CHF	%	Общо	%
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%

Разпределение на ценните книжа в портфейла на Фонда според икономически сектор

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли	Сума в хил.лева	Дял от портфейл ЦК	Дял от активите
Здравеопазване - Лекарства	239	36%	9.04%
Енергия - Добив на нефт и газ	117	18%	4.43%
Храни	113	17%	4.28%
Застраховане	69	10%	2.61%
ETF	67	10%	2.53%
Телекомуникационни услуги	58	9%	2.19%
Всичко	663	100.00%	25.09%

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

Държава	Сума в хил.лева	Дял от портфейл ЦК	Дял от активите
Франция	254	38.31%	9.60%
Германия	141	21.27%	5.35%
Великобритания	108	16.29%	4.09%
Швейцария	102	15.38%	3.86%
САЩ	58	8.75%	2.17%
Всичко	663	100.00%	25.08%

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

3. Информация по чл. 73, ал. 1, т. "д"

Приходи в лева	31.12.2020
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	371 173
Приходи от валутни операции	31 703
Приходи от дивиденди	3 534
Приходи други	4
Общи приходи:	406 414
Разходи в лева	
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	347 511
Разходи по валутни преценки	37 097
Други финансови разходи	3 593
Разходи за външни услуги	19 013
- разходи за управление	16 377
- разходи за депозитарни услуги	2 239
- други административни разходи	397
Общо разходи:	407 214
Нетен резултат	(800)

Информация за емитираните и обратно изкупения дялове

	30.04.2020 – 31.12.2020
Емитирани дялове	2 638 494
Обратно изкупени дялове	-

За 2020 г финансовите разходи по търговия с ЦК са 3 334 лв.

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

4. 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 само за 2020 г.

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

5. Информация относно политиката за възнагражденията.

ДФ ЦКБ Прайвит 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 2020 г. на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.

Съставител:

Катрин Божичкова

Изп.директор:

Георги Константинов

18.01.2021 г.

гр. София



Изп.директор:

Сава Стойнов

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ ПРАЙВИТ
към 31.12.2020 г.



Справка № 1 КИС-ОФС

Дата: 18.12.21 г.
Съставител: Катерин Александрова Божичкова
Ръководител: Елена Стойнов и Георги Константинов
(в лево)

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	2 638 494	
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	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	1 503	0
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.:			
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.0.0	0	0
I. Парични средства				непокрити загуба	SB.2.1.3.1.1.0		
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0		
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	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	-800	0
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	2 639 197	0
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	1 979 143	0	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	662 622	0	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	3 312	0
акции	SB.1.2.2.1.1.0	662 622		към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	534	
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	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		
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	662 622	0	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	3 312	0
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	744					
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	744	0				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	2 642 509	0				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	2 642 509	0	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	2 642 509	0



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 05.05.2020 - 31.12.2020



Справка № 2 КИС-ОД

Дата: 18.12.2021 г.

Съставител: Катрина Александрова Божичкова

Ръководител: Сава Стойков и Георги Константинов

(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	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	347 511		3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	371 173	
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	37 097		4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	31 703	
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	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	388 201	0	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	406 414	0
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	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	19 013	0	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	407 214	0	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	406 414	0
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0		В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	800	0
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0		Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	800	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	407 214	0	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	407 214	0

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКЪЯ МЕТОД
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 05.05.2020 - 31.12.2020

Справка № 3 КИС-ОПП



Датум: 18.1.2021
Съставител: Катрин Александрова Божичкова
Ръководител: Сава Ставков и Георги Константинов
(в лево)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Презходен 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	2 640 000	-3	2 639 997			0
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0 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	2 640 000	-3	2 639 997	0	0	0
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0		-646 786	-646 786			0
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		-259	-259			0
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	2 740		2 740			0
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-13 599	-13 599			0
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-2 520	-2 520			0
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0		-36	-36			0
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0	3		3			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	2 743	-663 200	-660 457	0	0	0
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-397	-397			0
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с вознаграждения	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	-397	-397	0	0	0
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	2 642 743	-663 600	1 979 143	0	0	0
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			0			
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			1 979 143			0
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			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 05.05.2020 - 31.12.2020**



Дата: 18.12.2021 г.
Съставител: Катрин Александрова Божичева
Ръководител: Сава Стойнов Георги Константинов
(в.л.с.)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Нагрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премивен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0	2 638 494	1 503	0	0	0	0	2 639 997
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0	2 638 494	1 503					2 639 997
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0							0
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0					0	-800	-800
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0							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
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0							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
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0	2 638 494	1 503	0	0	0	-800	2 639 197
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0	2 638 494	1 503	0	0	0	-800	2 639 197

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ЦКБ ПРАЙВИТ
за периода 05.05.2020 - 31.12.2020

Справка № 5 КИС - Доп. информация
Дата: 18.1.2021 г.
Съставител: Катрин Александрова Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов



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	0.0000
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	2 638 494.0000
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	2 638 494.0000
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	2 640 000.0000 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	0.0000
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	1.0003
10	Средногодишна нетна стойност на активите *	DI.1.0.0.0.0.10	2 491 373.0000
11	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	16 377.00 лв.
12	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	2 239.01 лв.
13	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	3 334.00 лв.
14	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	
15	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	0.05%
16	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	
17	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	4.89%

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.