

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31 декември 2010 година

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ“

Съдържание

| | |
|---|-------------------------------------|
| Обща информация..... | 3 |
| Доклад на ръководството..... | 4 |
| Доклад на независимия одитор..... | 6 |
| Отчет за всеобхватния доход..... | 8 |
| Отчет за финансовото състояние..... | 9 |
| Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на притежатели на дялове с право на обратно изкупуване | 10 |
| Отчет за паричните потоци..... | 11 |
| Пояснителни бележки..... | 12 |
| | |
| 2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения..... | 13 |
| 2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики..... | 20 |
| 2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)..... | 21 |
| 3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата..... | 22 |
| 4. Приходи от лихви..... | 24 |
| 5. Приходи от дивиденди..... | 24 |
| 6. Сделки със свързани лица..... | 24 |
| 7. Парични средства и парични еквиваленти..... | 25 |
| 8. Предоставени депозити..... | 25 |
| 9. Категории финансови активи и пасиви..... | 25 |
| 10. Постъпления от издаване на дялове с право на обратно изкупуване..... | 26 |
| 11. Нетна стойност на активите за един дял..... | 26 |
| 12. Емисионна стойност на един дял..... | 26 |
| 13. Цели и политика за управление на финансовия риск..... | 27 |
| 14. Справедлива стойност на финансовите инструменти..... | 31 |
| 15. Матуритетен анализ на активите и пасивите..... | 32 |
| 16. Събития след датата на баланса..... | 32 |
| 16. Събития след датата на баланса (продължение)..... | Error! Bookmark not defined. |

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”

Обща информация

Директори

Георги Аспарухов Бисерински
Нели Манолова Петрова

Адрес

бул. “България” №58, вх. С, ет. 7
гр. София

Правни консултанти

„Димитров, Чомпалов и Тодорова” ООД
„Точева и Мандаджиева” АД

Обслужващи банки

Уникредит Булбанк АД

Одитор

БДО България ООД

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ“

ДОКЛАД ЗА РЪКОВОДСТВОТО

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г

Ръководството на управляващото дружество („Ръководството” или „Директорите”) представя доклада и годишния финансов отчет на Договорен фонд „КД Облигации България” („Фонда”) към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Комисията на Европейския съюз („МСФО”).

Обща информация за дружеството

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

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

Преглед на дейността

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

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор („Комисията”) с Решение № 243-ДФ от 29.03.2006 г. Фондът се организира и управлява от Управляващо Дружество „КД Инвестмънтс” ЕАД, гр. София, район „Красно село”, бул. „България” № 58, блок «С», ет.7, офис № 24 с разрешение, издадено от Комисията за финансов надзор. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния Фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Управителния съвет на Управляващото Дружество, с одобрението на неговия Надзорен съвет. Цялата дейност на „КД Облигации България”, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се организира и управлява от Управляващо Дружество „КД Инвестмънтс” ЕАД.

Инвестиционните цели при организирането и управлението на Фонда са запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на минимален риск, както и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Цялостната дейност на УД „КД Инвестмънтс” ЕАД бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на договорния фонд.

През 2010 г. наложихме активни мерки по отношение на управление на инвестиционния портфейл на Договорен фонд „КД Облигации България”. В търсенето на по-добри инвестиционни възможности през 2010 г. се увеличи дялът на чуждестранните инвестиции на Договорния фонд за сметка на инвестициите в български корпоративни облигации.

През 2010 г. бяха гласувани промени в правилата за оценка и управление на риска на ДФ КД Облигации България. През 2010 г. бяха приети и промени в правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния фонд.

На 01.10.2010 г. с решение на едноличния собственик на капитала на УД „КД Инвестмънтс” ЕАД е прието изменение в състава на Съвета на директорите на УД „КД Инвестмънтс” ЕАД. Луиз Чатуд е освободена като член на Съвета на директорите, а като нов член на Съвета на директорите е избран Лука Подлогар.

Поради неплащане на главници и лихви през 2010 г. се извърши преценка на облигационната емисия и вземанията по нея издадена от „Роял Патейтос“ АД с ISIN: BG 2100026066. Тъй като емитентът не изплати дължимото лихвено плащане и дължимата амортизационна вноска от главницата увеличихме дисконтовият фактор, използван за преценка на емисията и вземането по лихва и главница.

С Решение No 3 от 06.01.2011, дело No 52/2010, Софийски градски съд открива производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД. На 17.01.2011 в Търговския регистър при Агенция по вписванията е публикувана информация за откриване на производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД, което подлежи на незабавно изпълнение.

Поради този факт към датата на одитирания финансов отчет, а именно 31.12.2010 г. емисията облигации издадени от „Роял Патейтос“ АД с ISIN:BG210006066 се оценяват по стойност 0 (нула лева) и се признава загуба от обезценка във финансовите отчети на дружеството, в изпълнение на изискванията на МСС 39 – Финансови инструменти - признаване и оценяване.

Управление на финансовия риск

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

Резултати за текущия период

Фондът е отчетел 33 хил. лв. увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване за годината завършваща на 31 декември 2010 г. от операции (2009 увеличение: 20 хил. лв.).


Отговорности на ръководството на управляващото дружество (“Ръководството“)


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

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

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

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


Георги Бисерински и Нели Петрова
Изпълнителни директори на
КД Инвестмънтс ЕАД

 **KD Investments**¹

КД Инвестмънтс ЕАД, Управляещо дружество
София 1680, бул. България №58, бх. С, ет. 7, офис 24

"КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"
София 24 март 2010 г.

До
АКЦИОНЕРИТЕ
НА ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ
ГР. СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДФ КД Облигации България, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ДФ КД Облигации България към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

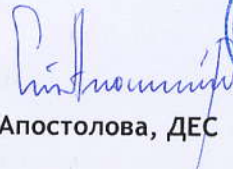
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада на ръководството за дейността на ДФ КД Облигации България към 31 декември 2010 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2010 година по отношение на финансовата информация.

София, 24.03.2011 година

БДО България ООД



Стоянка Апостолова, ДЕС



Управляващ съдружник, регистриран одитор




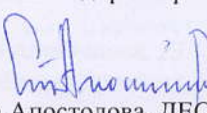
ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| | Бележки | 2010 г. | 2009 г. |
|---|---------|-----------------|-----------------|
| Приходи | | | |
| Нетни приходи от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба | | (2) | (18) |
| Приходи от лихви и дивиденди | 4,5 | 50 | 52 |
| Общи нетни приходи | | <u>48</u> | <u>34</u> |
| Разходи | | | |
| Такси към управляващото дружество | 6 | (8) | (8) |
| Депозитарни и административни такси | | (7) | (6) |
| Други оперативни разходи | | | |
| Общо оперативни разходи | | <u>(15)</u> | <u>(14)</u> |
| Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване | | <u>33</u> | <u>20</u> |
| Друг всеобхватен доход | | - | - |
| Общо увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване | | <u>33</u> | <u>20</u> |
| Нетна стойност на активите за 1 дял в лева | | <u>131.3077</u> | <u>125.9481</u> |



Георги Бисерински и Нели Петрова
Изпълнителни директори


Златко Дорянов
Главен счетоводител


Стоянка Апостолова, ДЕС
Управляващ съдружник, Регистриран одитор


KD Investments
КД Инвестмънтс ЕАД, Управляващо дружество
София 1690, бул. България №58, бх. С, ет. 7, офис 24




Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.03.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.


ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ“
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2010 г.

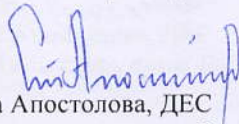
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| | <u>Бележки</u> | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| АКТИВИ | | | |
| Текущи активи | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 7 | 476 | 386 |
| Депозити | 8 | 148 | 102 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба | 3 | 199 | 284 |
| Вземания от брокери | | - | - |
| ОБЩО АКТИВИ | | <u>823</u> | <u>772</u> |
| ПАСИВИ | | | |
| Текущи пасиви | | | |
| Задължения към управляващото дружество | 6 | 1 | 1 |
| Задължения към контрагенти | | 1 | 1 |
| Задължения към брокери | | - | - |
| Пасиви (с изключение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежатели на дялове с право на обратно изкупуване) | | <u>2</u> | <u>2</u> |
| Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежатели на дялове с право на обратно изкупуване | 9 | 821 | 770 |
| ОБЩО ПАСИВИ | | <u>823</u> | <u>772</u> |


 Георги Бисерински и Нели Петрова
 Изпълнителни директори

KD Investments
 КД Инвестиции ЕАД, Управляващо дружество
 София 1680, бул. България №58, б/к. ет. 7, офис 24


 Златко Дорянов
 Главен счетоводител


 Стоянка Апостолова, ДЕС
 Управляващ съдружник, Регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.03.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет.

ДФ "КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИ, ПРИТЕЖАВАЩИ ДЯЛОВЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| Бележки | 2010 г. | | 2009 г. | |
|--|-------------|-----------|-------------|-------|
| | Брой дялове | Сума | Брой дялове | Сума |
| Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежатели на дялове в началото | 9 | 6,113 770 | 6,230 | 764 |
| Постъпления от дялове с право на обратно изкупуване | 10 | 171 22 | 5,664 | 694 |
| Обратно изкупуване на дялове | | (29) (4) | (5,781) | (708) |
| Нетно увеличение от сделки с дялове | | 142 18 | (117) | (14) |
| Увеличение (намаление) на нетните активи подлежащи на разпределение от операции | | - 33 | - | 20 |
| Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежатели на дялове с право на обратно изкупуване в края | 9 | 6,255 821 | 6,113 | 770 |

Георги Бисерински и Нели Петрова
Изпълнителни директори

KD Investments
Златко Дорянов
Главен счетоводител
КД Инвестмънтс ЕООД, Управляващо дружество
София 1590, ул. "България" №58, етаж 7, офис 24

Стоянка Апостолова, ДЕС
Управляващ съдружник, Регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.03.2011 г.

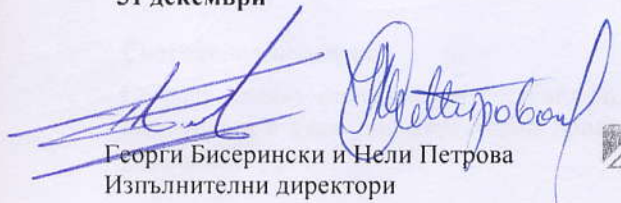
Пояснителните бележки от страница 12 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет.

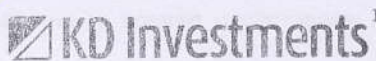
ДФ "КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.


(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

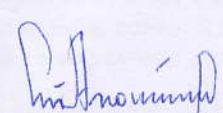
| | <u>Бележки</u> | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Постъпления от продажба на финансови активи | | 182 | 83 |
| Плащания по покупка на финансови активи | | (99) | (123) |
| Постъпления от депозити | | 100 | 90 |
| Суми изплатени на управляващото дружество | 6 | (8) | (9) |
| Постъпления от лихви и дивиденди | | 49 | 56 |
| Предоставени депозити | | (145) | (100) |
| Други оперативни разходи за дейността | | (7) | (6) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | <u>72</u> | <u>(9)</u> |
| Парични потоци от финансиране на дейността | | | |
| Постъпления от дялове с право на обратно изкупуване | 10 | 22 | 695 |
| Изкупуване на дялове с право на обратно изкупуване | | (4) | (708) |
| Нетен паричен поток от финансиране на дейността | | <u>18</u> | <u>(13)</u> |
| Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти | | | |
| | | 90 | (22) |
| Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари | 7 | 386 | 408 |
| Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември | 7 | <u>476</u> | <u>386</u> |


 Георги Бисерински и Нели Петрова
 Изпълнителни директори

 **KD Investments**¹

КД Инвестмънтс ЕАД, Управляващо дружество
 София 1680, бул. България №58, бл. С, ет. 7, офис 24


 Златко Дорянов
 Главен счетоводител


 Стоянка Апостолова, ДЕС
 Управляващ съдружник, Регистриран одитор



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 24.03.2011 г.

Пояснителните бележки от страница 12 до страница 32 са неразделна част от финансовия отчет

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на ДФ „КД Облигации България” („Фонда”) за годината, приключваща на 31 декември 2010 г. е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на Директорите от 24.03.2011 г.

Резюме на дейността

Договорен фонд „КД Облигации България” („Фонда”) е колективна инвестиционна схема от отворен тип, регистрирана в Комисията за финансов надзор на 29 март 2006 година. Фондът предлага и изкупува обратно дяловете си, като предлага дяловете си по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, плюс начална такса, при условията и по реда, определени в Закона за публично предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”).

Цялата дейност на Фонда, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се управлява от Управляващо Дружество “КД Инвестмънтс” ЕАД, гр. София, район “Красно село”, бул. “България” № 58, вх. С ет. 7. Учредител и едноличен собственик на капитала на Управляващото дружество е “КД Груп” Д.Д., учредено и съществуващо съгласно законите на Република Словения. Фондът се организира и управлява от “КД Инвестмънтс” ЕАД (Управляващо дружество).

Инвестиционните цели при организирането и управлението на Фонда са запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на минимален риск, както и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Фондът е подходящ за инвеститори, търсещи най-вече сигурност на инвестицията и ликвидност.

Управляващото дружество предлага и изкупува обратно дяловете на Фонда, като предлага дяловете на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите, плюс начална такса, при условията и по реда, определени в Закона за публично предлагане на ценни книжа. Номиналната стойност на дяловете на „КД Облигации България” е 100 (сто) лева. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност.

Финансовите инструменти, съставляващи активите на Фонда са под попечителството на “Уникредит Булбанк” АД.

Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на инвестициите на разположение за продажба, които са оценени по справедлива стойност. Финансовият отчет е представен в лева и всички суми са закръглени до най-близките хиляда лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти .

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.2 Промени в счетоводната политика и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2010 г.

За текущата финансова година КД Облигации е приел всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са уместни за неговата дейност.

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2010 г.:

МСФО 2 Плащания на базата на акции: Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, действащ от 1 януари 2010 г (преработен) БМСС публикува изменението в МСФО 2 за поясняване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Фонда е приложило това изменение считано от 1 януари 2010 г. То няма ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността му.

МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен) МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите, извършени след датата на неговото влизане в сила. Тези промени засягат оценката на неконтролиращото участие, отчитането на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващо оценяване на условно възнаграждение, както и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще окажат ефект върху стойността на признатата репутация, отчетените резултати от дейността за периода на извършване на бизнес комбинацията и за бъдещи периоди. МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат като сделка със собствениците в качеството им на собственици. Следователно, тези сделки вече не водят до възникване на репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерно дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество. Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) имат ефект върху придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролиращи участия, извършени след 1 януари 2010 г. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Фонда.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване действащ от 1 юли 2009 г. – допустими хеджирани обекти Изменението пояснява, че предприятие може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации. Изменението няма да окаже влияние върху финансовото състояние на Фонда и неговите финансови резултати от дейността, тъй като то не е страна по подобни хеджове

КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците, действащ от 1 юли 2009 г. Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятие разпределя немонетарни активи на собствениците под формата на разпределение на резерви, или на дивиденди. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Фонда.

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки и предположения

Обезценка на вземания

Фонда използва колективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса. Към 31 декември 2010 г. са извършени обезценки на вземания по финансови инструменти облигации „Роял Патейтос” по непостъпили през годината плащания по главница и лихви на облигацията.

Справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти търгувани на активен пазар (като ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и на разположение за продажба) се базира на пазарните котировки към датата на баланса.

Пазарната котировка, използвана за определяне стойностите на придобит актив или пасив, който ще бъде емитиран или придобит, е текущата цена „купува” за актив, или за финансов пасив - текущата цена „продава”.

Управляващото дружество инвестира активите на Фонда във финансови инструменти, които не винаги се търгуват на активен пазар. Справедливата стойност на тези инструменти се определя чрез използване на техники за оценяване. Използват се различни методи и се правят предположения на база на съществуващите пазарни условия към датата на изготвяне на финансовите отчети. Използваните техники за оценяване включват използване на метода за анализ на дисконтираните парични потоци и други методи, използвани от участниците на пазара.

Анализът на справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, които са оценени по амортизирана стойност, включва тяхното сравнение със стойността на финансови инструменти със същия падеж, но сключени към 31 декември 2010 г. на пазарни лихвени равнища. Приблизителната справедлива стойност на депозитите с фиксиран лихвен процент е изчислена на базата на стойността на депозитите към 31 декември 2010 г. дисконтирана с пазарната лихва по видове депозити според техния падеж и валута. Справедливата стойност на ценните книжа, които са котирани се изчислява според тяхната последна борсова котировка на към 31 декември 2010 г.

Превръщане в чуждестранна валута

Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Отделните елементи на финансовите отчети се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Фонда извършва дейността си (“функционална валута”) финансовите отчети са представени в лева, която е функционална валута и валута на представяне на Фонда.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Превръщане в чуждестранна валута (продължение)

Функционална валута и валута на представяне (продължение)

| | <u>31 декември 2010 г.</u> | <u>31 декември 2009 г.</u> |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1 евро (EUR) | 1.95583лв. | 1.95583лв. |
| 1 щатски долар (USD) | 1.47276лв. | 1.36409лв. |

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет, както и близки членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани или под контрола на всички гореизброени лица, директно или индиректно, се смятат и се третираат като свързани лица. В рамките на нормалната оперативна дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица.

Подробна информация за операциите със свързани лица и салдата в края на годината е представена в Бележка 5.

Разходи за такси и комисионни

Такси непряко свързани с продажбата на ценни книжа се отчитат директно в отчета за доходите.

Таксите и комисионните се състоят основно от такси за управление, съгласно сключен договор между Управляващото дружество и Фонда, такси за разплащателни операции в лева и чуждестранна валута, такси за откриване на акредитиви и издаване на гаранции. Комисионните, възникващи от сделки в чуждестранна валута се признават в отчета за доходите при получаването им.

Приходи и разходи за лихви

Приходите и разходите за лихви се признават в отчета за доходите за всички лихвоносни инструменти на амортизационна база като се използва метода на ефективната лихва.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Приходи и разходи за лихви (продължение)

Метода на ефективната лихва е метод на изчисляване на разходите за амортизация на финансови активи и пасиви и разпределяне на прихода и разхода за лихви за съответен период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира изчислените бъдещи парични плащания и постъпления през очаквания полезен живот на финансовите инструменти или ако е подходящо по-кратък период до нетната балансова стойност на финансовия актив или пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент, Фонда определя паричните потоци като отчита всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита бъдещи загуби. Изчислението включва всички платени или получени между контрагентите такси и комисионни по договора, които са неделима част от ефективния лихвен процент, разходите по сделката и всички други премии и отстъпки.

Разходите се отразяват в Отчета за доходите в периода, за който се отнасят, с изключение на разходите по покупка на финансови инструменти, които влизат в стойността на придобития актив или разходите по освобождаването от инструмента, в който случай те намаляват полученото срещу него.

Приходи от дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Класификация

Фондът класифицира държаните инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Политиката на Фондът е Инвестиционния Мениджър да оценява информацията за всички инвестиции в ценни книжа на база на тяхната справедлива стойност и затова те се класифицират като ‘финансови активи първоначално признати по справедлива стойност в печалбата или загубата’.

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, конструирани като хеджиращи инструменти с ефективен хедж, както това е по-уместно. Фонда определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на сепълмента на сделката, т.е. на датата на която Фонда реално е купил или продал актива.

Финансовите активи на Фонда включват парични средства и парични еквиваленти, търговски и други вземания, некотираните инвестиции и други финансови активи.

**ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

Последваща оценка

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Тази категория включва деривативи, в които Фондът е инвестирал и които не отговарят на критериите за отчитане на хеджирането, дефинирани в МСС 39. Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, с изключение на деривативите, които са определени като ефективни хеджиращи инструменти. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отнасят в баланса по справедлива стойност, а печалбите или загубите се признават в отчета за доходите.

Деривативи внедрени в основния договор се отчитат като отделени, когато техните рискове и характеристики не са тясно свързани с тези на основните договори и основните договори не се отчитат по справедлива стойност. Тези внедрени деривативи се оценяват по справедлива стойност като печалбите и загубите, възникващи от промени в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, чрез използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с обезценка. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за доходите, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Инвестиции на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са тези недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните категории. След първоначално им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност, като нерализираните печалби или загуби от тях се признават директно в собствения капитал. При отписване или обезценяване на инвестицията, натрупаната печалба или загуба, призната преди това в собствения капитал, се признава в отчета за доходите.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

Последваща оценка (продължение)

Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания, и фиксиран падеж, и които Фондът има положително намерение и възможност да задържи до падежа. След първоначалното им признаване, Фондът оценява инвестициите, държани до падеж, по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент. Този метод използва ефективния лихвен процент, който точно дисконтира приблизителните бъдещи парични потоци чрез очаквания полезен живот на финансовия актив до неговата нетна балансова стойност. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж, се признават в отчета за доходите, когато инвестицията бъде отписана или обезценена, както и чрез процеса на амортизация. Фондът няма никакви инвестиции, държани до падеж, през годините, завършващи на 31 декември 2010 г. и 2009 г.

Финансови пасиви

Първоначално признаване

Финансовите пасиви се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като получени заеми и други привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Фонда определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на лихвоносни заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Последваща оценка

Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови пасиви, държани за търгуване и финансови пасиви, които при първоначалното им признаване са определени като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Печалбите или загубите от пасиви, държани за търгуване се признават в отчета за доходите.

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, Фондът оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите от заемите и привлечени средства се признават в отчета за доходите, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Фонда е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Фонда е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Фонда нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Фонда е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаградението, което може да се наложи да бъде възстановено от Фонда.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Фонда е равна на стойността на прехвърления актив, за която Фонда може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Фонда е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от баланса, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за доходите.

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната сума се отчита в баланса, когато съществува юридическо право за компенсиране на признатите суми и съществува намерение за уреждане на нетна база или за съвременно признаване на актива и уреждане на пасива.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Дяловете с право за обратно изкупуване

Дяловете се класифицират като финансово задължение в баланса на Фонда.

Дяловете с право за обратно изкупуване могат да се изкупят обратно от Фонда по всяко време за парични средства равни на пропорционалния дял от стойността на нетните активи на Фонда. Те се отчитат по сумата за обратно изкупуване, която се изплаща към датата на баланса ако инвеститорите упражнят правото си.

Всяка разлика между тази стойност и нетното задължение съобразно изискванията на МСФО е показана като корекция на стойността в този финансов отчет.

Вземания и задължения към брокери

Вземанията и задълженията към брокери представляват разчети по покупко-продажби на ценни книги договорени с брокерите, но с не настъпил падеж към датата на баланса.

Тези разчети се признават първоначално по справедлива стойност и в следствие по амортизирана стойност. Обезценка на вземанията от брокери се признава, когато е налице обективна информация, че Фондът не би могъл да събере всичките си вземания. Разликата между постъпленията и задължението се признава за периода на задължението като се използва метода на ефективната лихва.

Брокерски комисионни

Брокерските комисионни представляват такси добавени към цена купува на ценните книги. Тази разлика не е оповестена като част от брокерските комисионни в отчета за доходите. Тя е включена в нетния приход или разход от преценка на финансовите активи.

Данъци

Фондът е вписан в регистрите на Комисията за финансов надзор в България и съгласно действащото законодателство, Фондът не подлежи на облагане с данъци като корпоративен данък, данък сгради, данък върху печалбата или други данъци.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на финансовия отчет на Фонда, са изброени по-долу. Фонда ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

- МСС 12 Данъци върху доходите (изменение)

Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Фонда не очаква то да окаже влияние върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

- МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Фонда не очаква това изменение да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

- МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение)
Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху финансовите отчети Фонда след първоначалното му приложение.

- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (изменения)
Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Фонда счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху финансовия му отчет. Те все още не са приети от ЕС.

- МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка
МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложен за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Фонда е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС

- КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)
Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Фонда счита, че изменението няма да окаже влияние върху финансовия му отчет.

- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти
КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Фонда.

- Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)
БМСС публикува Подобрения в МСФО, представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Фонда не очаква тези изменения да окажат ефект върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Те все още не са приети от ЕС.

**ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|--|----------------|----------------|
| Капиталови ценни книжа | | |
| - търгувани на регулирани пазари | 116 | 40 |
| Дългови ценни книжа | | |
| Корпоративни облигации на български компании | | |
| - търгувани на регулирани пазари | 83 | 192 |
| - търгувани на нерегулирани пазари | - | 4 |
| Държавни ценни книжа – Република Румъния | - | 48 |
| Общо дългови ценни книжа | <u>83</u> | <u>244</u> |
| Общо финансови активи по справедлива стойност | <u>199</u> | <u>284</u> |

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата чрез оценителка техника:

Ниво 1: котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви

Ниво 2: други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение или пряко, или косвено

Ниво 3: техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

Активи оценени по справедлива стойност

| | <u>31 декември 2010</u> | <u>Ниво 1</u> | <u>Ниво 2</u> | <u>Ниво 3</u> |
|---|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата | | | | |
| Капиталови акции | 116 | 116 | - | - |
| Дългови ценни книжа | 83 | 83 | - | - |

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба
(продължение)

| | Брой | Справедлива стойност хил. лв. | % от активите |
|---|-------------|--|----------------------|
| към 31 декември 2010 г. | | | |
| Капиталови инструменти | | | |
| ISHARES E INF-LINK | 120 | 43 | 5.12% |
| Ishares JP Morgan \$ Emerging Markets bond fund | 250 | 39 | 4.76% |
| Ishares DJ Euro Stoxx select dividend 30 | 550 | 19 | 2.31% |
| Ishares Iboxx H/Y Bond | 120 | 15 | 1.94% |
| Общо капиталови инструменти | | 116 | 14.13% |
| Дългови инструменти | | | |
| Евролийз Ауто 2 | 23 | 34 | 6.14% |
| Евролийз Ауто 3 | 20 | 30 | 5.90% |
| Енемона АД | 20 | 10 | 5.09% |
| Би Ел Лизинг АД | 5 | 5 | 3.79% |
| Обединена Млечна Компания АД | 14 | 4 | 1.60% |
| Роял Патейтос АД | 14 | - | - |
| Общо дългови инструменти | | 83 | 10.04% |
| Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | | 199 | 24.17% |
| към 31 декември 2009 г. | | | |
| Капиталови инструменти | | | |
| Ishares DJ Euro Stoxx select dividend 30 | 550 | 19 | 2.44% |
| ISHARES E INF-LINK | 60 | 21 | 2.72% |
| Общо капиталови инструменти | | 40 | 5.16% |
| Дългови инструменти | | | |
| Св. Св. Константин и Елена | 24 | 47 | 6.14% |
| Евролийз Ауто 2 | 23 | 46 | 5.90% |
| Евролийз Ауто 3 | 20 | 39 | 5.09% |
| Енемона АД | 20 | 29 | 3.79% |
| Обединена Млечна Компания АД | 14 | 12 | 1.60% |
| Би Ел Лизинг АД | 5 | 10 | 1.24% |
| Ти Би Ай Лизинг АД | 9 | 9 | 1.09% |
| Роял Патейтос АД | 14 | 4 | 0.53% |
| ДЦК Румъния | 10 | 48 | 6.20% |
| Общо дългови инструменти | | 244 | 31.58% |
| Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | | 284 | 36.74% |

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба (продължение)

На 17.01.2011 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е публикувана информация за откриване на производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос” АД, което подлежи на незабавно изпълнение. Поради този факт към датата на финансовия отчет, а именно 31.12.2010 г. емисията облигации издадени от „Роял Патейтос” АД с ISIN:BG210006066 се оценяват по стойност 0 (нула лева) и се признава загуба от обезценка във финансовите отчети на дружеството, в изпълнение на изискванията на МСС 39 – Финансови инструменти - признаване и оценяване.

Причините за обезценката на актива и вземанията свързани с него са следствие на следното:

- Открито производство по несъстоятелност; Решение No 3 от 06.01.2011; Дело No 52/2010, Софийски градски съд; Правно основание: чл. 630, ал.1 от ТЗ; Подлежи на незабавно изпълнение; Подлежи на обжалване в срок от 7 дни от датата на вписване в Търговския регистър.
- Заключение на извършената съдебно-счетоводна експертиза по д.н. No 52/2010 г. по описа на СОС, ТК, IV – с-в
- Активите на дружеството по балансова стойност са недостатъчни за покриването на задълженията му.
- Не е извършена инвентаризация, която да удостовери наличието на активите описани в баланса на дружеството.
- Евентуални бъдещи парични потоци са неясни като стойност и време

4. Приходи от лихви

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| По банкови депозити | 31 | 35 |
| По дългови ценни книжа | 16 | 17 |
| Общо приходи от лихви | <u>47</u> | <u>52</u> |

5. Приходи от дивиденди

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Ishares JP Morgan \$ Emerging Markets bond fund | 2 | - |
| Ishares DJ Euro Stoxx select dividend 30 | 1 | - |
| Общо приходи от дивиденди | <u>3</u> | <u>-</u> |

6. Сделки със свързани лица

Входна такса и такса за управление

Съгласно проспекта на Фонда, Управляващото дружество получава такса в размер на 1 % към 31 декември 2010 г. от средногодишната стойност на нетните активи на Фонда.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

При покупка на акции от Фонда, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 0.2 % за инвестиция над 100 хил. лева и 0.35 % за инвестиция под 100 хил. лева на Управляващото дружество. Таксата се удържа от Управляващото дружество и се включва в Отчета за доходите на УД. В случай, че инвеститор е лице, което е инвестирало в ДФ „КД Акции България” или ИД „КД Пеликан” АД, управлявани от УД „КД Инвестмънтс” ЕАД и в следствие прекратява изцяло или отчасти тази инвестиция, като едновременно с това инвестира в Договорния Фонд, инвеститорът не заплаща разходи по емитиране на дяловете През 2010 г. тази такса е както следва:

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Такси начислени през периода | 8 | 9 |
| Такса за емитиране на дялове, получена от името на управляващото дружество | - | 1 |
| Такси платени през периода | (8) | (9) |
| Баланс към края на периода | <u>1</u> | <u>1</u> |

7. Парични средства и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти представляват пари в български лева, държани по разплащателни сметки и като краткосрочни депозити в банкови сметки с падеж до 3 месеца.

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Парични средства по разплащателни сметки и безсрочни депозити | 252 | 197 |
| Парични средства по краткосрочни депозити | 212 | 179 |
| Вземания по лихви | 12 | 10 |
| Баланс към края на периода | <u>476</u> | <u>386</u> |

8. Предоставени депозити

Предоставените депозити представляват банкови депозити: в ПИБ АД с договорен матуритет 6 месеца , договорен лихвен процент 7.00 %, със сума на главницата 61 хил. лв. и натрупана лихва на стойност 1 хил. лв. и в БАКБ АД договорен матуритет 7 месеца , договорен лихвен процент 7.25 %, със сума на главницата 85 хил. лв. и натрупана лихва на стойност 2 хил. лв.

9. Категории финансови активи и пасиви

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Кредити и вземания</i> | | |
| Парични средства и краткосрочни депозити | 476 | 386 |
| Предоставени депозити | 148 | 102 |
| Общо кредити и вземания | <u>624</u> | <u>488</u> |
| <i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (Бележка 3)</i> | | |
| | 199 | 284 |
| Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба | <u>199</u> | <u>284</u> |
| <i>Финансови пасиви по амортизирана стойност</i> | | |
| Задължения към Управляващото дружество | 1 | 1 |
| Задължения към доставчици | 1 | 1 |

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| | | |
|---|------------|------------|
| Общо финансови пасиви по амортизирана стойност | <u>2</u> | <u>2</u> |
| <i>Финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата</i> | | |
| Нетни активи подлежащи на разпределение на собственици на дялове с опция за обратно изкупуване | <u>821</u> | <u>770</u> |

10. Постъпления от издаване на дялове с право на обратно изкупуване

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|---|----------------|----------------|
| Брутни постъпления при емитиране на дялове | 22 | 695 |
| Такси за издаване на дялове, дължима на управляващото дружество | - | (1) |
| Постъпления от дялове с право на обратно изкупуване | <u>22</u> | <u>694</u> |

11. Нетна стойност на активите за един дял

Дяловете на Договорния фонд са безлични ценни книжа, регистрирани по сметки в Централен депозитар. Всички дялове са с право на обратно изкупуване от Фонда, по цена определена на база на нетните активи на Фонда към датата на обратно изкупуване. Освен това дяловете дават право на информация и право на ликвидационен дял, в случай на прекратяване на фонда.

В съответствие с провизиите, заложи в Проспекта на Фонда, някои от инвестиционните позиции се оценяват на базата на котираните цени на най-близката дата, на която те са били търгувани в количества, надвишаващи количествата на същите инвестиции в портфейла на Фонда, за целите на определяне на нетната стойност на активите за един дял, за записване и обратно изкупуване на дялове.

Нетната стойност на активите за един дял към 31 декември 2010 година е 131.3077 лева (2009 г.: 125.9481 лв.).

12. Емисионна стойност на един дял

Емисионната стойност на един дял се определя на база нетни активи, разделени на броя на издадените дялове плюс такса, покриваща разходите за емитирането на самия дял в размер, който е различен за суми над и под 100 хил. лева, както и от това дали инвеститорът прехвърля средства от ДФ „КД Акции България” или ИД „КД Пеликан” АД, управлявани от УД „КД Инвестмънтс” ЕАД.

Стойностите на дяловете към датата на баланса са както следва:

| | <u>2010 г.</u> | <u>2009 г.</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Номинална стойност на 1 дял (лева) | 100 | 100 |
| Брой емитирани дялове (хиляди) | 6,255 | 6,113 |

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| | | |
|--|----------|----------|
| Емисионна стойност на 1 дял (лева) | | |
| - при вноса под 100,000 лв. | 131.5673 | 126.3889 |
| - при вноса над 100,000 лв. | 131.5703 | 126.2000 |
| Емисионна стойност на 1 дял (лева) за инвеститори, прехвърлящи средства от ИД „КД Пеликан” или от ДФ КД Акции България | 131.3077 | 125.9481 |

13. Цели и политика за управление на финансовия риск

Стратегия при употреба на финансови инструменти

Целта при управлението активите на фонда е постигане запазване на стойността на инвестициите в дялове чрез вложения главно в дългови инструменти, издадени от български дружества, котиращи се на БФБ-София, в инструменти на паричния пазар и в по-малка степен в акции на български емитенти и в акции на чуждестранни компании.

Активите на Фонда са изложени на редица финансови рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове, лихвените проценти и пазарните цени. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните им отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Фонда.

13. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Пазарен риск

Управляващото активите на Фонда дружество търгува с финансови инструменти и придобива позиции, търгувани на борсовия и извънборсовия пазар, с цел да извлече постоянен доход и в по-малка степен печалба от движението на тяхната цена. Капиталовите ценни книжа, дълговите ценни книжа и търгуваните деривативни финансови инструменти са изложени на пазарен риск, произтичащ от несигурността на бъдещите цени на инструментите.

Пазарният риск за портфейла на Фонда се управлява чрез диверсифициране на експозицията в инвестиционния портфейл. Капиталовите ценни книжа са ликвидни позиции, отговарящи на инвестиционните цели на Фонда. Фондът може да заема позиции до 20% в капиталови инструменти.

Към 31 декември 2010 г., общата пазарна експозиция е както следва:

| | <u>Справедлива стойност (2010 г.)</u> | <u>% от нетните активи</u> | <u>Справедлива стойност (2009 г.)</u> | <u>% от нетните активи</u> |
|--|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност | 199 | 24.17% | 284 | 36.74% |

Към 31 декември 2010 г., експозицията на Фонда към пазарен риск идва главно от три направления: промени в цените на финансовите активи; лихвени равнища и валутни разлики.

Към 31 декември 2010 г. Фондът няма експозиция в български акции. Следователно промените в индекса SOFIX не влияят върху нетните активи подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с опция за обратно изкупуване (2009 г.: 0 лева).

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Лихвен риск

Приложената по-долу таблица показва чувствителността на нетните стойности на активите (НСА) на Фонда при евентуална промяна в лихвените проценти, като всички други променливи са запазени непроменени. Тъй като курсът на лева е фиксиран към еврото (на ниво от 1.95583 лева за едно евро), ефектът от промените в лихвените проценти е показан в лева.

| | Увеличение/ намаление в базисни пунктове | Ефект върху НСА хил. лв |
|----------------|--|----------------------------|
| 2010 г. | +100 | 5 |
| | -100 | (5) |
| 2009 г. | +100 | 3 |
| | -100 | (3) |

13. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

Кредитния риск е риска че контрагента не би платил дължимите от него суми, на дължимата дата. Фондът признава обезценка, когато такава се очаква от Ръководството.

Експозицията на Фонда към кредитен риск е главно свързана с пари и парични еквиваленти и дългови ценни книжа. Фондът инвестира главно във финансови активи, които имат инвестиционен рейтинг от известни агенции:

| | Рейтинг | 2010 г. | 2009 г. |
|---------------------|----------------|------------|------------|
| Баланси в банки | BBB | 201 | 149 |
| Баланси в банки | BBB- | - | 226 |
| Баланси в банки | BB+ | 108 | - |
| Баланси в банки | BB- | 227 | 113 |
| Баланси в банки | B | 88 | - |
| Дългови ценни книжа | Без рейтинг | 83 | 196 |
| ДЦК (Румъния) | BB+ | - | 48 |
| Общо | | 707 | 732 |

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

Всички транзакции с финансови инструменти се плащат при доставка, като се използват брокери с които има сключени договори за брокерски услуги. Рискът от неплащане се смята за минимален, тъй като продадените активи се заплащат при предаване на активите. Търговията би пропаднала ако всяко едно от двете лица не спази задълженията си.

Ръководството следи експозицията към кредитен риск на Фонда на дневна база.

ЗППЦК също налага редица ограничения на кредитната експозиция, която Фондът може да заема, с цел минимизиране на евентуални загуби. Ръководството следи за спазването на всички наложени ограничения.

Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск изисква поддържането на достатъчно парични средства, разполагаемост с кредитни линии и възможността за затваряне на пазарни позиции. В съгласие с политиката на Фонда, Управляващото дружество, следи ликвидната позиция на Фонда на дневна база и взема мерки за подобряването и когато счете за нужно.

13. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Фондът е изложен на ликвиден риск, свързан с ежедневно обратно изкупуване на дялове. За да се предпази Фонда инвестира значителна част от средствата си в инструменти, които би могъл да продаде бързо при ликвидна нужда и значително ограничава инвестициите си в неликвидни средства (такива които не се търгуват активно на фондовите пазари).

Всички финансови пасиви на Фонда са с договорен матуритет до три месеца към 31 декември 2010 г. (2009 г.: до шест месеца).

Таблицата по-долу анализира финансовите активи и пасиви на Фонда на база на различни матуритетни групи базирани на договорената дата на падеж на активите и пасивите в тях. Сумите в таблицата са недисконтирани. Балансите с падеж по-малко от година са недисконтирани тъй като влиянието на дисконтираното се счита за незначително. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона над 5 години.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

| | <u>до 1 мес.</u> | <u>от 1 до 3 мес.</u> | <u>от 3 до 6 мес.</u> | <u>от 6 до 12 мес.</u> | <u>от 1 до 5 год.</u> | <u>над 5 год.</u> | <u>Общо</u> |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------|
| Към 31 декември 2010 г. | | | | | | | |
| Задължения към управляващото дружество | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| Задължения към контрагенти | - | 1 | - | - | - | - | 1 |
| Дялове с опция за обратно изкупуване | - | - | - | - | - | 821 | 821 |
| Общо пасиви | 1 | 1 | - | - | - | 821 | 823 |
| Към 31 декември 2009 г. | | | | | | | |
| Задължения към управляващото дружество | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| Задължения към контрагенти | - | - | 1 | - | - | - | 1 |
| Дялове с опция за обратно изкупуване | - | - | - | - | - | 770 | 770 |
| Общо пасиви | - | - | - | - | - | 770 | 772 |

Валутен риск

Фондът не разполага с монетарни активи и пасиви деноминирани във валута различна от лев или евро (курсът на лева е фиксиран към този на еврото от 1997 г.).

Фондът е изложен на валутен риск, свързан с инвестициите в чуждестранни ценни книжа. Таблица по-долу илюстрира експозицията на Фонда към валутен риск към 31 декември 2010 г.

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

13. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

| | Валутен курс спрямо лева към 31 декември 2010 г. (лв.) | Обща валутна експозиция (хил. лв.) | |
|--------------|---|---------------------------------------|-----------|
| | | 2010 г. | 2009 г. |
| Щатски долар | 1,47276 | 16 | |
| Румънска лея | | | 48 |
| Общо | | 16 | 48 |

Към 31 декември 2010 г., ако валутният курс на румънската лея беше се понижил/повишил с 30%, при запазване на нивата на всички други променливи, намалението/увеличението на нетните активи би било 0 хил. лева (2009 г.: 14 хил. лева). Ако валутният курс на щатския долар беше се понижил/повишил с 5%, при запазване на нивата на всички други променливи, намалението/увеличението на нетните активи би било 1 хил. лева (2009: 0 лева).

Според политиката на Фондът, Управляващото дружество следи експозицията на Фонда към валутен риск ежедневно. Политиката на Фонда е да не хеджира валутни рискове.

14. Справедлива стойност на финансовите инструменти

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Фонда, които се отчитат във финансовия отчет. Сумите в таблицата са недисконтирани. Балансите с падеж по-малко от година са недисконтирани тъй като влиянието на дисконтираното се счита за незначително. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона над 5 години.

| | Балансова стойност | | Справедлива стойност | |
|--|--------------------|------------|----------------------|------------|
| | 2010 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2009 г. |
| <i>Финансови активи</i> | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 476 | 386 | 476 | 386 |
| Депозити | 148 | 102 | 148 | 102 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или | 199 | 284 | 199 | 284 |
| Общо финансови активи | 823 | 772 | 823 | 772 |
| | | | | |
| | Балансова стойност | | Справедлива стойност | |
| | 2010 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2009 г. |
| <i>Финансови пасиви</i> | | | | |
| Задължения към управляващото дружество | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Задължения към контрагенти | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | 2 | 2 | 2 | 2 |

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2010 г. и е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „над 5 години”.

| | <u>до 1 мес.</u> | <u>1 до 3 мес.</u> | <u>от 3 до 6 мес.</u> | <u>от 6 до 1 год.</u> | <u>от 1 до 5 год.</u> | <u>над 5 год.</u> | <u>Общо</u> |
|---|------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-------------|
| Към 31 декември 2010 г. | | | | | | | |
| Активи | | | | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 201 | 275 | - | - | - | - | 476 |
| Предоставени депозити | - | - | 148 | - | - | - | 148 |
| Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба | - | - | 4 | 15 | 64 | 116 | 199 |
| Вземания от брокери | - | - | - | - | - | - | - |
| Общо активи | 201 | 275 | 152 | 15 | 64 | 116 | 823 |
| Задължения към | | | | | | | |
| Управляващото Дружество | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| Задължения към контрагенти | | | | | | | |
| Дялове подлежащи на обратно изкупуване | - | 1 | - | - | - | - | 1 |
| | - | - | - | - | - | 821 | 821 |
| Общо пасиви | 1 | 1 | - | - | - | 821 | 823 |
| Към 31 декември 2009 г. | | | | | | | |
| Активи | | | | | | | |
| Пари и парични еквиваленти | 205 | 181 | - | - | - | - | 386 |
| Предоставени депозити | - | - | 102 | - | - | - | 102 |
| Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба | - | - | - | 56 | 188 | 40 | 284 |
| Вземания от брокери | - | - | - | - | - | - | - |
| Общо активи | 205 | 181 | 102 | 56 | 188 | 40 | 772 |
| Задължения към | | | | | | | |
| Управляващото Дружество | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| Задължения към контрагенти | | | | | | | |
| Дялове подлежащи на | - | - | 1 | - | - | - | 1 |
| | - | - | - | - | - | 770 | 770 |

16. Събития след края на отчетния период

Няма съществени събития след датата на отчета за финансово състояние, които могат да имат ефект върху финансовите отчети на дружеството.