

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

I. ДОГОВОРЕН ФОНД "ИНВЕСТ КЛАСИК"

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

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

II. Статут на ДОГОВОРЕН ФОНД "ИНВЕСТ КЛАСИК"

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

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

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

III. Инвестиционна стратегия на Фонда

Основната цел на Фонда е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда, като същевременно се търси максимално намаляване на риска за инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска. По този начин ще се предостави възможност на инвеститорите да се възползват от благоприятните условия за реализиране

Поясненията на страници от 1 до 10 представляват неразделна част от финансовия отчет.

на доходност при ограничени нива на риск. Фондът ще бъде структуриран и управляван с цел в дългосрочна перспектива да се постигне доходност, която надхвърля доходността по средносрочните ДЦК в лева и доходността на едногодишните банкови депозити.

Инвестиционната политика на Фонда е насочена към реализиране предимно на приходи от лихви и в по-малка степен - приходи от дивиденди и капиталови печалби, при ниско ниво на риск. За постигане целите на ДФ "Инвест Класик" Управляващото дружество инвестира паричните средства на Фонда преимуществено в ценни книжа с фиксиран доход (дългосрочни и средносрочни държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и др.) и по-малка част – в акции, дялове на колективни инвестиционни схеми, структурирани продукти и др. При избора на конкретните ценни книжа за портфейла на Фонда, УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД прилага методи на фундаментален и технически анализ, като ще се търси оптимално съотношение в обявените лимити на двата класа активи – ценни книжа с фиксирана доходност и акции предвид пазарната конюнктура.

За осигуряване на ликвидност и за постигане на по-висока доходност, Управляващото дружество може да осъществява за сметка на Фонда репо сделки (договори с уговорка за обратно изкупуване). За постигане на основните цели на Фонда и при управлението на риска Управляващото дружество може да прилага подходящи методи за защита на портфейла (хеджиране) от различните видове риск, при което да сключва сделки с различни видове финансови деривативни инструменти.

СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ

Инвестициите се разпределят по видове активи, както следва:

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

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Фондът стартира дейността си с нулев капитал, дяловете, които емитира и изкупува обратно са с номинал 1 лев. Основният капитал е променлива величина и зависи от броя емитирани и обратно изкупени дялове. Собственият капитал включва основния капитал, резервите и финансовия резултат и винаги е равен на нетната стойност на активите.

3. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

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

4. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти, посочени в баланса включват: пари и парични еквиваленти, инвестиции, вземания и задължения.

Финансовите активи се признават на датата на сделката. При първоначално признаване на финансов актив Фондът го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за доходите.

Поясненията на страници от 1 до 10 представляват неразделна част от финансовия отчет.

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

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за дохода при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за дохода.

5. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

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

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

ДФ "Инвест Класик" прилага правила за определяне на нетната стойност на активите, одобрени с решение на Комисията за финансов надзор № 42-ДФ/17.08.2007 г. Разработената методология за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

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

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на един дял на ДФ "Инвест Класик" за всеки работен

вторник и четвъртък. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

Оценка на активите на Фонда:

- инвестициите държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност, като това е тяхната пазарна цена във всички случаи, когато те имат такава;
- когато активите нямат пазарна цена, справедливата стойност се определя чрез използване на оценъчни модели;
- основен критерий за установяване на това дали даден актив има пазарна цена е неговата ликвидност.

Първоначалното признаване на ценните книжа се извършва по цена на придобиване и същите се класифицират като финансови активи държани за търгуване.

Последващата оценка на ценните книжа се извършва в работните вторник и четвъртък по справедлива стойност. Разликите от промените в цените на ценните книжа се отчитат в зависимост от класификацията на съответния вид ценна книга. За ценните книжа, класифицирани като "държани за търгуване" до 12 месеца, тези разлики се отчитат като приходи или разходи от преоценки на активите.

Паричните средства се оценяват по тяхната номинална стойност.

Краткосрочните вземания се оценяват по тяхната очаквана реализируема стойност.

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

Оценка на краткосрочните задължения

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

7. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

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

Поясненията на страници от 1 до 10 представляват неразделна част от финансовия отчет.

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

- **Лихвени приходи и разходи**

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

Реализираните лихви от държане на ценни книжа държани за търгуване се отчитат като лихвен приход.

- **Нетни приходи от операции с инвестиции**

Нетните приходи от операции с инвестиции се състоят от продажби на ценни книжа, класифицирани като държани за търгуване.

8. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И УСЛОВНИ АКТИВИ

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

9. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА

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

10. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ФОНДА И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

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

Оперативен риск

Оперативният риск е свързан с инвестирането и управлението на активите на Фонда. Възможността от изтичане на информация за операциите на Фонда към външни лица и евентуалната им злоупотреба със същата информация е важна част от оперативния риск. Оперативният риск се контролира чрез приемане и спазване на вътрешни правила за правата и задълженията на служителите като същевременно достъпът до системите, свързани с платежния процес, е ограничен. Процесът на вътрешен документооборот осигурява възможност за извършване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите на Фонда.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се отнася до риска Фонда да не разполага с достатъчно средства за посрещане на неговите задължения, а именно задължението за обратно изкупуване на продадените вече дялове. Рискът се свежда най-вече до евентуална невъзможност за реализиране на активите при подходяща цена и при сравнително приемливи срокове, отговарящи на засилилото се желание от страна на закупилите дялове за продажба на притежаваните от тях дялове на Фонда. Съгласно правилата на Договорен Фонд "Инвест Класик" само в изключителни случаи може временно да бъде спряно обратното изкупуване на дяловете на Фонда, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове.

С цел осигуряване на посрещане на задълженията за обратно изкупуване на издадените дялове Фондът е длъжен да поддържа не по-малко от 10% от общата стойност на своите активи в бързо ликвидни активи, а именно: парични средства, безсрочни или със срок до 3 месеца, банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни. За осигуряване на ликвидност освен минималния праг на бързо ликвидните активи Фондът ще сключва репо сделки с ценни книжа.

Риск от нарушаване на нормативната база

Бизнес климата, в който оперира ДФ "Инвест Класик" е динамичен и сложен и съществува опасност от волно или неволно нарушаване на регулативните норми, уреждащи дейността на един договорен фонд. Този риск се контролира от отдела за вътрешен контрол на УД "Инвест Фонд Мениджмънт" АД, което съгласно Наредбата за изискванията към дейността

на управляващите дружества контролира процеса по автономно и независимо управление на портфейла на Фонда.

ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ И МЕТОДИ ЗА ТЯХНОТО УПРАВЛЕНИЕ

Кредитен риск

Кредитният риск се свързва с кредитоспособността на страната длъжник и способностите ѝ да погасява редовно своите кредитни задължения. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции. Страни с нисък кредитен риск предполагат провеждане на политика на увеличение на данъчните ставки, използване на инфлационен данък и др., които биха влошили резултатите от дейността на компаниите емитенти на ценни книжа, участващи в портфейла на Фонда.

Международните кредитни агенции повишиха кредитния рейтинг на България през последната година. Отделните рейтинги могат да бъдат намерени на интернет страницата на българското министерство на финансите (www.minfin.government.bg).

Валутен риск

Валутният риск представлява възможността за негативна промяна на съотношението между курса на лева към чуждите валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвращаемостта от инвестиции в страната.

През 1997 година в България е въведен валутен борд, при което българският лев е фиксиран към еврото. Системата на валутен борд доведе до стабилизиране на българската икономика, намаляване на инфлацията, устойчив растеж, редуциране на големия бюджетен дефицит и положителна оценка от международните рейтингови агенции. Системата на фиксиран курс пренася движението на курса евро/щатски долар в движение на курса щатски долар/лев. В този смисъл валутният риск от една страна е близък до валутния риск при движението на цената на евро/щатски долар, а от друга страна, е еквивалентен на политическия риск на страната. Управляващото дружество може допълнително да ограничава въздействието на валутния риск чрез хеджиране на позициите на Фонда.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Фонда, доколкото при равни други условия понижаването на лихвените равнища води до увеличаване на стойността на финансовите активи и обратно, повишаването на лихвените равнища води до понижаването на стойността на финансовите активи. В резултат от въведения валутен съвет както и в резултат от въведената методика за изчисляване на основния лихвен процент на базата на средната аритметична величина от стойностите на индекса ЛЕОНИА, лихвените равнища в България са стабилни. Членството на страната в Европейския съюз (ЕС) оказва допълнително положително влияние върху запазване на стабилността в лихвените равнища поради стремежа към приближаването им към тези от Еврозоната и стремежът към удовлетворяване на изискванията за членство в Еврозоната.

Политически риск

Политическият риск се свързва с риска от смяна на Правителството на една държава и промени в законодателната система, в частност данъчната уредба, което да доведе до допълнително облагане на доходите от инвестиции.

Политическата ситуация в страната може да се опише като стабилна. На 29.03.2004 г. България получи положителен отговор на дългогодишните си усилия за присъединяване към НАТО. От 01.01. 2007 г. страната е членка на ЕС, което допълнително минимизира този вид риск.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е рискът от намаление на покупателната сила на местната валута, което би довело до увеличаване на цените на стоките и услугите. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС и стабилното представяне на икономиката ни е предпоставка за свеждане на инфлацията в необходимите граници. С оглед на предстоящото членство в Еврозоната България се стреми към овладяване на инфлационния натиск и това ще бъде приоритет през годините преди членството, а и след това. Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции,

че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Фонда.

11. ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО "ИНВЕСТ ФОНД МЕНИДЖМЪНТ" АД

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