

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 „Юробанк И ЕФ ДЖИ България“ 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 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.

IV. 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.

Фондът стартира дейността си с нулев капитал, дяловете, които емитира и изкупува обратно са с номинал 1 лев.

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 първоначалното признаване на финансов актив, Фондът го оценява по цена на придобиване. Цената на придобиване не включва транзакционни разходи.

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 начисляването 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. Във връзка с изменение от 18.03.2008 г., влизащи в сила от 23.07.2008 г. на Наредба № 25 правилата са актуализирани с решение на Комисията за финансов надзор № 1017-ДФ/04.08.2008 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.

I. 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, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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 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.

II. Оценка на краткосрочните задължения

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

III. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

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

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 финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата .

7. 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.

8. 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".

9. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък. По смисъла на т. 26 от ДР на ЗППЦК Договорен фонд Инвест Класик е колективна инвестиционна схема

10. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Ръководството на Фонда декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансов отчет, 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.

11. 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.

- Оперативни рискове – това са всички рискове свързани пряко с дейността, управлението и организацията на фонда. Те се подразделят на два вида вътрешни и външни.
- Вътрешни рискове – Това са рисковете, свързани с организацията на работата на УД във връзка с управлението на Договорния Фонд. Те се подразделят на няколко под вида.
- Рискове свързани с персонала.
Към края на текущия отчетен период за управляващото дружество, което управлява Договорния фонд Инвест Класик работят седем лица по договор за управление, три лица на трудов договор и три лица на граждански договор.
Периодично в дружеството се извършва обучение на персонала.
- Външни оперативни рискове свързани с макроикономически, политически и др. фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на договорния фонд.

Към настоящия момент макроикономическата и политическа обстановка в България могат да бъдат определени като стабилни. Известно е, че икономиката на България следва Европейската с известно забавяне. А ситуацията на капиталовите пазари в България трябва да бъде разглеждана в светлината на общата икономическа ситуация. Наблюдава се известно пробуждане в Европа, но за съжаление то не е достатъчно силно към този момент. Може да се каже, че са налице някои положителни резултати, които биха могли да повлияят на европейската икономика да реализира растеж през 2011 г.. Но очакванията все още са колебливи. След два положителни месеца в началото на 2011 г бюджетът през май отново се върна към дефицит, показват данни на МФ. За Българската фондова борса и инвеститорите определено първото тримесечие на 2011 г бе добро, след като индексите регистрираха сериозни повишения. В последния ден на месец март 2011 г индексите ни приключиха разнопосочно, като SOFIX добави 0.4%, а широкият BG 40 загуби 0.3% от стойността си. След доброто първо тримесечие, второто тримесечие на 2011 г не бе така добро за основния индекс SOFIX, който към 30 юни 2011 г достигна ниво – 413,77 пункта. В политически план в края на 2010 г. започна един много интересен процес – първо в Северна Африка, а впоследствие и

в Близкия изток, който повечето политици и анализатори побързаха да определят като „демократизиране“ или „преход към демокрация“. Тези събития доведоха до значително покачване на цените на суровия петрол. Времето ще покаже какви отражения ще дадат върху икономиката на Света и по конкретно върху България. Природните бедствия сполетели Япония – третата икономическа сила в Света и нанесените щети на икономиката ѝ също дадоха отражение на Световните борсови индекси.

- Инвестиционни рискове – това са всички рискове свързани със състава и структурата на портфейла на фонда – при инвестициите във финансови инструменти се спазват правилата на договорния фонд и определените лимити за видовете финансови инструменти. Редуциране на нивото на риск по отношение на инвестициите на договорния фонд се осъществява основно посредством диверсификация на портфейла. Също така могат да бъдат сключвани и сделки за хеджиране на определени позиции.
- За управлението на рисковете на договорния фонд се прилага дългосрочна и краткосрочна стратегия, изградена е и ефективна и навременна система за отчетност.
- Други рискове, свързани с дейността на договорния фонд са: пазарния, кредитен, ликвиден и риска от концентрация. Пазарният риск е свързан с възможността да се реализират загуби поради неблагоприятно изменение в цените на финансовите инструменти, лихвените проценти, валутни курсове. Ликвидният риск изразява възможността от загуби в резултат от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. За целта договорният фонд поддържа ликвидни активи съгласно нормативните изисквания – към 30.06.2011 г. паричните средства в разплащателната сметка в лева и валута и депозити на Фонда представляват 672231,78 лв или 41.38% от активите. Рискът от концентрация се състои от възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област и др. Последният риск се ограничава с подходяща диверсификация на активите, инвестициите на фонда са насочени в различни области на икономиката – както финансовата сфера, така и в производството.
- Технологичен риск - това са рисковете свързани със загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии - неадекватност на провежданите операции, липса на прецизност на методите на обработка на данните, ниско качество на използваните данни. Рисковете от този характер се управляват посредством периодично архивиране на информацията, дефинирани са нива на достъп на служителите на УД според длъжностната им характеристика, както и различните класове информация, която се съхранява.

Представяващ :

Цанко Коловски

Член на УС и

Изпълнителен директор

*ДОГОВОРЕН ФОНД "ИНВЕСТ КЛАСИК"
Пояснителни бележки
Финансов отчет към 30 юни 2011 г.*



Поясненията на страници от 1 до 6 представляват неразделна част от финансовия отчет.