

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Наименование на КИС: "ДФ КД
ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕИК по
БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2010-31.12.2010

(в лева)

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	625492	611253
1. Ценни книжа, в т.ч.:			II. РЕЗЕРВИ		
акции			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	-58034	-62079
дългови			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
2. Други финансови инструменти			3. Общи резерви		
Общо за група I			Общо за група II	-58034	-62079
II. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	220688	200463
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			неразпределена печалба	236699	216475
I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			непокрита загуба	-16012	-16012
1. Парични средства в каса			2. Текуща печалба (загуба)	33173	20225
2. Парични средства по безсрочни депозити	190073	197486	Общо за група III	253861	220688
3. Парични средства по срочни депозити	417579	278648	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	821320	769861
4. Блокирани парични средства					
Общо за група I	607652	476134			
II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ			Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	82645	243940	1. Задължения, свързани с дивиденди		
акции			2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	1005	976
права			към банка депозитар	307	316
дългови	82645	243940	към управляващо дружество	698	660
други			към кредитни институции		
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти	863	863
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	116291	39847	4. Задължения, свързани с възнаграждения		
4. Деривативни финансови инструменти			5. Задължения към осигурителни предприятия		
5. Блокирани			6. Данъчни задължения		
6. Други финансови инструменти			7. Задължения, свързани с емитиране	0	0
Общо за група II	198937	283787	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване		
III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ			инструменти		
1. Вземания, свързани с лихви	16526	11472	10. Други	0	0
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	0	307	Общо за група I	1867	1839
3. Вземания, свързани с емитиране			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	1867	1839
4. Други	71				
Общо за група III	16598	11779			
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0	0			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	823187	771700			
СУМА НА АКТИВА	823187	771700	СУМА НА ПАСИВА	823187	771700

31.01.2011

Съставител.....


Изп. директор на УД КД Инвeстмънтс ЕАД

/З. Дорянов/

Изп. директор на УД КД Инвeстмънтс ЕАД

/Г. Бисерински/

/Н. Петрова/

 **KD Investments**

КД Инвeстмънтс ЕАД, Управляващо дружество
София 1580, бул. България №58, е.т. 7, офис 20

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"
Отчетен период: 01.01.2010-31.12.2010

ИК по БУЛСТАТ: 17506457

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	(в лева)	
				Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за дейността			А. Приходи от дейността		
I. Финансови разходи			I. Финансови приходи		
1. Разходи за лихви			1. Приходи от дивиденди	3021	598
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	94797 94334	77855 77650	2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	94282 94213	60396 60388
3. Разходи, свързани с валутни операции	1165	467	3. Приходи, свързани с валутни операции		
4. Други	100	115	4. Приходи от лихви	46743	51582
			5. Други		
Общо за група I	96062	78437	Общо за група I	144046	112576
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		34138	НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	47983	
II. Нефинансови разходи			II. Нефинансови приходи		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	14810	13914			
3. Разходи за амортизация					
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други					
Общо за група II	14810	13914	Общо за група II		
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	-14810	-13914
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	110872	92351	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	144046	112576
В. Печалба преди облагане с данъци	33173	20225	В. Загуба преди облагане с данъци	0	0
III. Разходи за данъци					
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	33173	20225	Г. Нетна загуба за периода	0	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	144046	112576	ВСИЧКО (Б+Г)	144046	112576

31.01.2011

Съставител: 
/З. Дорянов/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Г. Висерински/

/Н. Петрова/



КД Инвестмънтс ЕАД, Управляещо дружество
София 1680, бул. България №58, б- С, ет 7, офис 20

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕИК по БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2010-31.12.2010

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъплен ия	Плащания	Нетен поток	Постъпл ения	Плащани я	Нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност						
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	22120	3758	18362	694895	707654	-12758
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:						
лихви			0			0
Плащания при разпределения на печалби			0			0
Парични потоци от валутни операции и преоценки			0			0
Други парични потоци от основна дейност			0			0
Всичко парични потоци от основна дейност (А):	22120	3758	18362	694895	707654	-12758
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	181948	99349	82599	82490	123138	-40648
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи			0			0
Лихви, комисиони и др. подобни	42615	100	42515	49181	115	49066
Получени дивиденди	3107		3107	562.97		563
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	0	8043	-8043	0	8948	-8948
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		3842	-3842		3655	-3655
Парични потоци, свързани с валутни операции		207	-207		38	-38
Други парични потоци от инвестиционна дейност		0	0		0	0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	227670	111541	116129	132234	135893	-3659
В. Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		2974	-2974		2466	-2466
Парични потоци, свързани с нетекущи активи						
Парични потоци, свързани с възнаграждения						
Парични потоци, свързани с данъци						
Други парични потоци от неспециализирана дейност						
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):		2974	-2974		2466	-2466
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	249790	118272	131518	827129	846013	-18884
Д. Парични средства в началото на периода			476134			495018
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:			607652			476134
по безсрочни депозити			190073			197486

31.01.2011

Съставител:

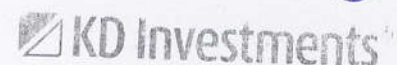
 /З.Дорянов/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

Г.Бисерински/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Н.Петрова/



КД Инвестмънтс ЕАД, Управляващо дружество
 София 1680, бул. България №58

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Справка № 4

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕНК по
БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2010-31.12.2010

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общи резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година	622 981	-59 629	0	0	216475	-16012	763815
Салдо към началото на предходния отчетен период							
Салдо в началото на отчетния период	611 253	-62 079	0	0	236699	-16012	769861
Промени в началните салда поради:							
Ефект от промени в счетоводната политика							
Фундаментални грешки							
Коригирано салдо в началото на отчетния период							
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	14 240	4 045	0	0	0	0	18285
емитиране	17 160	4 883					22043
обратно изкупуване	-2 920	-837					-3758
Нетна печалба/загуба за периода					33 173		33173
1. Разпределение на печалбата за:							
дивиденди							
други							
2. Покриване на загуби							
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
5. Други изменения							
Салдо към края на отчетния период	625492	-58034	0	0	269873	-16012	821320
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	625492	-58034	0	0	269873	-16012	821320

31.01.2011

Съставител:
/З.Дорянов/

Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД
/Г.Бисерински/

Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД
/Н.Петрова/

 **KD Investments**

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

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ”

Съветът на директорите на УД “КД Инвестмънтс” ЕАД, гр. София уведомява всички настоящи и бъдещи инвеститори, че настоящата информация е изготвена във връзка с изискванията на чл.73в, т.3 от Наредба №25 от 22.03.2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове и чл. 28, ал. 2 във връзка с чл. 27, т. 2 от Наредба № 2 на КФН и представлява Приложение № 9 от горепосочения нормативен акт. Тя съдържа цялата информация за дейността на договорния фонд за периода 01.10.2010 г. до 31.12.2010 г. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с предоставената информация, преди да вземат решение да инвестират в ценните книжа на дружеството.

Лицата, които носят отговорност за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящата информация са членовете на СД на УД “КД Инвестмънтс” ЕАД, гр. София, а именно:

Нели Манолова Петрова – Изпълнителен член на СД

Георги Аспарухов Бисерински – Изпълнителен член на СД

Катя Крашковиц – член на СД

Лука Флере – член на СД

Лука Подлогар - член на СД

ДФ “КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” е получил лиценз за извършване на дейност от Комисията за финансов надзор на 03.04.2006 г. Датата на започване на публично предлагане на дялове е 04.05.2006 г. Управляващо дружество за ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” е „КД ИНВЕСТМЪНТС” ЕАД.

ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” емитира дялове и части от дялове, като стойността на един дял се определя до четвъртия знак след десетичната запетая.

Счетоводният баланс на ДФ „КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ” към 31.12.2010 г. е изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти.

Ценните книжа, в които договорния фонд инвестира се категоризират като „Държани за търгуване”, съгласно възприетата дефиниция в МСС 39 – Финансови инструменти: признаване и оценяване.

Данни относно разкритата вътрешна информация за съответното тримесечие, съгласно чл. 73в, т. 3 от Наредба № 25 от 22.03.2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове

През отчетния период не е разкривана вътрешна информация, съгласно чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и глава седма, раздел Ia от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

С уведомление, изх. номер 205/10 от 11.10.2010 г. КФН е уведомена за актуализация на проспектите на ДФ „КД Облигации България“.


С уведомление, изх. номер 224/10 от 17.11.2010 г. КФН е уведомена за промяна в състава на СД на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД.

С уведомление, вх. номер 10-05-26865 от 01.12.2010 г. КФН е уведомена за актуализация на проспектите на ДФ „КД Облигации България“.

Дата: 31.01.2011г.
София

Георги Бисерински
Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

Нели Петрова
Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

 **KD Investments**

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

**СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.73 г, ал.1, т.6, буква
„а” - „д” от Наредба 25 за ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ за периода
01.01.2010 – 31.12.2010 г.**

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

Фондът е получил лиценз за извършване на дейност от Комисията за финансов надзор на 03.04.2006 г. Датата на започване на публично предлагане на дялове е 04.05.2006 г.

Договорният фонд не е самостоятелно юридическо лице и няма внесен учредителен капитал.

Управляващо дружество на **ДФ КД Облигации България** е **УД КД Инвестмънтс ЕАД**.

Инвестиционна цел на **КД Облигации България** е 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 в договорния фонд.

Банка - депозитар : UnicreditBulbank АД

Фондът инвестира най-вече в дългови ценни книжа както и инструменти с фиксирана доходност. Инвестиционната стратегия е базирана на получаване на текущи доходи от инвестициите в дългови ценни книжа. Допустимо е използването на различни видове стратегии за хеджиране на риска включително чрез сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

Разпределение на инвестициите по видове инструменти спрямо общият размер на активите, към края на периода:

Име	BGN	%
Акции и дялове на КИС	116 291.26	14.12
Облигации	82 645.44	10.04
Депозити	558 770.22	67.88
Разпл. сметки	48 882.13	5.94
Вземания по лихви	16 526.33	2.01
Вземания свързани с финансови инструменти за търгуване	71.31	0.01
Други		

Разпределение на инвестициите по отделни инструменти спрямо общият размер на активите, към края на периода:

Име	BGN	%
DE0002635281	18 986.22	2.31
IE00B0M62X26	42 171.65	5.12
DE000A0RFFT0	39 204.61	4.76
US4642885135	15 928.78	1.93
BG2100004063	4 306.74	0.52
BG2100019061	4 903.91	0.60
BG2100008072	34 181.75	4.15
BG2100013072	29 467.32	3.58
BG2100021067	9 785.72	1.19
BG2100026066	0.00	0.00
Депозити	558 770.22	67.88
Разплащателна и набирателна сметка	48 882.13	5.94
Вземания по лихви	16 526.33	2.01
Вземания свързани с финансови инструменти за търгуване	71.31	0.01

Сравнителна таблица

	31 Октомври 2010	30 Ноември 2010	31 Декември 2010
Акции (%)	17.16	14.17	14.12
ДЦК (%)	6.01	0.00	0.00
Корп. Облигации (%)	18.78	12.94	10.04
Депозити (%)	54.16	66.60	67.88
Разпл. сметки (%)	1.99	4.42	5.94
Вземания по лихви(%)	1.88	1.83	2.01
Вземания свързани с финансови инструменти за търгуване(%)	0.00	0.03	0.01
Други активи (%)	0.02	0.01	0.00
НСА (лв)	818 667.31	834 786.80	821 319.53

Друга финансова информация

Текущи задължения

(в лева)	
Текущи задължения	Стойност
1. Текущи задължения	1 867
1.1 Задължения към Управляващото дружество	698
1.2 Задължения към банка депозитар	307
1.3 Задължения към ИП	0
1.4 Задължения към одиторска компания	862
1.5 Задължения към инвеститори	0

Разходи за дейността

Разходите, свързани с дейността на договорния фонд за периода 01.01.2010 – 31.12.2010 г. са в размер на 14 810 лева .

(в лева)	
Разходи за дейността	Стойност
1. Нефинансови разходи	14 810
1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	8 004
1.2 Възнаграждение банка депозитар	3 832
1.3 Разходи за ЦД, БФБ и КФН	1 020
1.4 Разходи за одит	1 232
1.5 Разходи за юридически услуги	722

Финансови разходи

Финансовите разходи се формират от ежедневната преценка на ценните книжа на договорния фонд, в зависимост от посоката на изменение на пазарните им стойности. Другите финансови разходи се акумулират от обичайните банкови такси и комисионни.

(в лева)	
Финансови разходи	Стойност
1. Финансови разходи	96 062
1.1 Разходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	94 334
1.2 Разходи по операции с финансови активи и финансови инструменти	463
1.3 Разходи по валутни операции	1 165
1.4 Други финансови разходи	100

Финансови приходи

Финансовите приходи в договорния фонд отразяват начислените лихви по корпоративните облигации и банковите депозити.

(в лева)

Финансови приходи	Стойност
1. Финансови приходи	144 046
1.1 Приходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	94 214
1.2 Приходи от операции с финансови активи и финансови инструменти	69
1.3 Приходи от дивиденди	3 020
1.4 Приходи от лихви	46 743

Други

Финансовият отчет е одобрен от ръководството на Управляващото дружество.

След датата на финансовия отчет са настъпили следните значими събития за коригиране на финансовия отчет:

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

Съставил:


/Златко Дорянов/

31.01.2011 г.

Изп.Директор :.....


/Георги Бисерински/

Изп.Директор :.....


/Нели Петрова/

 **KD Investments**

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