

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Наименование на КИС: "ДФ КД
ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"ЕИК по
БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2011-31.03.2011

(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	625492
1. Ценни книжа, в т.ч.:			II. РЕЗЕРВИ		
акции			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	-58034	-58034
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	-58034
II. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	253861	220688
B. ТЕКУЩИ АКТИВИ			неразпределена печалба	269873	236699
I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			непокрита загуба	-16012	-16012
1. Парични средства в каса			2. Текуща печалба (загуба)	4895	33173
2. Парични средства по безсрочни депозити	158284	251558	Общо за група III	258756	253861
3. Парични средства по срочни депозити	467563	357116	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A	826215	821320
4. Блокирани парични средства					
Общо за група I	625846	608673			
II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ			B. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	70759	82645	1. Задължения, свързани с дивиденди		
акции			2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	997	1005
права			към банка депозитар	296	307
дългови	70759	82645	към управляващо дружество	701	698
други			към кредитни институции		
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти	427	863
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	113913	116291	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	0.01
Общо за група II	184671	198937	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване		
III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ			инструменти		
1. Вземания, свързани с лихви	17031	15505	10. Други	0	0
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	0	0	Общо за група I	1424	1867
3. Вземания, свързани с емитиране			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ B	1424	1867
4. Други	0	71			
Общо за група III	17031	15577			
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	90	0			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ B	827548	823187			
СУМА НА АКТИВА	827639	823187	СУМА НА ПАСИВА	827639	823187

20.04.2011

Съставител:

/З. Дорянов/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Г. Бисерински/

/Н. Петрова/


KD Investments²

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

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"
Отчетен период: 01.01.2011-31.03.2011

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	668	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	19151 19151	14516 14516	2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	16979 16979	18764 18764
3. Разходи, свързани с валутни операции	20		3. Приходи, свързани с валутни операции		
4. Други	42	14	4. Приходи от лихви	9875	12993
			5. Други		
Общо за група I	19212	14530	Общо за група I	27522	31757
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	8310	17227
II. Нефинансови разходи			II. Нефинансови приходи		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	3415	3430			
3. Разходи за амортизация	0				
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други					
Общо за група II	3415	3430	Общо за група II		
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	-3415	-3430
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	22627	17960	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	27522	31757
В. Печалба преди облагане с данъци	4895	13797	В. Загуба преди облагане с данъци	0	0
III. Разходи за данъци					
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	4895	13797	Г. Нетна загуба за периода	0	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	27522	31757	ВСИЧКО (Б+Г)	27522	31757

20.04.2011

Съставител:

/З. Дорянов/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Г. Бисерински/

/Н. Петрова/

 **KD Investments**²

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

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕИК по БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2011-31.03.2011

(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			0	8300	0	8300
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):	0	0	0	8300	0	8300
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	12622	0	12622	4564	0	4564
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи			0			0
Лихви, комисиони и др. подобни	7807	42	7765	8986	14	8972
Получени дивиденди	733		733	0		0
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	0	2030	-2030	0	1931	-1931
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		908	-908		947	-947
Парични потоци, свързани с валутни операции		0	0		0	0
Други парични потоци от инвестиционна дейност		0	0		0	0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	21162	2981	18182	13549	2892	10657
В. Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		1009	-1009		420	-420
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):		1009	-1009		420	-420
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	21162	3990	17172	21849	3312	18537
Д. Парични средства в началото на периода			608673			476134
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:			625846			494671
по безсрочни депозити			158284			208389

20.04.2011

Съставител: Изп. директор на УД КД Инвествънтс ЕАД

/З.Дорянов/

/Г.Бисерински/

Изп. директор на УД КД Инвествънтс ЕАД

/Н.Петрова/


KD Investments²

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Справка № 4

Наименование на КИС: "ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ"

ЕНК по
БУЛСТАТ: 175064573

Отчетен период: 01.01.2011-31.03.2011

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година	611 253	-62 079	0	0	236699	-16012	769861
Салдо към началото на предходния отчетен период							
Салдо в началото на отчетния период	625 492	-58 034	0	0	269873	-16012	821320
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.:	0	0	0	0	0	0	0
емитиране	0	0					0
обратно изкупуване	0	0					0
Нетна печалба/загуба за периода					4 895		4895
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	274768	-16012	826215
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	625492	-58034	0	0	274768	-16012	826215

20.04.2011

Съставител

З.Дорянов/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Г.Бисерински/

Изп. директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

/Н.Петрова/

 **KD Investments**²

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 01.01.2011 г. до 31.03.2011 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 31.03.2011 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

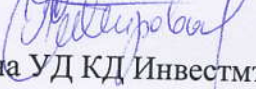
През отчетното тримесечие „Сила Холдинг“ АД е извършило придобиване на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД и към момента притежава пряко 100% от капитала и гласовете в ОС на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД. С уведомление, изх. номер 62/11 от 01.04.2011 г. КФН е уведомена за придобиване на участие.

През отчетния период са настъпили следните обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлагани ценни книжа :

- 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.

Дата: 20.04.2011г.
София


Георги Бисерински
Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД


Нели Петрова
Изп.директор на УД КД Инвестмънтс ЕАД

 **KD Investments**²

КД Инвестмънтс ЕАД, Управляващо дружество
Улица „БРЦ“ бул. България №58, бл. С, ет. 7, офис 24

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
ЧЛ.73г, ал.1, т.6, буква „а” - „д” от Наредба 25
за ДФ КД ОБЛИГАЦИИ БЪЛГАРИЯ
за периода 01.01.2011 – 31.03.2011 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	113 912.60	13.76
Облигации	70 758.68	8.55
Депозити	608 753.77	73.55
Разпл. сметки	17 092.40	2.07
Вземания по лихви	17 030.94	2.07
Други	90.30	0.00

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

Име	BGN	%
DE0002635281	19 502.56	2.36
IE00B0M62X26	42 493.94	5.13
DE000A0RFFT0	36 613.14	4.42
US4642885135	15 302.97	1.85
BG2100019061	2452.16	0.30
BG2100008072	28475.55	3.44
BG2100013072	29899.95	3.61
BG2100021067	9931.02	1.20
BG2100026066	0.00	0.00
Депозити	608 753.77	73.55
Разплащателна и набирателна сметка	48 882.13	2.07
Вземания по лихви	16 526.33	2.07
Други	90.30	0.00

Сравнителна таблица

	31 Януари 2011	28 Февруари 2011	31 Март 2011
Акции (%)	13.96	13.86	13.76
Корп. Облигации (%)	8.79	8.82	8.55
Депозити (%)	67.86	68.32	73.55
Разпл. сметки (%)	6.56	6.78	2.07
Вземания по лихви(%)	2.24	2.17	2.07
Други активи (%)	0.59	0.05	0.00
НСА (лв)	822 902.96	824 660.43	826 214.57
Нетна стойност на един дял (лв)	131.5608	131.8418	132.0903

Друга финансова информация

Финансов резултат

Финансовият резултат към 31.03.2011 г. е печалба в размер на 4 895 лева.

Текущи задължения

(в лева)

Текущи задължения	Стойност
1. Текущи задължения	1 424
1.1 Задължения към Управляващото дружество	701
1.2 Задължения към банка депозитар	296
1.3 Задължения към ИП	0
1.4 Задължения към одиторска компания	427
1.5 Задължения към инвеститори	0

Разходи за дейността

Разходите, свързани с дейността на договорния фонд за периода 01.01.2011 – 31.03.2011 г. са в размер на 3 415 лева .

(в лева)

Разходи за дейността	Стойност
1. Нефинансови разходи	3 415
1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	1 807
1.2 Възнаграждение банка депозитар	898
1.3 Разходи за ЦД, БФБ и КФН	180
1.4 Разходи за одит	530
1.5 Разходи за юридически услуги	-

Финансови разходи

Финансовите разходи се формират от ежедневната преоценка 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	19 212
1.1 Разходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	19 150
1.2 Разходи по операции с финансови активи и финансови инструменти	-
1.3 Разходи по валутни операции	20
1.4 Други финансови разходи	42

Финансови приходи

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

(в лева)

Финансови приходи	Стойност
1. Финансови приходи	27 522
1.1 Приходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	16 979
1.2 Приходи от операции с финансови активи и финансови инструменти	-
1.3 Приходи от дивиденди	668
1.4 Приходи от лихви	9 875

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, които са взели отражение в настоящия отчет:

Съставил:
/Златко Дорянов/
20.04.2011 г.

Изп.Директор :.....
/Георги Бисерински/

Изп.Директор :.....
/Нели Петрова/

 **KD Investments**²

КД Инвестмънтс ЕАД, Управляващо дружество
София 1690, бл. България №58, бл. С. ет. 7, офис 24