



Договорен фонд “ДСК Баланс”

Доклад на одитора върху
годишните финансови отчети за
2008 г.

изготвен съгласно чл. 191, ал. 6 от
Закона за публичното предлагане на
ценни книжа

Съдържание

1	Увод	2
1.1	Обхват на извършената работа	2
1.1.1	ГФО с общо предназначение	2
1.2	Цел на настоящия доклад	2
1.3	Ограничаване на отговорността	2
2	Правен статут, управленска и организационна структура на Фонда	3
2.1	Данни за лицето, което организира или управлява Договорен фонд „ДСК Баланс“	3
2.2	Организация	4
2.3	Управление на договорния фонд	4
2.4	Съответствие с разпоредбите на чл. 28-31 на Наредба 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници	4
3	Основни цели и ограничения на инвестиционната дейност и на инвестиционната политика на Договорен фонд “ДСК Баланс”	5
3.1	Основни цели на инвестиционната дейност на договорния фонд	5
3.2	Инвестиционна политика	6
4	Анализ на финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2008 година и резултатите от дейността му за годината	10
4.1	Еmitирани и обратно изкупени дялове	10
4.2	Нетна стойност на активите	11
4.3	Инвестиционен портфейл	12
4.4	Оперативни разходи	13
5	Отговорни съдружници за одит ангажимента	14
6	Приложение 1 - Одиторски доклад върху ГФО с общо предназначение	15

1 Увод

1.1 Обхват на извършената работа

КПМГ България ООД бе ангажирано да извърши одит на годишните финансови отчети (ГФО) на Договорен фонд “ДСК Баланс” (“Фонда”) към 31 декември 2008, изгответни в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приложими в Европейския съюз (ГФО с общо предназначение). КПМГ България ООД (“КПМГ” или “ние”) е специализирано одиторско предприятие, със седалище в Република България.

1.1.1 ГФО с общо предназначение

Одитът на ГФО с общо предназначение на Фонда е извършен на основание чл. 191, ал.5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл.38, ал.2 от Закона за счетоводство.

Нашият одит бе проведен съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и Международните одиторски стандарти. Одиторският доклад, изгответ съгласно тези изисквания, е представен в Приложение 1 към настоящия доклад.

1.2 Цел на настоящия доклад

Настоящият доклад има за цел да представи резултатите от извършения одит на годишните финансови отчети на Фонда, съгласно изискванията на чл. 191, ал. 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 33 от Наредба 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници .

1.3 Ограничаване на отговорността

Направените коментари и анализи в доклада се базират на извършения от нас одит на ГФО с общо предназначение. Тъй като обхватът на извършените от нас одит процедури не е бил разширяван за други цели, то не следва да се счита, че те дават абсолютна увереност, че вътрешните системи за контрол са функционирали, и определени регулатии са били спазвани в течение на целия проверяван период. Това произтича от самото естество на одита и обхвата на процедурите.

Този доклад е единствено за информация на КФН, във връзка с неговите цели, описани в точка 1.2, и не може да бъде използван, препращан или цитиран за други цели.

2 Правен статут, управленска и организационна структура на Фонда

2.1 Данни за лицето, което организира или управлява Договорен фонд „ДСК Баланс”

Съгласно изискванията на чл.177а, ал.1 на Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”), Управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД, гр. София, е получило лиценз да извършва дейност от Комисията за финансов надзор („КФН”). С решение № 8-ДФ от 21.11.2005 г. („Управляващото дружество”), е лицето, което е организирало и управлява договорен фонд “ДСК Баланс”. При осъществяване на действия по управление на договорния фонд Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

Управляващо дружество „ДСК Управление на активи” АД е регистрирано с основен капитал 350 000 (триста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 35 000 (тридесет и пет хиляди) броя обикновени безналични акции с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една. Акциите са издадени по емисионна стойност 20 (двадесет) лева. Управляващото дружество има двустепенна система на управление – надзорен и управителен съвет.

За постоянната продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда Управляващото Дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с „Банка ДСК” ЕАД на 07.11.2005. Дейностите, включени в предмета на дейност на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на договорен фонд “ДСК Баланс”, са, както следва:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.
- Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:
 - управление, в съответствие със склучен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареддания на клиента;
 - предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

- Управляващото дружество издава (продава) и изкупува обратно дяловете на управляваните от него договорни фондове от свое име и за сметка на последните съгласно този проспект и правилата на договорния фонд.

2.2 Организация

Договорният фонд “ДСК Баланс” не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управлятелни органи. Фондът представлява имущество, обособено 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 „ДСК Управление на активи“ АД. За договорния фонд се прилага раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите (с изключение на чл.359, чл.360, 362, чл.363, букви „в“ и „г“ и чл.364 от ЗЗД).

Вноските в имуществото на договорния фонд могат да бъдат само в пари. Всички активи, които са придобити за договорния фонд, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на договорния фонд се поемат от инвеститорите съразмерно на техния дял в имуществото на фонда.

Договорен фонд “ДСК Баланс” има умерен профил.

2.3 Управление на договорния фонд

Активите на договорния фонд се управляват посредством вземане на инвестиционни решения и даване на инвестиционни наредждания от страна на лицензиран инвестиционен консултант, действащ по силата на договор, склучен с Управляващото дружество. Управлението на фонда се осъществява при спазване на ограниченията за инвестиране, предвидени в ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове по прилагането му относно договорните фондове, както и предвидените ограничения в съответствие с възприетата инвестиционна политика на договорния фонд.

Решенията и нареджданията на инвестиционния консултант се изпълняват от упълномощен инвестиционен посредник, посочен в проспекта на договорния фонд, с който Управляващото дружество има склучен договор, освен в следните случаи: в случаите на първично публично предлагане на ценни книжа, сделки с държавни ценни книжа извън регулиран пазар, както и сделки с ценни книжа по чл.195, ал.1, т.5 от ЗППЦК, когато записването на ценните книжа, съответно сделките с държавни ценни книжа или с ценни книжа по чл.195, ал.1, т.5 може да става директно от Управляващото дружество „ДСК Управление на активи“ АД.

2.4 Съответствие с разпоредбите на чл. 28-31 на Наредба 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

Извършената от нас проверка на извадкова база не установи съществени несъответствия с изискванията на чл. 28-31 на Наредба 38 на КФН.

3 Основни цели и ограничения на инвестиционната дейност и на инвестиционната политика на Договорен фонд “ДСК Баланс”

3.1 Основни цели на инвестиционната дейност на договорния фонд

Основните цели на инвестиционната политика на договорния фонд са:

- Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на фонда с цел осигуряване нарастването на цената на един дял;
- Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в рамките на ограниченията за инвестиране от договорния фонд, предвидени по закон и/ или посочени в проспекта, които да осигуряват нормалното функциониране на фонда по отношение на задължителното обратно изкупуване на дялове в определените срокове и разпределение на печалбата сред инвеститорите.

За постигане на основните инвестиционни цели активите на договорния фонд ще бъдат управлявани, като се следва стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи и която включва:

- Ефективно управление на инвестиционния портфейл с цел генериране на очаквана доходност;
- Избор на вида на активите, в които фондът инвестира, в зависимост от очакваната доходност;
- Инвестиране на активите на фонда в ценни книжа, отличаващи се с ликвидност, която позволява тяхната последваща продажба. По този начин ще се постигне възможно най-коректна оценка на ценните книжа и съответно обективна оценка относно нетната стойност на активите във фонда.
- Диверсификация на портфейлът на договорния фонд.

3.2 Инвестиционна политика

Инвестиционната политика на договорния фонд е свързана със спазване на следните ограничения относно структурата на портфейла:

Активи	Относителен дял (%) в активи на фонда
Акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България	до 50%
Акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в правилата на Договорния фонд	до 30%
Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка	до 70%
Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка	

<p>Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата вече описани, и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в правилата на Договорния фонд</p> <p>Влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че е обект на благоразумни правила, които Заместник-председателят смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз</p>	
<p>Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в правилата на Договорния фонд</p>	до 20%
<p>Инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България или на държава членка, извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или еmitента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете</p>	
<p>Корпоративни облигации и други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар извън вече описаните, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в правилата на Договорния фонд</p>	до 70%

<p>Дългови ценни книжа извън вече описаните, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, или в трета държава, съгласно списък, одобрен от Заместник-председателя, или предвиден в правилата на Договорния фонд</p>	до 30%
<p>Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/EИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, със седалище в Република България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. „а“ ЗППЦК, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми</p>	до 10%
<p>Наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя, или е предвиден в правилата на Договорния фонд</p>	до 30%
<p>Еmitирани или гарантирани от лице, върху което се осъществява надежден надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че лицето отговаря на изискванията строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз</p> <p>емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, и което представя и публикува годишни одитирани отчети или дружество, което финансира група от дружества, в която участва, като едно или няколко от тези дружества са приети за търговия, или дружество, което финансира дружества за секюритизация, възползвщи се от кредитно подобреие, осигурено от финансова институция</p>	до 20%

Деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, съгласно списък, одобрен от Заместник-председателя или предвиден в правилата на договорния фонд, и/или деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, отговарящи на условията по чл. 195, ал. 1, т. 7, б. “б” ЗППЦК	до 10%
Други, допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 10%
Други ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените по-горе	до 10%

4

Анализ на финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2008 година и резултатите от дейността му за годината

4.1 Емитирани и обратно изкупени дялове

Данните за емитираните и обратно изкупени дялове за периода от 31.12.2007 г. до 31.12.2008 г. са представени в таблица 4.1:

Таблица 4.1 Дялове в обръщение

	Брой дялове
Състояние към 31 декември 2007	27,669,937
Еmitирани дялове през периода	647,111
Обратно изкупени дялове през периода	(9,763,529)
Състояние към 31 декември 2008	18,553,519

За периода 31 декември 2007 г. – 31 Декември 2008 г. Договорен фонд “ДСК Баланс” емитира 647 хил. дяла на обща стойност 988 хил. лева (нетно от разходи за емитиране) и изкупува обратно 9,764 хил. дяла на обща стойност 13,247 хил. лева.

4.2 Нетна стойност на активите

Промяната в стойността на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е представена в таблица 4.2:

Таблица 4.2 Изменение в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

<i>В хиляди лева</i>	<i>31 Декември 2008 г. (нетно от разходи по емитиране)</i>
Сaldo към 31 декември 2007	46,316
Нетна загуба за годината	(14,854)
Емитиране на дялове през периода	988
Обратно изкупуване на дялове през периода	(13,247)
Сaldo към 31 декември 2008	19,203

Договорният фонд “ДСК Баланс” реализира загуба за годината към 31 Декември 2008 г. в размер на 14,854 хил. лева като нетната стойност на 1 дял към 31 Декември 2008 г. е 1.03501 лева (31 Декември 2007 г.: 1.67387 лева). От 31.12.2007 г. до 31.12.2008 г., фондът реализира загуба в размер на 38.17% на дял.

Обръщаме внимание на прил.. 14 и 16 от пояснителните приложения към годишния финансов отчет, където е оповестено, че фондът работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза. През 2008 г., в резултат на отражението на кризата на българския капиталов пазар, на който оперира Фонда, е отчетен спад на нетната стойност на активите му на 1 дял (одитирана) в размер на 38.17% спрямо 31 декември 2007 г. В допълнение след датата на баланса, продължаващата и през 2009г. световна финансова криза, резултира в отчитане на загуба от Фонда в размер на приблизително 1,170 хил. лв. (неодитирана) за периода 1 януари до 24 февруари 2009, както и в спад на нетната стойност на активите (неодитирана) в размер на 6.61% спрямо 31 декември 2008 г., включително от обратно изкупуване на дялове.

4.3 Инвестиционен портфейл

Структурата на инвестициите Договорен Фонд “ДСК Баланс” е представена в таблица 4.3:

Таблица 4.3 Инвестиционен портфейл

В хиляди лева	31 Декември 2008 г.		31 Декември 2007 г.	
	Стойност в лева	% от портфейла	Стойност в лева	% от портфейла
Ипотечни облигации	489	2.54%	980	2.11%
Корпоративни облигации	8,084	42.01%	11,274	24.29%
Структурирани продукти	-	-	937	2.02%
Акции	4,338	22.54%	19,105	41.15%
Права за придобиване на акции	-	-	39	0.09%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	78	0.41%	1,426	3.07%
Парични средства	6,099	31.69%	10,273	22.13%
Вземания по лихви	157	0.82%	2,387	5.14%
Общо	19,245	100.00%	46,421	100.00%

Към 31 Декември 2008 г. инвестициите на Договорен Фонд “ДСК Баланс” в дългови ценни книжа са в размер на 8,573 хил. лева или 44.55% (2007: 12,254 хил. лева или 26.40%) от общия портфейл на Фонда.

Инвестициите на Фонда към края на 2008 г. в капиталови ценни книжа са в размер на 4,416 хил. лева или 22.95 % (2007: 21,507 хил. лева или 46.33 %).

Към 31 Декември 2008 Договорен фонд “ДСК Баланс” притежава пари и парични средства в размер на 6,099 хил. лева, които представляват 31,69% от стойността на активите (2007: 10,273 хил. лева или 22.13 %).

Нетните оперативни разходи на Договорен фонд “ДСК Баланс” за годината към 31 декември 2008 са в размер на 14,033 хил. лева (2007 – оперативните приходи са в размер на 10,193 хил. лв.).

4.4 Оперативни разходи

Таблица 4.4 Оперативни разходи

В хиляди лева	31 Декември 2008 г.	31 Декември 2007 г.
Възнаграждение на Управлящото дружество за управление на дейността на Фонда	(812)	(942)
Разходи за банката депозитар	(5)	(5)
Общо оперативни разходи	(817)	(947)

Съгласно публикувания проспект на Договорен фонд “ДСК Баланс” общите оперативни разходи за сметка на фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, не могат да надвишават 5% от средногодишната нетна стойност на активите му. Годишното възнаграждение за 2008 на Управляващото Дружество е 2.50% от средната годишна стойност на нетните активи на Фонда.

5 Отговорни съдружници за одит ангажимента

Одитът на годишните финансови отчети с общо предназначение на Фонда са извършени под ръководството на Маргарита Голева, регистриран одитор, диплома № 0202 и съдружник в КПМГ България ООД, като в екипа участват и други служители от КПМГ България ООД.

Този доклад е единствено за информация на КФН, във връзка с неговите цели, описани в точка 1.2 и не може да бъде използван, препращан или цитиран за други цели.

С уважение,



Маргарита Голева
Регистриран одитор

София, 31 Март 2009 г.

6 Приложение 1 - Одиторски доклад върху ГФО с общо предназначение

Към настоящия доклад е приложен текстът на издадения от нас одиторски доклад върху ГФО с общо предназначение, изгoten съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит. Оригиналният доклад е неразделна част от ГФО с общо предназначение.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ДСК Баланс“

Доклад върху финансовите отчети

Тие извършуваме оценка на приложението на финансовите отчети на Договорен фонд „ДСК Баланс“ (Фонд), за квартални счетоводни баланси към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за измененията в нетните активи за годината, завършила на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на Ръководството за Финансовите Отчети

Ръководството на Фонда носи отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези финансови в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приложими в Европейския Съюз. 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 грешки или измами; подбор и прилагане на походящи счетоводни политики, както и издаване на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни с оглед на конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези финансови отчети, основаващо се на извършеното от нас одит. Нашият одит ще е проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да спазваме етични принципи и да излъчваме и провеждаме одита така, че да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одигът включва извъряване на процедури, с цел получаване на одит доказателства относно сумите и оповестяванията във финансовите отчети. Избраният от нас одитор ще използва процедурите, които са подходящи спрямо обстоятелствата, но не и с цел да изрази мнение върху ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одигът 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 на финансовите отчети.

Считаме, че получените от нас одит доказателства са походящи и достатъчни за предоставянето на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на „Договорен фонд „ДСК Баланс“ към 31 Декември 2008 година, както и за финансият резултат от неговата дейност и неговите парични потоци за годината, завършила тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приложими в Европейския Съюз.

Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви към нашето одиторско мнение, обръщаме внимание на прил. 14 и 16 от пояснителните приложения към годишния финансов отчет, където е оповестено, че фондът работи в условията на индустриално развиваща се глобална финансова и икономическа криза. През 2008 г., в резултат на отражението на кризата на българския капиталов пазар, на който оперира Фондът, е отчетен спад на нетната стойност на активите му на 1 ял (одитирана) в размер на 38,17% спрямо 31 декември 2007 г. В допълнение е отчитана на баланса, промъждаваната и през 2009г. световна финансова криза, резултира в отчитане на спад от Фондът в размер на приблизително 1,170 хил. лв. (неодитирана) за периода 1 януари до 24 февруари 2009, както и в спад на нетната стойност на активите (неодитирана) в размер на 6,61% спрямо 31 декември 2008 г., включително от обратно изкупуване на дялове.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен отчет за дейността на Фонда съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от Ръководството и представена в годишния отчет за дейността на Фонда, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансата информация, която се съпържа във финансия отчет на Фонда към и за годината завършила на 31 декември 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен на 24 февруари 2009 г., се носи от Ръководството на Фонда.

Красимир Хаджидинев
Управлятел

София, 24 февруари 2009
КИМГ България ООД
ул. „Фрийтеоф Нансен“ 37
София 1142
България

Маргарита Голева
Регистриран одитор

