



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ "Конкорд Фонд - 6 Парижен"

31 декември 2012 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен"

за финансовата 2012 г.

I. Развитие на дейността и състояние на договорния фонд.

1. Развитие на дейността

Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен" („Фондът“) е организиран и управляван от Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД (бивше УД БеничМарк Асет Мениджмънт АД), гр. София, въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 15.02.2008 година. Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 107 – ДФ/26.06.2012 г., разрешението е издадено на основание Решение №62-ДФ от 29 2008 година на Комисия за финансов надзор и във връзка с решение от заседание на ОСА на УД Конкорд Асет Мениджмънт АД, проведено на 08 май 2012 година, за промяна на наименованието на договорния фонд от Договорен фонд "БеничМарк Фонд – 6 Паричен" на Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен". Предметът му на дейност е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСАПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда, както и разкриване на информацията относно дейността му, се администрира от УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на адрес гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество посочва, че действията от името и за сметка на Договорния фонд.

След извършена промяна в собствеността на Управляващото дружество и смяната на неговото наименование от УД „БеничМарк Асет Мениджмънт“ АД на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на дружеството е издаден лиценз №46-УД/21.06.2012 г., издаден на основание Решение №389-УД от 15 юни 2005 г. на Комисията за финансов надзор. Променен е и адресът на управление: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141. Конкорд Фонд – 6 представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Всички активи, придобити за Договорния фонд, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Договорния фонд се поемат от инвеститорите, съобразно на техния дял в имуществото на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Конкорд Фонд – 6 Паричен започва публичното предлагане на своите дялове на 03 юни 2008 година. Целта на Управляващото дружество през изтеклата година беше да набере парични средства във Фонда и управление на неговия инвестиционен портфейл съгласно инвестиционната му политика.

При извършване на инвестиционната дейност, Управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на Фонда. Стремжът е да се изгражда портфейл от инструменти на паричния пазар, който да бъде източник в средносрочен план на доходност и същевременно да не ограничава възможностите на Фонда своевременно да покрива текущите си задължения, включително и по подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове. Структурирането и управлението на инвестиционния портфейл на Фонда е изцяло насочена към финансови инструменти на паричния пазар. Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на Конкорд Фонд – 6 започва на 03 юни 2008 година. На 04 юни 2008 година нетната стойност на активите достига 500 000 лева и съгласно действащата разпоредба на чл. 166, ал. 3 от ЗППЦК започва определянето на цена на обратно изкупуване. Броят на дяловете към 31 декември 2012 година възлиза на 966 303.9981 броя.

Профилът на Фонда е ниско рисков. Управляващото дружество на основание и при условия, установени и допустими от закона, е възложило депозитарните услуги по отношение на активите на Конкорд Фонд – 6 да бъдат управлявани от „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Търговията с дялове на Фонда се извършва на бирата, осигурени от Управляващото дружество.

Към 31 декември 2012 година Фондът няма открити клонове. Поради спецификата на дейността на Договорния фонд, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

2.Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ "Конкорд Фонд - 6 Паричен " по видове финансови инструменти към 31.12.2012 г.

Наименование на актива	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Вземания свързани с лихви	330	2.52%
Кратосрочни инвестиции	5 304	40.48%
Депозити	6 963	53.13%
Разплащателна сметка в лева	507	3.87%
Обща стойност на активите	13 104	100.00%

3. Ликвидност

Във всеки момент от започване на функционирането си ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност. Управляващото дружество регулярно е предоставяло на Комисията за финансов надзор необходимите отчети за дейността на фонда.

През 2012 година ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ поддържа такава структура на активите и пасивите, която му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си, без да се налага прибързана продажба на доходносни активи. За тази цел, Договорният фонд постоянно е разполагал с минималните ликвидни средства, които се изискват съгласно нормативната уредба. Няма обстоятелства или рискове, за които може да се смята, че биха довели до съществено намаляване ликвидността на Фонда, тъй като поддържаните ликвидни средства винаги са били над 10% от общата стойност на активите.

В съответствие с Проспекта на Фонда, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е, както следва:

Активи	Относителен дял (%) в активите на Фонда
Инструменти на паричен пазар:	общо до 100%
Депозити в банки	до 100%
Други инструменти на паричния пазар	до 90%
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми:	общо до 30%
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, които инвестират в инструменти на паричния пазар, които са допуснати или са търгувани на регулиран пазар в Република България или друга държава членка	до 30%
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, които инвестират в инструменти на паричния пазар, които са допуснати или са търгувани на регулиран пазар в трета държава	до 30%
Деривативни финансови инструменти върху активите, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си политика	при спазване на съответните ограничения на базовия актив

Средствата на Фонда са инвестирани единствено в инструменти на паричния пазар. Те се характеризират с висока ликвидност.

Ликвидността на Дружеството може да се понижи при нарастване на заявките за обратно изкупуване от страна на настоящите инвеститори.

ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ може да използва кредити до 10% от активите си за преодоляване на ликвидна криза съгласно разпоредбата на ЗКИСДПКИ.

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба 44/20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества на Комисията за финансов надзор.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит “на виждане”, краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за пресявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми се уведомяват съответните заинтересовани лица: Звеното за нормативно съответствие и Съвета на директорите.

През 2013 г. не се очаква Фондът да срещне ликвидни проблеми като следствие на въана от обратни изкупувания, още повече че през предходната година преобладаваха записвания, в резултат на което активите под управление отбелязаха съществено повишение. Също така, основна част от депозитите на фонда съдържат клаузи за теглене на средства преждасременно, което допълнително намалява ликвидния риск.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изгънявала своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

Към 31 декември 2012 г. задълженията на Фонда възлизат на 9 338 лв. и представляват дължима такса управление към Управляващото дружество. Задължението на фонда е погасено през първия месец от следващата година.

4. Финансови резултати от дейността през 2012 г.

Отчетените приходи за 2012 година са:

Приходи	2012	2011
	'000 лв	'000 лв
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	488	266
	488	266

Отчетените разходи за 2012 година са:

Разходи	2012	2011
	'000 лв	'000 лв
Такси и комисионни към Управляващото дружество	(76)	(36)
Такси и комисионни към банката депозитар	(11)	(6)
Други разходи	(3)	(3)
	(90)	(45)

Броят издадени дялове към 31.12.2012 г. е 966 303.9981 броя.

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2012 г. е 13.5514 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно Правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 28.12.2012 г., като нетна стойност на активите на един дял е 13.5470 лв., а стойността на нетните активи на Фонда възлиза на 13 090 496.99 лв.

Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен" завършва 2012 година с печалба в размер на 410 269 лева. Съгласно чл. 62 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2007 година и чл. 174 печалбата на договорните фондове е освободена от корпоративни данъци.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране единствено в инструментни на паричния пазар. Планира се да се държат средства в банкови депозити, отличаващи се с висока ликвидност и лихвени пива.

Поради специфичната си дейност, Фондът не е отчетил приходи или разходи в резултат на необичайни или спорадични събития или сделки и не са настъпвали съществени икономически промени, които са се отразили на размера на отчетените приходи от дейността на Фонда.

Върху приходите на Фонда неблагоприятно влияние оказва понижението на лихвените нива по депозитите през годината.

Инфлацията може да окаже разностранно влияние върху приходите на Фонда. От една страна, нарастването на инфлацията би повишило номиналната доходност на инвеститорите във Фонда, но би намалила реалната (когато от номиналната се приспадне инфлацията). През 2011 г. се наблюдаваше процес на намаляване на лихвите по банковите депозити.

Премийният резерв към 31 декември 2012 г. е както следва:

	2012	2011
	'000 лв	'000 лв
Премисен резерв	(617)	(809)
Премии, свързани с емитиране на дялове	2 866	1 904
Отбиви свързани с обратно изкупуване на дялове	(1 036)	(1 712)
	1 213	(617)

Нетната печалба от финансови активи на разположение за продажба за 2012 г. и 2011 г. е както следва:

	2012	2011
	'000 лв	'000 лв
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, прекаласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода	13	-
	13	-

II. Основни рискове, пред които е изправен ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен"

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел за нормативно съответствие - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограничаваната и действащите лимити.

Основен риск пред дейността на фонда е състоянието на банковата система, предвид обстоятелството, че всички активи на фонда се държат по банкови сметки в търговски банки в България. Депозитите на фонда не са гарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете в България. По тази причина основна част от дейността по управление на риска се състои в анализ и оценка на състоянието на банковата система в България.

Основен риск за дейността на Фонда също е понижаване на лихвените проценти, което би намалило доходността на фонда, тъй като основна част от неговия доход се състои от лихвени приходи.

Фондът не инвестира в дългови ценни книжа и по тази причина не е изложен на кредитен риск.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск, поради факта, че всички активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева, евро или друга валута, която е обвързана с курса на еврото. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът е редуцирал кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изплати своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиралци сделки. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, лихвен риск и ликвиден риск.

По-подробно описание има в пояснение 17 към годишния финансов отчет за 2012 г.

III. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

След края на отчетния период и до изготвянето на настоящия доклад не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Фонда.

IV. Предвиждано развитие на ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен"

През 2013 година дейността на ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда – осигуряване и запазване на реалната стойност на инвестициите и тяхното нарастване. За постигане на основната цел от инвестиционната дейност, активите на Фонда ще се управляват, като се следва активна стратегия на инвестиране в инструменти на паричния пазар. Предвид ограничения набор от инструменти на паричния пазар, основен фокус ще останат банковите депозити.

Основните фактори, които ще окажат влияние върху дейността на Фонда са преобладаващите лихвени нива и стабилността на финансовата система. Във връзка с очакванията за запазване на стабилността на финансовата система в страната, може да се прогнозира намаляване на нива на доходност, сравнени с тези от изминалата година.

След пет години на криза, през 2013 г. очакванията са за подобряване на пазарните условия, което би се отразило благоприятно и на инвестициите на фонда.

УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД предвижда нарастване на петната стойност на активите на управлявания от него фонд ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации". В резултат на това ще се увеличи общата стойност на управляваните активи.

Усилията на ръководството през 2013 г. ще бъдат насочени към:

1. Привличането на нови инвеститори;
2. Постигането на доходност, която да е отнесима с рисковия профил на фондовете;
3. Привличане на институционални инвеститори;
4. Привличане на чуждестранни инвеститори

V. Информация относно прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ е приета през 2008 г. на заседание на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Програмата е прилагана съвместно с УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД, като си поставя следните основни цели:

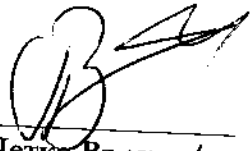
- ▶ създаване на механизъм, който гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконовни нормативни актове;
- ▶ защита на основните права на притежателите на дялове;
- ▶ равнопоставено третиране на инвеститорите във Фонда;
- ▶ ефикасен контрол върху управлението и изработването на процедури, осигуряващи своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Фонда, включително финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Фонда.

В дейността си през 2012 г., мениджърският екип на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД се придържа стриктно към принципите и постановките, залегнали в Програмата. Инвестиционната политика на Управляващото дружество е да осигури на инвеститорите в Конкорд Фонд – 6 растяща цена на дяловете при ниско ниво на риск. Управляващото дружество представи в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от ЗКИСАПКИ и Наредба №44 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, като в случаите, когато нормативната уредба го изисква, публикува и съответните съобщения в корпоративния сайт на управляващото дружество www.concord-am.bg.


Приетата през 2008 г. Програма на ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен" за прилагане на международно признатите принципи за добро корпоративно управление дава възможност за ефективно прилагане на залегналите в нея постановки и осигурява механизъм за постигане на добри резултати при управлението на Фонда. На настоящия етап не е необходимо да се правят промени в нея и поради това Програмата със своето актуализирано съдържание ще бъде прилагана и през 2013 година.

Дата: 25.02.2013 г.

Изпълнителен директор


/Петко Вълков/

Зам.-председателя СД


/Димитър Жилев/

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николова №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: собствениците на
Договорен Фонд „Конкорд Фонд 6 – Паричен“
гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Договорен фонд „Конкорд Фонд 6 – Паричен“ към 31 декември 2012 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на стичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, по не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът 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 във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Договорен фонд „Конкорд Фонд 6 – Паричен“ към 31 декември 2012 г., както и за финансовите резултати от дейността и за наличните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Други въпроси

Финансовият отчет на Договорен фонд „Конкорд Фонд 6 – Паричен“ за годината, завършваща на 31 декември 2011 г. е одитиран от Ангелина Василева, регистриран одитор, който е изразил немолифицирано мнение на 18 януари 2012 г.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2012 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2012 г. на Договорен фонд „Конкорд Фонд 6 – Паричен“, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Grant Thornton ООД
Специализирано одиторско предприятие



20 март 2013 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2012	2011
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Краткосрочни инвестиции			
Други вземания	5	5 304	1 470
Пари и парични еквиваленти	6	330	163
Текущи активи	7	<u>7 470</u>	<u>3 639</u>
		13 104	5 272
Общо активи		<u>13 104</u>	<u>5 272</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	8.1	9 663	4 063
Премияен резерв	9	1 213	(617)
Неразпределена печалба		2 219	1 808
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		<u>13 095</u>	<u>5 254</u>
Текущи пасиви			
Задължения към Управляващото дружество	14.2	9	3
Задължения свързани с сметиране		-	15
Текущи пасиви		<u>9</u>	<u>18</u>
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		<u>13 104</u>	<u>5 272</u>

Съставил: Татяна Колева
 /Татяна Колева/

Изпълнителен директор Петко Вълков
 /Петко Вълков/

Дата: 25.02.2013 г.

Зам.-председател СД Димитър Жилев
 /Димитър Жилев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.03.2013 г.:



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 27 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Финансови приходи		
Нетна печалба от операции с финансови активи на разположение за продажба	12 488	266
Нетни приходи от финансови активи	10 13	-
	501	266
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	14.1 (76)	(36)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	13 (11)	(6)
Други оперативни разходи	13 (3)	(3)
Загуба от оперативна дейност	(90)	(45)
Печалба за годината	411	221
Друг всеобхватен доход		
Финансови активи на разположение за продажба		
- Печалби от текущата година	11 13	-
- Рекласификация в печалбата или загубата	11 (13)	-
Друг всеобхватен доход общо	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	411	221

Съставил: Тяна Колева
 /Тяна Колева/

Изпълнителен директор: Петко Вълков
 /Петко Вълков/

Дата: 25.02.2013 г.

Зам.-председател СД: Димитър Жилев
 /Димитър Жилев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.03.2013 г.:



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 27 представляват неразделна част от него.


Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.


Сaldo към 1 януари 2012 г.

Емитирани дялове	Основен капитал	Премиян резерв	Нераз-пределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Обратно изкупени	4 063	(617)	1 808	5 254
Сделки с инвеститорите в дялове	8 784 (3 184)	2 866 (1 036)	-	11 650 (4 220)
Печалба за годината	5 600	1 830	-	7 430
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	411	411
Сaldo към 31 декември 2012 г.	9 663	1 213	2 219	13 095

Съставил: 
Галина Колева

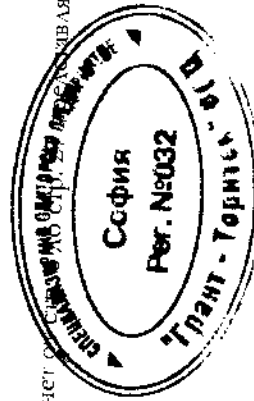
Изпълнителен директор: 
Петко Вълков

Дата: 25.02.2013 г.

Зам.-председател СА: 
Димитър Жилев

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.03.2013 г.:

Поясненията към финансовия отчет са неразделна част от него.




Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.

Сaldo към 1 януари 2011 г.

Емитирани дялове	Основен капитал	Премияен резерв	Нераз-пределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Обратно изкупени	3 430	(809)	1 587	4 208
Сделки с инвеститорите в дялове	7 296	1 904	-	9 200
	(6 663)	(1 712)	-	(8 375)
Печалба за годината	633	192	-	825
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	221	221
Сaldo към 31 декември 2011 г.	4 063	(617)	1 808	5 254

Съставил:  /Татяна Колева/

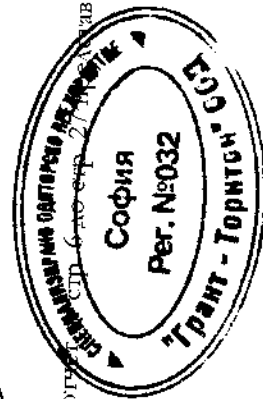
Изпълнителен директор  /Петко Вълков/

Дата: 25.02.2013 г.

Зам.-председателя СА  /Димитър Жилав/

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.03.2013 г.:

Проверяват се във финансовия отчет данните, свързани с печалбата, която представлява неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(950)	-
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	963	-
Получени лихви	320	212
Плащания по оперативни разходи	(83)	(47)
Паричен поток от оперативна дейност	250	165
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	11 634	9 126
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(4 219)	(8 375)
Паричен поток от финансова дейност	7 415	751
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	7 665	916
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	5 109	4 193
Пари и парични еквиваленти в края на годината	12 774	5 109

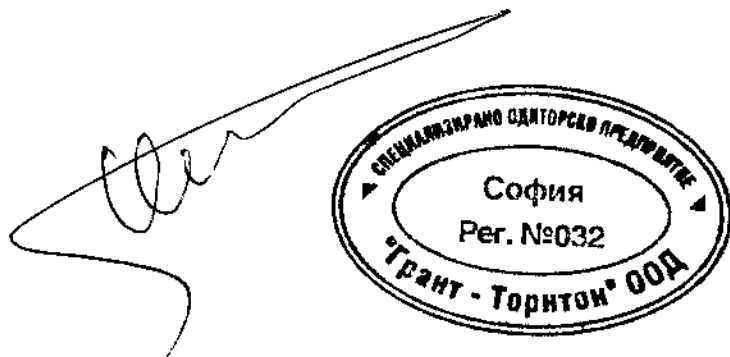
Съставил: Татяна Колева
 /Татяна Колева/

Изпълнителен директор Петко Вълков
 /Петко Вълков/

Дата: 25.02.2013 г.

Зам.-председател СД Димитър Жилев
 /Димитър Жилев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 20.03.2013 г.:



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен" („Фондът“) е организиран и управляван от Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД (бивше УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД), гр. София, въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 15.02.2008 година. Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 107 – ДФ/26.06.2012 г., разрешението е издадено на основание Решение №62-ДФ от 29 2008 година на Комисия за финансов надзор и във връзка с решение от заседание на ОСА на УД Конкорд Асет Мениджмънт АД, проведено на 08 май 2012 година, за промяна на наименованието на договорния фонд от Договорен фонд "БенчМарк Фонд – 6 Паричен" на Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен". Предметът му на дейност е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСАПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда, както и разкриване на информация относно дейността му, се администрира от УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на адрес гр. София, бул. „Тодор Александров“ №141. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество посочва, че действията от името и за сметка на Договорния фонд.

Фондът не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му.

След извършена промяна в собствеността на Управляващото дружество и смяната на неговото наименование от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на дружеството е издаден лиценз №46-УД/21.06.2012 г., издаден на основание Решение №389-УД от 15 юни 2005 г. на Комисията за финансов надзор. Променен е и адресът на управлението: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141. Конкорд Фонд – 6 представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Всички активи, придобити за Договорния фонд, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Договорния фонд се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Конкорд Фонд – 6 Паричен започва публичното предлагане на своите дялове на 03 юни 2008 година. Целта на Управляващото дружество през изтеклата година беше да набере парични средства във Фонда и управление на неговия инвестиционен портфейл съгласно инвестиционната му политика.

При извършване на инвестиционната дейност, Управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на Фонда. Стремска е да се изгражда портфейл от инструменти на паричния пазар, който да бъде източник в средносрочен

план на доходност и същевременно да не ограничава възможностите на Фонда своевременно да покрива текущите си задължения, включително и по подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове. Структурирането и управлението на инвестиционния портфейл на Фонда е изцяло насочена към финансови инструменти на паричния пазар. Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на Конкорд Фонд – 6 започва на 03 юни 2008 година. На 04 юни 2008 година пестната стойност на активите достига 500 000 лева и съгласно действащата разпоредба на чл. 166, ал. 3 от ЗППЦК започва определянето на цена за обратно изкупуване. Броят на дяловете към 31 декември 2012 година възлиза на 966 303,9981 броя. Профилът на Фонда е ниско рисков. Управляващото дружество на основание и при условия, установени и допустими от закона, е възложило депозитарните услуги по отношение на активите на Конкорд Фонд – 6 да бъдат управлявани от „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Търговията с дялове на Фонда се извършва на гишега, осигурени от Управляващото дружество. Към 31 декември 2012 година Фондът няма открити клонове. Поради спецификата на дейността на Договорния фонд, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки. Фондът е със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141.

Дяловете на Фонда не са регистрирани на Българска фондова борса. Ценните книжа са с номинал 10 лв., присвоен ISIN код BG9000009084.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и присти от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2011 г., освен ако не е посочено друго).

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които

имат ефект върху финансовия отчет на Фонда и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2012 г.:

От 1 януари 2012 г. фондът е приложил **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г. Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на Фонда, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Няма съществен ефект върху дейността и оповестяването на Фонда от прилагането на изменението на МСФО 7.

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране, независимо от това дали те са нетирани. Към датата на годишния финансов отчет ръководството на Управляващото дружество не очаква новите изменения в стандарта да доведат до съществени промени при оповестяването на финансовите активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Управляващото дружество не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случай на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут. Ръководството на Управляващото дружество счита, че измененията в стандарта няма да доведат до съществени промени при представянето на финансовите инструменти.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не касаят дейността на фонда, са следните:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.
- МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на насти лица” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са описани подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при съставянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран). Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Фонда няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода, така че финансовия отчет е представен с един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксират на Българска парадна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

4.5. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от операции с ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвопосни ценни книжа и от дивиденди.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

4.6. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката Депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове ("Транзакционни разходи").

4.7. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фонда стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се 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.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.7.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи, с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са педеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат

към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, нагрупените печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход, с изключение на льготите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Правилата могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда www.concord-am.bg. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции на разположение за продажба

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

▶ По среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната смисия.

▶ Ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в последния ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

▶ Ако не може да се приложи горната точка цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащане на дивидент, среднопретеглената цена по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по горе описаните методи, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва чрез последователно прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на истната балансова стойност на активите, и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

Последваща оценка на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

▶ За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- ▶ по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден.
- ▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

▶ За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- ▶ по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката.
- ▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- ▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по втора подточка оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

Български и чуждестранни облигации на разположение за продажба

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

▶ По среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия.

▶ Ако не може да се определи цена по реда на по предходната точка, цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ датата на оценката, за който има сключени сделки.

▶ В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по реда на втора точка, а в случай че регулираният пазар не работи в деня на

оценка - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.

▶ В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва, и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" с нетна, последващата оценка се формира, като към публикуваната цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката. Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

При невъзможност да бъде приложен редът по горе цитираните точки, при формиране на цена за последваща оценка на облигации, търгувани на регулиран пазар, както и за последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари, се прилага методът на дисконтираните нетни парични потоци.

Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСАПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратното изкупуване. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

▶ по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден.

▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

▶ по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката.

▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

4.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, 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 промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по урещдаване на задължението.

4.8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.9. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е договорен фонд, който емитира своите "капиталови" инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - поминал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите. Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 17 „Рискове, свързани с финансовите инструменти”.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСАПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават. Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат на предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 от 2011 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;

- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.13.2. Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи. Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

5. Краткосрочни инвестиции

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Депозити с падеж над 3 месеца	5 304	1 470
Краткосрочни инвестиции	5 304	1 470

Към 31 декември 2012 г. Фондът има следните депозити с падеж над 3 месеца, които са категоризирани като краткосрочни инвестиции:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита ‘000 лв.
Българо-американска кредитна банка АД	6.40%	25.06.2013	BGN	1 454
Българо-американска кредитна банка АД	6.00%	22.07.2013	BGN	950
Интернепгъйл Асет Банк АД	5.75%	22.07.2013	BGN	500
ГИ БИ АЙ Банк АД	6.75%	29.06.2013	BGN	500
ГИ БИ АЙ Банк АД	6.50%	30.07.2013	BGN	1 000
Юробанк И Еф Джи България АД	5.25%	01.11.2013	BGN	900
				5 304

6. Други вземания

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Вземания от лихви по депозити	330	163
	330	163

7. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	507	229
Краткосрочни депозити (в български лева)	6 963	3 410
Пари и парични еквиваленти	7 470	3 639

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31 декември 2012 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита '000 лв.
Интернешънъл Асет Банк АД	5.25%	29.03.2013	BGN	257
Първа Инвестиционна Банка АД	7.00%*	27.02.2013	BGN	1 540
Първа Инвестиционна Банка АД	4.00%*	10.09.2013	BGN	1 012
Централна кооперативна банка АД	6.75%	30.03.2013	BGN	2 550
Юробанк И Еф Джи България АД	5.25%	01.03.2013	BGN	1 604
				6 963

* Депозитите в Първа Инвестиционна Банка АД са с ежесмесечно нарастваща лихва, в зависимост от периода, в който не са теглени суми по депозита.

Пари и парични еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват следните компоненти:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Банкови депозити	6 963	3 410
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	507	229
Краткосрочни инвестиции	5 304	1 470
Пари и парични еквиваленти	12 774	5 109

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Дялове в обръщение

	2012 Брой дялове	2012 Стойност '000 лв.	2011 Брой дялове	2011 Стойност '000 лв.
Брой дялове в началото на годината	406 272	4 063	342 943	3 430
Обратно изкупени дялове	(318 361)	(3 184)	(666 316)	(6 663)
Емитирани дялове	878 393	8 784	729 645	7 296
Брой дялове в края на годината	966 304	9 663	406 272	4 063

8.2. Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял на Фонда

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

	31.12.2012 лв.	31.12.2011 лв.
Номинал		
Емисионна стойност за един дял	10	10
Цена на обратно изкупуване за един дял	13.5514	12.9333
	13.5514	12.9333

Съгласно Правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена към КФН нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 28.12.2012 г., като нетна стойност на активите на един дял е 13.5470 лв., емисионната стойност 13.5470 лв., цената на обратно изкупуване е 13.5470 лв., а стойността на нетните активи на Фонда възлиза на 13 090 496 лв.

9. Премиян резерв

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Премиян резерв към 1 януари	(617)	(809)
Премии, свързани с емитиране на дялове	2 866	1 904
Отбиви свързани с обратно изкупуване на дялове	(1 036)	(1 712)
Премиян резерв към 31 декември	1 213	(617)

10. Нетна печалба от операции с финансови активи на разположение за продажба

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Печалби от финансови активи на разположение за продажба, прекласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода	13	-
	13	-

През отчетния период Фонда е инвестирал в дялове на колективна инвестиционна схема съгласно правилата за инвестиране на свободните парични средства на Фонда. Резултатът от 13 хил. лв представлява печалбата от държането на посочения финансов актив.

11. Печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба

	2012 ‘000 лв.
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	-
Печалби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати в другия всеобхватен доход	16
Загуби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати в другия всеобхватен доход	(3)
Загуби от финансови активи на разположение за продажба, рекласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода	(13)
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	-

През отчетния период Фонда е инвестирал в дялове на колективна инвестиционна схема съгласно правилата за инвестиране на свободните парични средства на Фонда. Резултата от 13 хил. лв. представлява печалбата от държането на посочения финансов актив.

12. Финансови приходи

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	488	266
	<u>488</u>	<u>266</u>

13. Оперативни разходи

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Такси и комисионни към Управляващото дружество	(76)	(36)
Такси и комисионни към банката депозитар	(11)	(6)
Други разходи	(3)	(3)
	<u>(90)</u>	<u>(45)</u>

Годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на фонда е в размер на 0.01 % от средномесечната нетна стойност на активите на Фонда, но не по-малко от 500 лева. За 2012 година възнаграждението възлиза на 10 630 лв. или 0.12% от средните нетни активи на Фонда на годишна база.

Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 0.85% от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд и се изчислява ежедневно.

Другите разходи извършвани от Фонда, в размер на 3 хил.лв. (2011 г.: 3 хил.лв.) са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, депозитарни услуги и др. подобни. За 2012 г. разходите за одит са в размер на 1 080 лв.

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него договорни фондове и инвестиционно дружество, собствениците на Управляващото дружество, друг ключов управленски персонал и инвестиционния посредник АВС Финанс АД.

14.1. Сделки с Управляващото дружество

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Възнаграждение на Управляващото дружество	(76)	(36)
	<u>(76)</u>	<u>(36)</u>

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 75 735 лв. и представлява 0.85% от средната годишна стойност на активите.

14.2. Задължения към Управляващото дружество

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Задължения към Управляващо дружество	9	3
	<u>9</u>	<u>3</u>

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2012 г., но не платена към края на годината такса за управление. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

15. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които да не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчете за паричните потоци.

16. Условни активи и условни пасиви

През периода Фонда няма условни активи, предявени искиове и поети задължения.

17. Рискове, свързани с финансовите инструменти

17.1. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от далечна инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове изисква необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на децентрализираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;

- Отдел нормативно съответствие - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск пред дейността на фонда е състоянието на банковата система, предвид обстоятелството, че всички активи на фонда се държат по банкови сметки в търговски банки в България. Депозитите на фонда не са гарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете в България. По тази причина основна част от дейността по управление на риска се състои в анализ и оценка на състоянието на банковата система в България.

Основен риск за дейността на Фонда също е понижаване на лихвените проценти, което би намалило доходността на фонда, тъй като основна част от неговия доход се състои от лихвени приходи.

Фондът не инвестира в дългови ценни книжа и по тази причина не е изложен на кредитен риск.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск, поради факта, че всички активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева, евро или друга валута, която е обвързана с курса на еврото. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът е редуцирал кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

17.2. Валутен риск

Сделките на Фонда се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Фонда са деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определен курс 1 евро към 1.95583 лв.

Няма финансови активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна към датата на отчета.

17.3. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Лихвоносните финансови активи, притежавани от Фонда, са единствено депозити в кредитни институции.

17.3.1. Парични средства

С цел поддържане на висока ликвидност 97.48 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки и депозити до 3 месеца.

Начислените лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

	2012 %	2011 %
Разплащателни сметки	0.80	2.55
Депозити	99.20	97.45
	100%	100%

17.4. Ценови риск

Ценовият риск е свързан основно с цената на финансовия ресурс, който фонда предоставя под формата на депозити в кредитни институции. През последните години лихвените нива по банковите депозити отбелязват съществен спад, което се отразява пряко и върху намаляването на доходността на фонда.

17.5. Кредитен риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Кредити и вземания	330	163
Краткосрочни инвестиции	5 304	1 470
Пари и парични еквиваленти	7 470	3 639
	13 104	5 272

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и строг надзор от страна на Българска Народна Банка.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

17.6. Ликвиден риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба 44 на КФН и изискванията за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит "на виждане", краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневна наблюдение. Предвид задължението за прелявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми се уведомяват съответните заинтересовани лица: лицето, отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант и Съвета на директорите.

През 2013 г. не се очаква Фондът да срещне ликвидни проблеми като следствие на вълна от обратни изкупувания. Анализът на типа инвеститори вложили средства в дялове на Фонда показва, че значителна част от емитираните дялове са държани от дългосрочни инвеститори, с хоризонт значително надвишаващ една година от влягането на средствата им. Структурата на активите на фонда предполага висока ликвидност.

Съгласно правилата на Фондът ликвидните средства – парични средства на каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити трябва във всеки един момент да бъдат не по-малко от 10% от активите му. През отчетния период ликвидните средства са били над 10 % от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са неликвидни и са с остатъчен матурирест до 2 месеца.

Към 31 декември 2012 г. задълженията на Фонда възлизат на 9 388 лв. дължими към Управляващото дружество. Всички задължения на фонда са погасени през първия месец от следващата година.

18. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;

- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на звеното за нормативно съответствие, отдела „Управление на риска“ и активното взаимодействие с отдела “Счетоводство” съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	13 095	5 254
Дъг	9	18
- Пари и парични еквиваленти	(12 774)	(5 109)
Нетен дъг	(12 765)	(5 091)
Съотношение на нетни активи към нетен дъг	1:(0,97)	1:(0,97)

19. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на Конкорд Асет Мениджмънт АД от името и за сметка на ДФ Конкорд Фонд – 6 Паричен на 27.02.2013 г.