



ГОДИШЕН ОТЧЕТ

31 Декември 2008 г.

на

ДФ „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ”

СЪДЪРЖАНИЕ:

	Страница
Одиторски доклад	
Годишен финансов отчет към 31.12.2008 г.	3
Пояснителни бележки към Годишен финансов отчет	7
Годишен отчет за дейността за 2008 г.	16

„АИ ВИ ОДИТИНГ” ООД

Специализирано одиторско предприятие

гр. София
бул. „Самоковско шосе” 1
ТЦ БОИЛА офис 10

тел/факс: +359 2 9175441
+359 2 9175716
e-mail: v.jejova@hotmail.com

ДО ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ
НА „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ”
ГР. СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на **ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ”** гр. София, обхващащи баланс към 31.12.2008 г., отчет за доходите, отчет за измененията в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и резюме на значимите счетоводни политики и други пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на тези финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети. Тази отговорност включва: създаване, внедряване и поддържане на вътрешно-контролна система, съответстваща на изготвянето и на достоверното представяне на финансови отчети, които не съдържат съществени погрешни представяния, дължащи се на измама или грешка; избор и прилагане на приемливи счетоводни политики, както и извършване на счетоводни оценки, които да са подходящи за конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност е да изразим мнение относно тези финансови отчети, базирано на извършения одит. Ние проведохме нашия одит в съответствие с Международните стандарти за одит. Тези стандарти изискват ние да спазваме етичните норми и да планираме и осъществим одита така, че да получим разумна сигурност, че финансовите отчети не съдържат съществено погрешно представяне.

Одитът включва изпълнение на процедури за получаване на доказателства относно сумите и оповестяванията във финансовите отчети. Избраните процедури, включват оценка за риска от съществено погрешно представяне във финансовите отчети, дължащо се на измама или грешка. Одитът също включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и приемливостта на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че събраните одиторски доказателства са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовите отчети представят достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на **ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ“** гр. София към 31.12.2008 г., финансовите резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008 г.

София,
24.03.2009 г.

СОП „АИ ВИ ОДИТИНГ“ ООД



Отговорен за одита:
/ДЕС Весела Жежова/

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31 декември 2008 г.

(хил. лева)

	Пояснителни бележки	31.12.2008		31.12.2007	
АКТИВИ					
Нетекущи активи	IV. 1.	1	2		
Парични средства по безсрочни депозити	IV. 2.	32	635		
Парични средства по срочни депозити	IV. 2.	741	490		
Ценни книжа, в т.ч.:	IV. 3.	2 009	2 277		
акции		95	87		
дългови		1 914	2 190		
Блокирани			10		
Вземания	IV. 4.	3	96		
СУМА НА АКТИВА:		2 786	3 510		
ПАСИВИ					
Текущи пасиви	IV. 6.	2	3		
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ:		2	3		
НЕТНИ АКТИВИ:		2 784	3 507		
КАПИТАЛ					
	IV. 5.				
Основен капитал		2 632	3 242		
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове		-13	46		
Общи резерви		219			
Текуща печалба (загуба)		-54	219		
ОБЩО КАПИТАЛ:		2 784	3 507		

Дата: 16.03.2009 г.

Съставил: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

Прокурист: _____
Светлана Коева-Каранджулова

Заверил съгласно одиторския доклад: _____
“АЙ ВИ ОДИТИНГ” ООД

Отговорен за одита: _____
Весела Жежова
Регистриран одитор (ДЕС)

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
към 31 декември 2008 г.

(хил. лева)

	Пояснителни бележки		
		31.12.2008	31.12.2007
ПРИХОДИ			
Приходи от дивиденди		4	
Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		547	398
от последваща оценка		546	395
Приходи от лихви	V. 1.	227	178
Други			1
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА:		778	577
РАЗХОДИ			
Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.		797	315
от последваща оценка		797	308
Други	V. 2.	2	2
Общо финансови разходи:		799	317
Разходи за външни услуги	V. 2.	32	40
Разходи за амортизация		1	1
Общо нефинансови разходи:		33	41
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА:		832	358
НЕТНА ЗАГУБА/ПЕЧАЛБА:		-54	219

Дата: 16.03.2009 г.

Съставил: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

Прокурист: _____
Светлана Коева-Каранджулова

Заверил съгласно одиторския доклад: _____
“АЙ ВИ ОДИТИНГ” ООД

Отговорен за одита: _____
Весела Жежова
Регистриран одитор (ДЕС)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
към 31 декември 2008 г. (VI.)

(хил. лева)

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Парични потоци от основна дейност		
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	-669	1 343
Всичко парични потоци от основна дейност	-669	1 343
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	107	-697
Лихви, комисиони и др. подобни	240	175
Получени дивиденди	4	
Парични потоци, свързани с управляващо дружество	-26	-24
Парични потоци, свързани с банка-депозитар	-4	-4
Други парични потоци от инвестиционна дейност	-2	
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	319	-550
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Парични потоци, свързани с други контрагенти	-1	-9
Други парични потоци от неспециализирана дейност	-1	
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност	-2	-9
Изменение на паричните средства през периода	-352	784
Парични средства в началото на периода	1 125	341
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	773	1 125
по безсрочни депозити	32	635

Дата: 16.03.2009 г.

Съставил: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

Прокурист: _____
Светлана Коева-Каранджулова

Заверил съгласно одиторския доклад: _____
“АЙ ВИ ОДИТИНГ” ООД

Отговорен за одита: _____
Весела Жежова
Регистриран одитор (ДЕС)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 декември 2008 г.

(хил. лева)

	Основен капитал	Премии от емисия	Общи резерви	Натрупана печалба	Натрупана загуба	Общо
Салдо към началото на предходния отчетен период	1 955	-44		35		1 946
Салдо в началото на отчетния период	3 242	46		219		3 507
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	-610	-59				-669
- емитиране	3 458	320				3 778
- обратно изкупуване	4 068	379				4 447
Нетна печалба/ загуба за периода					54	-54
Разпределение на печалбата			219	-219		0
Салдо към 31.12.2008	2 632	-13	219	0	54	2 784
Собствен капитал към 31.12.2008	2 632	-13	219	0	54	2 784

Дата: 16.03.2009 г.

Съставил: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

Прокурист: _____
Светлана Коева-Каранджулова

Заверил съгласно одиторския доклад: _____
“АЙ ВИ ОДИТИНГ” ООД

Отговорен за одита: _____
Весела Жежова
Регистриран одитор (ДЕС)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ към 31 декември 2008 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Договорен Фонд „ОББ Платинум Облигации“ е колективна инвестиционна схема за инвестиране в ценни книжа.

Предметът на дейност на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ е колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при спазване на принципа на разпределение на риска. Капиталът на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ към датата на регистрацията е равен на нула. Броят дялове е неограничен и непрекъснато се променя, в зависимост от издаването (емитирането) и обратното изкупуване на неговите дялове. Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева.

Не са предвидени ограничения в срока на съществуване на договорния фонд.

Договорният фонд не е юридическо лице и в този смисъл няма органи на управление. Организирането и управлението на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ се извършва от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което взема всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване. При осъществяване на действия по управление на ДФ „ОББ Платинум Облигации“, Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на ФОНДА.

Договорният фонд се счита за учреден от момента на вписването му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор, което се извършва с решение № 716-ДФ от 23.11.2005 г. на КФН.

ФОНДЪТ издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Паричните средства, набрани от емитирането на дялове на ДФ „ОББ Платинум Облигации“, се инвестират от Управляващото дружество в ценни книжа – предимно облигации. Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ „ОББ Платинум Облигации“, включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществените права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ „ОББ Платинум Облигации“ чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

Седалището и адресът на управление на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ е в гр. София, община Възраждане, ул. „Света София“ № 5, където е и седалището на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което го организира и управлява.

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, с протокол № 110 от 16.03.2009 г.

II. ОСНОВА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Договорен Фонд „ОББ Платинум Облигации“ организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Управляващото дружество счетоводна политика.

Годишният счетоводен отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти за финансови отчети, приложими у нас на основание чл. 22а от Закона за счетоводството.

При осъществяване на отчетността на ФОНДА през 2008 г. и съставянето на годишния финансов отчет за същия период са прилагани принципите : текущо начисляване; действащо предприятие; предимство на съдържанието пред формата; предпазливост; съпоставимост на приходите и разходите; запазване на счетоводната политика от предходни отчетни периоди, (постигане съпоставимост на счетоводните данни и показатели през различните отчетни периоди), независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс - всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период трябва да съпадат с данните в края на предходния отчетен период.

Фонда осъществява счетоводството си на основата на документалната обосноваване на стопанските операции и факти, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

За периода на финансов отчет счетоводната политика за 2008 г. на „ОББ Платинум Облигации“ е променена в частта за текущите финансови активи, както следва:

- у) попечителските сделки за портфейла се осчетоводяват в деня на сключването им;
- у) комисионните по същите сделки се отнасят като разход за комисионни и не се включват в стойността на текущите финансови инструменти.

Към дата на изготвяне на финансовия отчет няма позиции, засягащи активите, пасивите, собствения капитал, нетния доход или паричните потоци, които са необичайни поради своя характер, размер или честота на проявление.

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане по реда на ЗППЦК, не се облагат с корпоративен данък.

III. ОСНОВНИ АСПЕКТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

1. Нетекущи активи

Нематериални активи

В Счетоводния баланс нетекущите активи са представени по балансова стойност – сумата, с която активът се признава, след приспадане на натрупаната за него амортизация, както и натрупаните загуби от обезценка. Фонда прилага линеен метод на амортизация.

Като нематериален актив във Фонда се отчита получен лиценз за извършване на дейност като договорен фонд по Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Определена счетоводна амортизационна норма в размер на 25 % и съвпада с данъчната.

Обезценка на нетекущите активи не е извършвана.

2. Текущи активи

Парични средства

Управляващото дружество трябва да поддържа в портфейла на ФОНДА минимални ликвидни средства, както следва:

а. парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар, описани в чл. 195, ал. 1, т. 1-3 от ЗППЦК и дялове на колективни инвестиционни схеми с пазарна цена, инструменти на паричния пазар и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на дружеството; и

б. парични средства, ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка, и инструменти на паричния пазар, описани в чл. 195, ал. 1, т. 8, буква „а“ от ЗППЦК - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на ФОНДА, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

Срочните и безсрочните депозити, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. срочните депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

2. парите на каса - по номинална стойност;

3. безсрочни депозити - по номинална стойност.

Не по-малко от 10 на сто от активите на Фонда трябва да са парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства, както следва:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от САЩ, Канада, Япония, Швейцария, държава - членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство;

в) парични средства във валута на Великобритания, САЩ, Швейцария, Япония и в евро.

Паричните средства не могат да бъдат по-малко от 5 на сто от активите на Фонда

Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Текущи финансови инструменти - Методи за оценка

ПО ПАЗАРНА ЦЕНА

1. Български държавни ценни книжа.

1.1. Държавни ценни книжа, емитирани в Република България.

Пазарна е средноаритметичната цена от цените „купува“ за текущия работен ден, определени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа съгласно действащия нормативен акт, уреждащ условията и реда за емитиране, придобиване и изплащане на безналични държавни ценни книжа.

В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

1.2. Държавни ценни книжа, емитирани в чужбина от Република България.

Пазарна цена се определя по следния начин:

а) по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

б) в случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15,00 часа в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

В случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. Корпоративни ценни книжа

2.1. 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:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия 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 емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на т. 2.1. буква а), цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия 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".

в) ако не може да се приложи т. б), цената на акциите, съответно на правата, е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, средно претеглената цена по изречение първо се корегира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период към 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.

г) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:

аа) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;

бб) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

2.2. на деривативни финансови инструменти - по реда на т. 2.1.

2.3. 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 на ценни книжа в държави членки:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез система 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.

б) ако не може да се определи цена по реда на б. а)., последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

в) в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч. или не работи в деня на оценката, последващата оценка се извършва съответно по реда на т. 1.2. буква б) и т. 1.2. буква в) от настоящия раздел.

г) В случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката:

Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – Годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията.

Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

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.

3. Чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина се оценяват:

3.1. за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса по т. 3, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

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

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" 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;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

3.3. на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на регулираните пазари по т. 3 - по реда, указан в т. 3.1. и т. 3.2.

4. Дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК - по последната обявена цена на обратно изкупуване, включително при временно спиране на обратното изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

5. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия.

5.1. за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

5.2. правилото по т. 5.1. не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва по реда на буква А, раздел II, т. 1.1, т. 2, т. 5 и т. 6.

5.3. правилото по т. 5.1. се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен за Република България.

ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

В случаите, когато не може да се определи пазарна цена на ценните книжа, те се оценяват по справедливата им стойност с помощта на определените и подробно описани методи в Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на ДФ "ОББ Платинум Облигации".

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Краткосрочни вземания

Краткосрочните вземания на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ представляват:

- ☺ вземания по лихви по срочни и безсрочни депозити;
- ☺ вземания по сделки с финансови инструменти, свързани със записване на акции от увеличение на капитала на публични дружества, записване на корпоративни облигации при първично публично предлагане (IPO);
- ☺ вземания от продажба на финансови инструменти;
- ☺ вземания от дивиденди; вземания по поръчки за записване на дялове на Фонда.

Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

3. Собствен капитал

Основният капитал на Фонда е променлива величина, в зависимост от емитираните и обратно изкупени дялове. ФОНДЪТ издава/продава дялове по искане на инвеститорите.

ДФ „ОББ Платинум Облигации“ отчита основния си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани дялове.

Собственият капитал на Фонда е остатъчната стойност на активите на дружеството след приспадане на всичките му пасиви.

Премийните резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове на Фонда представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани/обратно изкупени в деня на сетълмента.

4. Текущи пасиви

Като текущи задължения в баланса се посочват задължения към управляващото дружество (такса за управление), към банката депозитар по договора за депозитарни услуги, задължения към инвеститори по поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда, комисионни плащани на инвестиционните посредници по договори за инвестиционни нареждания, покупки на финансови инструменти за портфейла на Фонда.

Задълженията в лева са оценени по стойност на тяхното възникване.

5. Разходи

Всички разходи се признават в периода на възникване.

Финансовите разходи са разходи от операции с финансови активи; разходи от последваща оценка на финансови активи; платени комисионни по сделки с ценни книжа, разходи, свързани с валутни операции и банкови такси за парични преводи и поддържане на банкови сметки, посочени в други финансови разходи.

Нефинансови разходи - външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и управляващото дружество, такси на Българска Фондова Борса (БФБ), Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД); амортизационни отчисления.

6. Приходи

Приходите от лихви се признават текущо, пропорционално на времето като се отчита ефективния доход от актива. За приход по лихвоносни инвестиции се признава само онази част от лихвените постъпления, които се отнасят за периода от датата на придобиването до датата на продажбата, респективно падеж.

Основните приходи на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ са от лихви по срочни и безсрочни депозити, лихви по дългови финансови инструменти; дивиденди; положителна разлика от операции с финансови активи, в т.ч. от последваща оценка и приходи свързани с валутни операции (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА

1. Нетекущи активи

Нетекущите активи на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ представляват получен лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като договорен фонд.

2. Парични средства

Паричните наличности в лева са посочени по номиналната им стойност, а тези във валута са оценени по централния курс на БНБ към деня на оценката (евро – 1.95583 лв.).

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Парични средства по безсрочни депозити в лева	25	623
Парични средства по безсрочни депозити във валута	7	12
Парични средства по срочни депозити в лева	741	490
Общо парични средства	773	1 125

3. Текущи финансови инструменти

Структурата на текущите финансови инструменти на „ОББ Платинум Облигации“ е, както следва :

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли		
Отрасъл	Сума	Дял от НСА
Финанси	406	14.59%
Строителство	385	13.84%
ХВП	296	10.64%
Търговия	235	8.45%
Холдинги	200	7.18%
АДСИЦ	88	3.17%
Общински дълг	85	3.03%
Селско стопанство	78	2.82%
Промисленост	72	2.59%
Туризм	63	2.24%
Транспорт	56	2.00%
Ипотечен облигации	38	1.35%
Енергетика и строителство	7	0.25%
Общо	2 009	72.15%

Към 31.12.2008 г. финансовите инструменти са оценени както следва :

- ☺ по пазарна цена - 1 371 хил. лв.
- ☺ по справедлива стойност - 638 хил. лв.

Едно от основните негативни корпоративни събития, обхванали портфейлното представяне с относително висока тежест на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ бе отписването на почти цялия номинал на емисия корпоративни облигации - Kaupthing Bank, представляващо 0.20% от активите на Фонда. Изправянето на Исландската икономика и най-големите ѝ банки в несъстоятелност доведе до сваляне на всички рейтинги на Kaupthing Bank от най-високото до най-Забележка: Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и пояснителните бележки са неразделна част от него.

ниското ниво в рамките на месец. Невъзможността ценните книжа да бъдат продадени в продължение на много дълъг период от време преди обявяването на несъстоятелността е показателна за неликвидния характер на емисията въпреки добрите рейтингови оценки, чиято истинност беше подложена под съмнение от световната инвестиционна общност. Горееписаната обезценка на корпоративната ценна книга повлия на представянето на нискорисковия фонд през втората половина на годината, което влоши резултатите му за изминалата година.

На 21.01.2009 г. настъпи дата на лихвено плащане и частично погасяване на главница на емисия облигации на „Роял Патейтос“ АД, представляваща 2.52% от активите на ДФ „ОББ Платинум Облигации“. На същата дата, се получава съобщение от „Роял Патейтос“ АД, съгласно която дружеството забавя лихвено плащане по емисия облигации в размер на 136 110.00 евро за цялата емисия и главнично плащане в размер на 500 000 евро за цялата емисия. В резултат, ДФ „ОББ Платинум Облигации“ получава 1/3 от лихвеното плащане и никакво погасяване по главницата и стартира дисконтиране на емисията в портфейла и на вземането от лихви и частта от главницата, подлежаща на погасяване.

4. Нефинансови активи

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Вземания от лихви	3	1
- по депозити	3	1
Вземания по сделки с финансови инструменти		95
- записване на акции от увеличение на капитала на публични дружества		17
- записване на облигации при първично публично предлагане (IPO)		78
Общо нефинансови активи	3	96

5. Собствен капитал

Основният капитал на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ към 31.12.2008 г. е разпределен в 263 172.0967 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

В общите резерви е разпределена натрупаната печалба от предходния отчетен период.

Отрицателния премиен резерв се дължи на големия брой обратни изкупвания от страна на инвеститорите във Фонда.

6. Текущи пасиви

Таксата за управление на управляващото дружество се определя като 0.75 % процента от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, начислява се ежедневно и се изравнява в края на годината.

Текущи пасиви	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Задължения към Управляващото дружество	2	3
Общо текущи пасиви	2	3

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

1. Приходи

Приходи от лихви	към 31.12.2008 г.		към 31.12.2007 г.	
	Начислени	Получени	Начислени	Получени
Лихви по безсрочни депозити	9	9	8	7
Лихви по срочни депозити	34	33	20	20
Лихви по дългови финансови инструменти	184	200	150	152
Общо приходи от лихви	227	242	178	179

2. Разходи

Финансови разходи.

Други финансови разходи	Към	
	31.12.2008	31.12.2007
Банкови такси	1	1
Месечна такса за поддържане на регистър на ценни книжа в банката депозитар	1	1
Общо други финансови разходи	2	2

Нефинансови разходи.

Разходи за външни услуги	Към	
	31.12.2008	31.12.2007
Възнаграждение на управляващото дружество	25	25
Възнаграждение на банката депозитар	4	4
Годишна такса за поддържане на емисия на неофициален пазар на колективни инвестиционни схеми на БФБ	1	1
Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД	1	1
Възнаграждение по договор за одит	1	1
Разходи за реклама		8
Общо разходи за външни услуги	32	40

Разходите за сметка на фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2008 г. под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

Отчетът за паричния поток е изготвен по прекия метод на база информация, получена от счетоводните сметки.

Наименование на паричните потоци	Текущ период		Нетен поток
	Постъпления	Плащания	
А. Парични потоци от основна дейност			
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	3 778	4 447	-669
Всичко парични потоци от основна дейност (А)	3 778	4 447	-669
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	751	644	107
Лихви, комисиони и др. подобни	242	2	240
Получени дивиденди	4		4
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		26	-26
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		4	-4
Други парични потоци от инвестиционна дейност		2	-2
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б)	997	678	319
В. Парични потоци от неспециализирана дейност			
Парични потоци, свързани с други контрагенти		1	-1
Други парични потоци от неспециализирана дейност		1	-1
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В)		2	-2
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	4 775	5 127	-352
Д. Парични средства в началото на периода	1 125		
Е. Парични средства в края на периода			773

В отчета за паричния поток – паричните потоци посочени в:

1. “Парични потоци, свързани с текущи финансови активи” са постъпленията и плащанията по покупко – продажбата на финансови инструменти за портфейла на Фонда;
2. “Други парични потоци от инвестиционна дейност” са плащания за такси към КФН, ЦД и БФБ;
3. “Други парични потоци от неспециализирана дейност” са плащания за банкови такси.
4. “Плащания на лихви, комисионни и др. подобни” са банкови такси, свързани със сделки с финансови инструменти, месечна такса за поддържане на регистър на ценни книжа в банката депозитар и комисионни плащания на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания.

VII. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

„Обединена Българска Банка“ АД притежава 40.85% от капитала на ДФ „ОББ Платинум Облигации“.

Дейността на Фонда се управлява от управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД със състав на Съвета на директорите, както следва:

- ☺ Стилиан Петков Вътев - Член на СД на „Обединена българска банка“ АД, „Банксервиз“ АД, „Интерлийз“ АД, „Интерлийз ауто“ АД, „ОББ - Ей Ай Джи Лайф Застрахователно дружество“ АД, „ОББ - Ей Ай Джи Застрахователно и презастрахователно дружество“ АД.
- ☺ Спирос Стефанос Капсокавадис,
- ☺ Светлана Койчева Коева-Каранджулова – Член на Съвета на директорите на „Пазари Юг“ ЕАД;
- ☺ Катина Славкова Пейчева – Член на Управителния съвет на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД).

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на притежатели на дялове в „ОББ Платинум Облигации“.

VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

След датата на баланса, с изключение на оповестените в т. IV.3., не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на дружеството събития, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.

16.03.2009 г.

Съставил: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

Прокуррист: _____
Светлана Коева-Каранджулова



Управляващо дружество

**ОББ
АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ**
A Member of NBG Group

УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
през 2008 г.

на
ДФ „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ“

ОББ  **Платинум
Облигации**

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО.

ДФ „ОББ Платинум Облигации“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 164б от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както и в други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. За него се прилагат отделни разпоредби от раздел XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите и Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

„ОББ Платинум Облигации“ е договорен фонд с ниско рисков портфейл от финансови инструменти. Инвестира предимно в ценни книжа с фиксирана доходност. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 10-ДФ от 24.11.2005 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

ДФ „ОББ Платинум Облигации“ е организиран и се управлява от управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Договорният фонд не е юридическо лице. Всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за негова (на фонда) сметка.

По икономическата си същност ДФ „ОББ Платинум Облигации“ представлява колективна инвестиционна схема (каквито са и инвестиционните дружества от отворен тип), която предоставя възможност на притежателите на негови дялове да се възползват от ръста на пазара на ценни книжа, без да е необходимо да участват директно на него и да го познават детайлно.

Портфейлът от финансови инструменти на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ съдържа предимно дългови ценни книжа (облигации), при структурирането и управлението на който „ОББ Асет Мениджмънт“ АД се стреми да постигне по-висока доходност спрямо нивото на инфлация в Република България и в сравнение с доходността, която биха могли да предоставят държавните ценни книжа и банковите депозити.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД започна публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ на 30.01.2006 г., в следствие на което основният капитал към 31.12.2008 г. достигна до 2 631 721.04 лв.

През отчетния период ДФ „ОББ Платинум Облигации“ беше промотиран от управляващото дружество на множество срещи с потенциални инвеститори, чрез презентации и при участието на множество тематични семинари в различни градове на страната, чрез медийно присъствие под формата на статии, интервюта и PR материали, чрез масово разпространение на рекламни брошури през клоновата мрежа на агента ОББ АД.

За периода 01.01.2008-31.12.2008 г. бяха емитирани 345 767.6658 дяла на стойност 3 778 хил. лв., бяха обратно изкупени 406 830.3109 дяла на стойност 4 447 хил. лв., а към края на периода в обръщение са 263 172.0967 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един.

За периода 01.01.2008-31.12.2008 г. ДФ „ОББ Платинум Облигации“ реализира загуба в размер на 54 хил. лв. Нетната стойност на активите на фонда към 31.12.2008 г. е в размер на 2 784 хил. лв.

От началото на публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ до 31.12.2008 г., фондът реализира доходност в размер на 1.95 %.

Разходите за сметка на фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2008 г. под ограничението от максимум 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

Към края на отчетния период ДФ „ОББ Платинум Облигации“ има задължения единствено към „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, които се изплащат на управляващото дружество само при условие на спазване на горното ограничение.

По-долу са представени обобщени данни за структурата на активите и съдържанието на портфейла от ценни книжа на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ към 31.12.2008 г.

Структура на портфейла на ДФ „ОББ Платинум Облигации“
в началото и в края на периода

Видове активи	31.12.2007		31.12.2008	
	Стойност в лева	Дял от портфейла	Стойност в лева	Дял от портфейла
Общо в дългови книжа, в т.ч.	2 190 005.05	64.19%	1 913 405.48	68.78%
в корпоративни облигации	1 948 646.95	57.12%	1 743 988.62	62.69%
в общински облигации	90 261.55	2.65%	84 442.96	3.04%
в ипотечни облигации	151 096.55	4.43%	84 973.90	3.05%
Общо в акции	96 930.19	2.84%	95 285.78	3.43%
Обща стойност на активи в ценни книжа	2 286 935.24	67.03%	2 008 691.26	72.21%
Ликвидни средства	1 124 638.85	32.97%	773 067.95	27.79%
Обща стойност на портфейла	3 411 574.09	100.00%	2 781 759.21	100%

Всички видове активи в портфейла се поддържат в границите, установени в Проспекта на договорния фонд и в съответствие с действащата нормативна уредба.

Валутна структура на портфейла на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ към 31.12.2008 г.:

	Стойност в лв.	% от портфейла
Активи в лева	965 768.09	34.72%
Активи във валута (равностойност в лв.)	1 815 991.12	65.28%

Разпределение на активите (акции и корпоративни облигации) по отрасли към 31.12.2008 г.

Сектор	Стойност в лева	% от портфейла
Финанси	406 240.50	14.59%
Строителство	385 295.35	13.84%
ХВП	296 074.85	10.64%
Търговия	235 265.43	8.45%
Холдинги	199 857.91	7.18%
АДСИЦ	88 273.85	3.17%
Общински дълг	84 442.96	3.03%
Селскостопанство	78 405.47	2.82%
Промисленост	72 240.59	2.59%
Туризм	62 374.73	2.24%
Транспорт	55 585.00	2.00%
Ипотечен облигации	37 622.69	1.35%
Енергетика и строителство	7 011.94	0.25%
Общо	2 008 691.26	72.15%

Обобщена информация на данните за ДФ „ОББ Платинум Облигации“ за периода 01.01.2008 – 31.12.2008 г.

Показател	Стойност
Кумулирана доходност за периода	-2.21%
Променливост на годишна база	3.42%
Коефициент на Шарп	-2.19
Доходност за последният месец	0.13%
Доходност за последното тримесечие	-4.58%
Доходност за последните 6 месеца	-3.93%
Безрискова доходност *	5.28%

Забележка: Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и пояснителните бележки са неразделна част от него.

Минимална дневна доходност	-1.58%
Максимална дневна доходност	0.63%
Минимална кумулирана доходност	-2.93%
Максимална кумулирана доходност	2.91%
Месеци за компенсиране при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	-4.43%
Максимална месечна доходност	0.72%
Средномесечна доходност	-0.18%
Брой последов. месеци с положителна доходност	4
Брой последов. месеци с отрицателна доходност	3
Месеци с положителна доходност	8
Месеци с отрицателна доходност	4
Дни с положителна доходност	146
Дни с отрицателна доходност	104
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	1.40

Показател (в лева)	Стойност
Стойност на активите в началото на периода	3 510 039.20
Стойност на активите в края на периода	2 785 685.19
Стойност на задълженията в началото на периода	2 767.03
Стойност на задълженията в края на периода	1 736.63
Общо приходи за дейността към края на периода	778 053.36
Общо разходи за дейността към края на периода	832 397.80
Счетоводна печалба към края на периода	-54 344.44
Нетна стойност на активите в началото на периода	3 507 272.17
Нетна стойност на активите в края на периода	2 783 948.56
Средна стойност на нетната стойност на активите за периода	3 376 002.57
Брой на издадени дялове с приключил сетълмент	345 767.6658 бр.
Брой на обратно изкупени дялове	406 830.3109 бр.
Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода	263 172.0967 бр.
НСА на 1 дял (равна на емисионната и цената на обратно изкупуване) в началото на периода (в лева)	10.8184 лв.
НСА на 1 дял (равна на емисионната и цената на обратно изкупуване) в края на периода (в лева)	10.5788 лв.

През 2009 г. е възможно да влязат в сила промени в нормативната уредба, засягаща дейността на колективните инвестиционни схеми, в т.ч. – на договорните фондове.

1. Ликвидност

При осъществяване на дейността на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД стриктно спазва изискванията на закона и Правилата на фонда относно ликвидността му и инвестира средствата на инвеститорите преимуществено в ликвидни и с пазарна стойност книжа.

През 2008 г. не са отчетени недостиг на ликвидни средства за ДФ „ОББ Платинум Облигации“ или затруднения при покриване на задълженията му.

2. Резултати от дейността:

През 2008 г. ДФ „ОББ Платинум Облигации“ реализира приходи от следните компоненти:
Забележка: Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и пояснителните бележки са неразделна част от него.

- ∩ положителни разлики от операции с финансови активи;
- ∩ приходи от лихви.

Най-съществен разход, който в същото време е обичаен за дейността, представляват отрицателните разлики от операции с финансови активи. Следващият по значение разход е този за външни услуги и включва също обичайни и задължителни за дейността компоненти, като:

- ∩ възнаграждение на банка – депозитар;
- ∩ такси на БФБ – София .
- ∩ такси на Централен депозитар;
- ∩ такси на КФН за надзор;
- ∩ възнаграждение на управляващото дружество.

ДФ „ОББ Платинум Облигации“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване.

През 2008 г. не са извършвани извънредни разходи за сметка на ДФ „ОББ Платинум Облигации“.

Известните на управителните органи на управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД рискове, които има вероятност да окажат неблагоприятно влияние върху приходите на ДФ „ОББ Платинум Облигации“, са подробно описани в Проспекта за публично предлагане на дялове на фонда.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

На 21.01.2009 г. настъпи дата на лихвено плащане и частично погасяване на главница на емисия облигации на „Роял Патейтос“ АД, представляваща 2.52% от активите на ДФ „ОББ Платинум Облигации“. На същата дата, се получава съобщение от „Роял Патейтос“ АД, съгласно която дружеството забавя лихвено плащане по емисия облигации в размер на 136 110.00 евро за цялата емисия и главнично плащане в размер на 500 000 евро за цялата емисия. В резултат, ДФ „ОББ Платинум Облигации“ получава 1/3 от лихвеното плащане и никакво погасяване по главницата и стартира дискотиране на емисията в портфейла и на вземането от лихви и частта от главницата, подлежаща на погасяване.

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2008 г., за сметка на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ не са осъществявани научни изследвания и разработки.

IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

ДФ „ОББ Платинум Облигации“ ще продължи да функционира както през 2008 г., спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика на инвестиране при ниско ниво на риск на средствата на притежатели на негови дялове в диверсифициран портфейл от ценни книжа, съдържащ предимно облигации, търгувани на българския капиталов пазар, при което ще цели ръст на имуществото, както от реализирана доходност, така и от привличане на нови инвеститори.

През 2009 г. очакванията са активите на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ да се запазят на същите нива.

Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД ще работи професионално, както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за обучение на персонала на клоновата мрежа на ОББ АД – основен агент по продажбите на дружеството.

Не се предвижда осъществяване на сделки от съществено значение за фонда, доколкото всички сделки следва да се вписват в общата му инвестиционна политика за постигане на целите, посочени по-горе.

V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА

ДФ „ОББ Платинум Облигации“ няма клонове в страната или чужбина.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

Структурата на портфейла на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ към 31.12.2008 г. се състои от дългови инструменти в размер на 68.78%, акции – 2.59% и ликвидни средства – 27.79%.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на „ОББ Платинум Облигации“ са:

1. пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

1.1. лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти; Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск. Финансовите активи притежавани от фонда, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

☺ Притежавани облигации

Притежаваните облигации представляват 68.69 % от активите на „ОББ Платинум Облигации“ към 31.12.2008 г.

☺ Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на висока ликвидност, 27.75 % от активите на фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

1.2. валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция. Към 31.12.2008 г. „ОББ Платинум Облигации“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

1.3. ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния риск на база концепцията стойност под риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. Към края на отчетния период – 31.12.2008 г. текущите финансови инструменти формират 72.11 % от активите на Фонда. С цел редуциране на ценовия риск Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

2. кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на

финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се три типа кредитен риск:

2.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

2.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

2.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

3. операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организацията, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове се могат да бъдат:

3.1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“.

3.2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“.

4. ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Дружеството може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на акции, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Дружеството. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Дружеството се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

5. риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в правилата за управление на риска на ДФ „ОББ Платинум Облигации“

VII. БРОЙ, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕНИТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ И ЦЕНА, ПО КОЯТО Е ИЗВЪРШЕНО ПРИДОБИВАНЕТО ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕТО. ОСНОВАНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНИЯТА, ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ЧАСТТА ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ

Номиналната стойност на 1 дял на „ОББ Платинум Облигации“ 10 лв.

„ОББ Платинум Облигации“ е договорен фонд, чиито дялове се променят в зависимост от заявените желания от страна на инвеститорите за покупка и обратно изкупуване. Покупките и обратните изкупувания се извършват по цена, основана на нетната стойност на активите на 1 дял за деня, в който е подадена съответната поръчка.

VIII. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ“

ДФ „ОББ Платинум Облигации“ няма управителен орган. Неговата дейност се извършва изцяло от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и се управлява от Съвета на директорите на управляващото дружество, поради което няма подобни възнаграждения.

IX. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ“ АД ПРЕЗ ГОДИНАТА АКЦИИ (ДЯЛОВЕ) И ОБЛИГАЦИИ НА ФОНДА

Фондът не емитира акции и облигации, а дялове. Управленската дейност на Фонда се осъществява от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

През 2008 г. не са придобивани или прехвърляни дялове на фонда от членовете на СД на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

X. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ“ ДА ПРИДОБИВАТ АКЦИИ (ДЯЛОВЕ) И ОБЛИГАЦИИ НА ФОНДА

Фондът емитира дялове. Управленската му дейност се осъществява от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД нямат специални права за придобиването на дялове от ДФ „ОББ Платинум Облигации“.

XI. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ“ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ТЪРГОВСКО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ

Управленската дейност на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ се извършва от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорен съдружници и никой от тях притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. В управлението на други дружества са декларирали, че участват:

- ☞ Стилиян Петков Вътев: Член на СД на „Обединена българска банка“ АД, „Банксервиз“ АД, „Интерлийз АД“, „Интерлийз ауто“ АД, „ОББ - Ей Ай Джи Лайф Застрахователно дружество“ АД, „ОББ - Ей Ай Джи Застрахователно и презастрахователно дружество“ АД.
- ☞ Катина Славкова Пейчева: Член на УС на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД).
- ☞ Светлана Койчева Коева-Каранджулова: Член на Съвета на директорите на „Пазари Юг“ ЕАД.

XII. ДОГОВОРИ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА

През 2008 г. не са налице сключени договори по чл. 240б от Търговския закон.

XIII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

През 2009 г. не се предвижда развитие на персонала на ДФ „ОББ Платинум Облигации“ – дейността за сметка на фонда се осъществява изцяло от персонала на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

XIV. ПРЕДСТОЯЩИ СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Не са налице предстоящи сделки, които са от съществено значение за дейността на Фонда и биха могли да окажат влияние върху цената на дяловете му.

XV. ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, ОПРЕДЕЛЕНИ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

През м. Април 2006 г. Съветът на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД прие Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на договорните фондове, които управляващото дружество организира и управлява, в т.ч. ДФ „ОББ Платинум Облигации“.

При осъществяване на дейността си за сметка на ДФ „ОББ Платинум Облигации“, „ОББ Асет Мениджмънт“ АД защитава правата на притежателите на дялове на фонда чрез стриктно спазване на нормативната уредба, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове на фонда и осигуряване упражняване на правата, които дават притежаваните от тях дялове – право на обратно изкупуване, право на дивидент (ако такъв бъде гласуван от СД на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД), право на информация и право на ликвидационен дял при прекратяване на фонда.

Рамката на доброто корпоративно управление представлява гаранция за равнопоставеност на инвеститорите, което се осигурява чрез прилагането на законовите изисквания, процедури и ред за едновременното информирание на инвеститорите относно промени в обстоятелствата за фонда и управляващото дружество.

Не се допуска Търговия с вътрешна информация.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с ДФ „ОББ Платинум Облигации“, включително финансово състояние, резултати от дейността и управление на фонда.

Разкриваната информация съдържа включително, но не само :

- у) финансови резултати на фонда – представят се на Комисията за финансов надзор, на БФБ и се публикуват съобщения в един централен ежедневник, посочен в Проспекта;
- у) годишният одит се извършва от независим одитор, за да се осигури външно и обективно мнение за начина, по който са изготвени и представени финансовите отчети;
- у) документи на фонда – Проспектите за публично предлагане на дялове, както и техните актуализации, Правилата, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Правилата за управление на риска и друга информация относно фонда се публикува и актуализира в Интернет, което осигурява справедлив, своевременен и икономичен достъп до съответната информация.

Дейността на членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД във връзка с управлението на фонда през 2008 г. напълно съответства с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

През 2008 г. програмата не е преоценявана и не са постъпили предложения за промяната ѝ.

XVI. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ПОВЕЧЕ ОТ 10 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ФОНДА ИЛИ МОГАТ ДА ГО КОНТРОЛИРАТ

Всички решения относно дейността на Фонда се взимат от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Тъй като Фонда не е юридическо лице, регистрирано по смисъла на Търговския закон, то Общо събрание на акционерите не се провежда.

XVII. ИМЕТО НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ, ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕНСПОНДЕНЦИЯ

Директор за връзки с инвеститорите

Име : Стоянка Георгиева Велева

Телефон : +359 2 811 37 64

Адрес за кореспонденция : гр. София, ул. Света София № 5, или на e-mail адрес :

veleva_s@ubb.bg и ubbam@ubb.bg.

XVIII. ДОГОВОРЪТ ИЛИ ПЛАНЪТ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕТО ПО ЧЛ. 123, АЛ. 1 ОТ ЗППЦК

През 2008 г. ДФ „ОББ Платинум Облигации“ не се е преобразувало по чл. 123, ал. 1 от ЗППЦК.

XIX. ФАКТИ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ ИЛИ ОБОСНОВАНО МОЖЕ ДА СЕ ОЧАКВА ДА НАСТЪПЯТ В БЪДЕЩЕ И Е ДОСТАТЪЧНО КОНКРЕТНА, ЗА ДА СЕ НАПРАВИ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОТНОСНО ВЪЗМОЖНИЯ ИМ ЕФЕКТ ВЪРХУ ЦЕНАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ ИЛИ НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ДЕРИВАТНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Не са налице факти и обстоятелства, които може да се очаква да настъпят или да се направи заключение, относно възможен ефект върху цената на дяловете на ДФ „ОББ Платинум Облигации“.

16.03.2009 г.

София

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Светлана Коева-Каранджулова
Прокурист