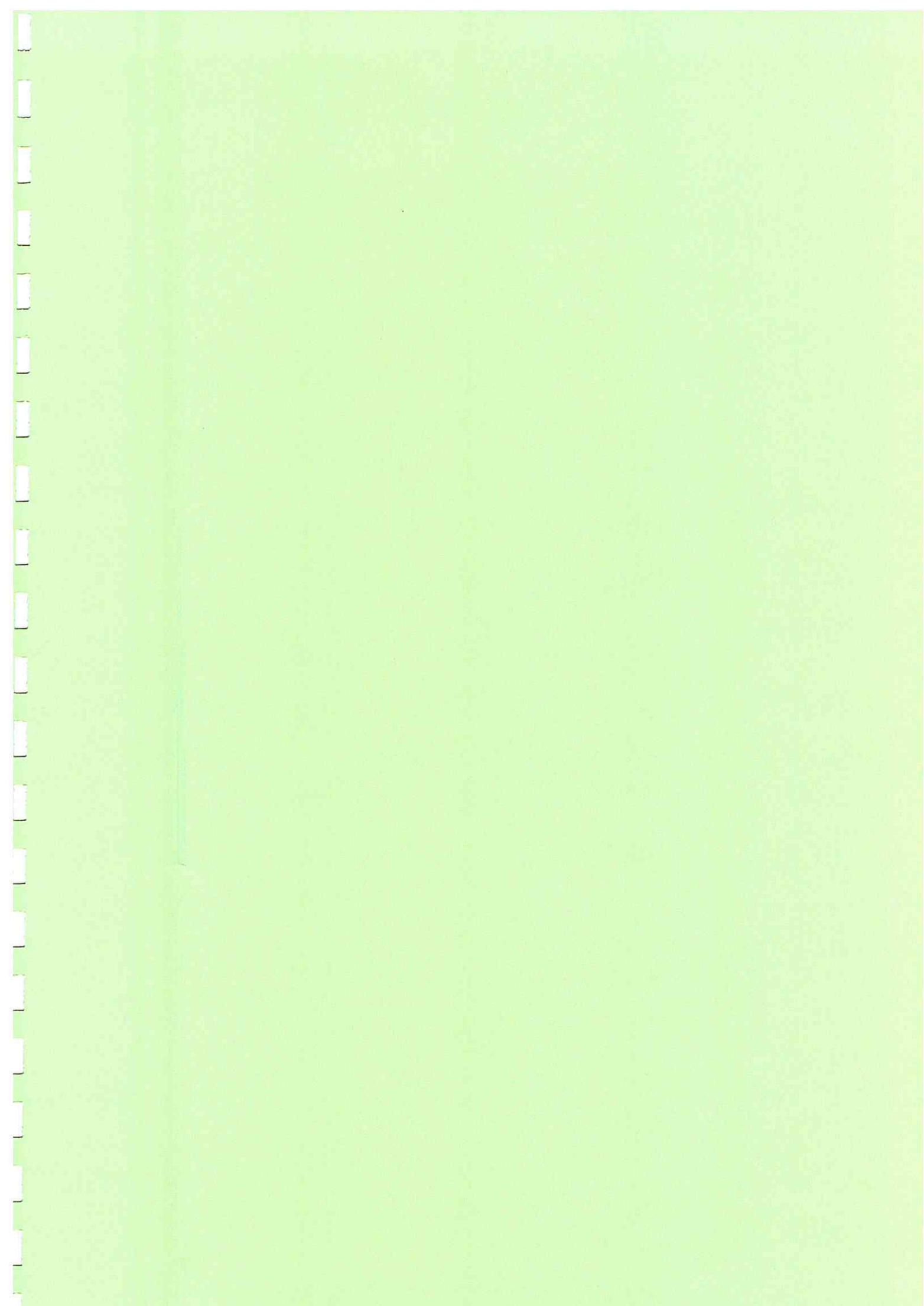


ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - ПЕРСПЕКТИВА”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2013
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

19. Събития след датата на баланса

Ръководството на Управляващото дружество, управляващо дейността на Фонда декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовия отчет до датата на одобрение за издаването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на договорния фонд коригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.





**УД "ОБЩИНСКА БАНКА
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА –ПЕРСПЕКТИВА” ЗА 2013 ГОДИНА**



Годишният доклад на Договорен фонд „Общинска банка – Перспектива” (Фонда) е изготвен в съответствие със ЗДКИСДПКИ, Наредба 44, ЗПФИ, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. Изложение на развитието и резултатите от дейността, състоянието и описание на рисковете пред които е изправен Фонда

ДФ” Общинска банка – Перспектива” е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД (УД) с разрешение № 78 — ДФ / 1 април 2009 г. от Комисията за финансов надзор (Комисията).

Публичното предлагане на дялове на ДФ”Общинска банка - Перспектива” започна на 15.10.2009 година. От края на м. февруари 2010 г. нетната стойност на активите (НСА) на Фонда е над 500 000 лв. и притежателите на дялове имат право да изкупуват обратно дялове си от фонда. Дяловете на Фонда са с номинал 10 лв. Цените за емисионната стойност и нетната стойност на активите се обявяват на интернет страницата на Управляващото дружество.

През отчетния период не са емитирани и изкупувани нови дялове. Дяловете са, както следва:

Брой Дялове към 1 януари 2013 г.	214 298,5042 бр.
Дялове в обръщение към 31 декември 2013 г.	214 298,5042 бр.

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва в офиса на Управляващо дружество” Общинска банка Асет Мениджмънт”ЕАД .

Финансовият резултат от дейността на ДФ „Общинска банка- Перспектива” за периода е положителен в размер на 268 554 лв.

Обобщена информация за данните на Договорния фонд за отчетния период:

Стойност	
Показател	(в лева)
Стойност на активите в началото на периода	3 751 177
Стойност на активите към края на периода	4 000 393
Стойност на текущите задължения в началото на периода	648 543
Стойност на текущите задължения към края на периода	629 205
Общо приходи от дейността към края на периода	844 587
Общо разходи за дейността към края на периода	576 033
Печалба за 2013 г.	268 554
Нетна стойност на активите към края на периода	3 371 187.76
Брой дялове в обръщение последно изчислени съгласно нормативната уредба към 31.12.2013 г.	214 298,5042
Нетна стойност на активите на един дял	15.7313
Емисионна цена на един дял	15.7313
Цена на обратно изкупуване	15.6133



По-долу е извършен анализ на основните финансови показатели, свързани с дейността и описание на основните рискове пред Фонда.

1. Ликвидност

Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД следва задълженията, произтичащи от нормативната уредба за минималните ликвидни средства, с които Фонда трябва постоянно да разполага. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица.

През отчетния период Фондът не е бил изложен на съществен риск от намаляване на ликвидните му средства и поддържа постоянно действителни наличности над нормативно определения минимум.

Провежданата от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД политика е за увеличаване на броя емитирани дялове в ДФ „Общинска банка – Перспектива“, като не очаква значими обратни изкупувания, предвид типа на притежателите на дялове във Фонда. Не се очаква и закупуване на значим брой дялове предвид състоянието във финансовия и реалния сектор на икономиката на страната в края на 2013 година. Намаляване на ликвидността би настъпила след изтегляне на крупен институционален притежател поради, което през 2013 г. се поддържаше умерено ниво на свободните парични средства на разположение на Фонда. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му. През отчетния период Фондът е изпълнявал своите текущи задължения в срок. Всички пасиви на Договорния фонд, в т.ч. и задълженията по споразумение с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа са с остатъчен матуритет до 1 месец.

2. Структура на активите и пасивите

През отчетния период УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е изпълнявало своите задължения за следене и спазване на заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните средства, а при нарушаване на някое от нормативните изисквания да уведомява КФН и да приема програма за отстраняване на несъответствието.

Управляващото дружество не е поемало през 2013 г. ангажименти за извършване на капиталови разходи за дълготрайни материални активи за сметка на фонда. Всички действия по управлението на Фонда се извършват от Управляващото дружество, което не налага инвестиране от страна на Фонда на средства в материални или нематериални дълготрайни активи. Основната цел на ДФ „Общинска банка – Перспектива“ е осигуряване на нарастване на вложените суми от притежателите на дялове във Фонда, чрез постигане на лихвен, преоценъчен и ефективен доход, при поддържане на минимален риск. Източниците на средства за постигане на основната цел са набраните от емитиране на дялове средства да се инвестират във финансови инструменти с добър и гарантиран доход.

Очакванията за следващите години са за стабилизиране на българския и световния фондов пазар, за навлизане на нови финансови ресурси които ще доведат до възстановяване на ликвидността и справедливите ценови нива.

През отчетния период ДФ „Общинска банка – Перспектива“ не е използвал кредити, като и не предвижда в близка перспектива да привлича такива ресурси. Задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване на държавни ценни книжа са за 615 737 лева. Към 31.12.2013 г. не се отчитат задбалансово активи или пасиви.

Структурата на активите се наблюдава чрез заложените ограничения, с цел ограничаване на риска от концентрация. Рискът от концентрация се следи ежедневно от инвестиционния консултант и банката-депозитар. Към 31.12.2013 г. Фондът няма превишени лимити от максимални стойности за инвестиране на активи.



Структурата на активите на ДФ "Общинска банка – Перспектива" към 31.12.2013 г. е следната:

Актив	Емитент	Валута	Стойност на актив	% от актива
Парични средства в разплащателни сметки в лева		BGN	2 532 485	63.31%
Парични средства в разплащателни сметки във валута		EUR	2 120	0.05%
Депозити в лева				0.00%
	БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	BGN	207 246	5.18%
	ТИ БИ АЙ БАНК ЕАД	BGN	147 101	3.68%
Ценни книжа				
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	5 643	0.14%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	5 320	0.13%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	5 482	0.14%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	365 944	9.15%
ДЦК дадени на репо на ОБ АД	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	183 511	4.59%
ДЦК дадени на репо на ОБ АД	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	149 102	3.73%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	EUR	15 363	0.38%
ДЦК дадени на репо на ТБ Инвестбанк	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	EUR	357 421	8.93%
ДЦК дадени на репо на ОБ АД	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	EUR	23 654	0.59%
Общо активи:			4 000 393	

Структурата на пасивите на ДФ "Общинска банка – Перспектива" към 31.12.2013 г. е следната:

Задължения	Емитент	Валута	Стойност на задължението	% от актива
Задължения към БД		BGN	450	0.01%
Задължения към УД		BGN	10 018	0.25%
Задължения за одит		BGN	3 000	0.07%
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ РЕПО СДЕЛКИ С ОБ АД	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	21 081	0.53%
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ РЕПО СДЕЛКИ С ОБ АД	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	160 040	4.00%
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ РЕПО СДЕЛКИ С ОБ АД	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	130 028	3.25%
ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ РЕПО СДЕЛКИ С ТБ ИНВЕСТБАНК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BGN	304 588	7.61%
Общо задължения:			629 205	

3. Резултати от дейността

През 2013 г. не са налице необичайни или спорадични събития, сделки или осъществени икономически промени, които да се отразят съществено на размера на отчетените приходи или разходи за дейността на Фонда.

Отчетеният резултат от дейността за периода е печалба в размер на 268 554 лева.

Отчетеният положителен финансов резултат се дължи на последователната и правилно провеждана политика за инвестиране във финансови активи с добър лихвен и ефективен доход и от вложените в банки на срочни депозити парични средства.

ДФ „Общинска банка – Перспектива“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни. Основните оперативни разходи за сметка на Фонда са за възнаграждение на Управляващото дружество за управление на активите, възнаграждение на Банката- депозитар по договор за депозитарни услуги и други административни разходи (КФН, Централен депозитар, възнаграждение на регистриран одитор за заверка на ГФО за 2013 г.).

4. Основни рискове пред които е изправен ДФ „Общинска банка Перспектива“

Управлението на портфейли на договорни фондове налага прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. 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 в ДФ „Общинска банка – Перспектива“ се извършва от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД 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 "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по наблюдение, измерване, управление и контрол на рисковете на портфейла на ДФ „Общинска банка – Перспектива“.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват нормативните изисквания и вътрешните правила за управление на риска.

Съществени рискове:

Ликвиден риск

За намаляването на ликвидния риск (евентуално забавяне или невъзможност за изплащане на задължението по обратно изкупените дялове), Управляващото дружество инвестира в дългови инструменти, които имат съответното търсене на фондовата борса/капиталов пазар/ за обемите, притежавани от Фонда, като по този начин в разумен срок и без предполагаемо отчитане на загуби вследствие на бързото продаване ще могат да се покрият задълженията на Фонда.

Ценови риск

Понижаването на цените на дълговите инструменти би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Лихвен риск.

Предвижданията на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД са, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено драстично намаление на лихвените равнища, достигнати към 31.12.2013 г.

Валутен риск

Притежателите на дялове във Фонда не са изложени на валутен риск към 31.12.2013 г., поради факта, че активите, притежавани от Фонда, деноминирани в евро са 9.96 % при фиксиран курс лев/евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев / евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Кредитният риск

Риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения според вижданията на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е редуциран до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. От началото на дейността си фонда не е сключвал хеджиращи сделки.

II. Предвиждано развитие на Фонда

В обстановка на цялостна несигурност на местния финансов пазар, Договорният фонд ще продължи своята дейност и през 2014 г. спазвайки заложената политика в Правилата и Проспектите на Фонда за инвестиране в лихвоносни активи, което ще доведе и до отчитане на по-високи приходи от лихви.

ДФ „Общинска банка – Перспектива“ ще продължи да инвестира след обоснован анализ, в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, като разширява диверсификацията на портфейла. Предвид все по-трудното финансиране, състоянието на банковия пазар и реалния сектор на икономиката на страната, Управляващото дружество има намерение да запази притежателите на



дялове в ДФ „Общинска банка – Перспектива” като се положат усилия за привличането на нови институционални притежатели и предлагане на комбинирани подходи за инвестиране във Фонда.

III. Промени в цената на дяловете на Фонда

От най-съществен интерес за притежателите на дялове е промяната на цената на дяловете и по този начин отчитане на печалба/загуба от направената от тях инвестиция във Фонда.

IV. Важни събития и резултати, проявили се след края на отчетния период и преди датата на изготвяне на отчета, които могат да са от значение за дейността през 2014 г.

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

V. Научноизследователска и развойна дейност

ДФ „Общинска банка – Перспектива” е договорен фонд без организационна структура и персонал, с дейност, която не изисква и не позволява развиването на научноизследователска и развойна дейност. Поради тези причини, информация по чл. 33, ал. 1, т. 4 от Закона за счетоводството не може да бъде представена.

VI. Информация за клонове на предприятието

ДФ „Общинска банка- Перспектива” няма клонова мрежа. Фондът е организиран и управляван от УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД. За привличане на инвеститори УД ще сключи договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с Общинска банка АД, което ще позволи да се използва изградената структура от финансови центрове на Банката за предлагане и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Общинска банка – Перспектива”.

VII. Друга информация изисквана по реда на Търговския закон и по преценка на УД Общинска банка Асет Мениджмънт ЕАД

1. Възнаграждение получено през годината от УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт” ЕАД за управлението на ДФ „Общинска банка – Перспектива” е в размер до 3.5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. УД може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни УД може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на УД сумарно за целия месец през следващия месец. През 2013 г. Фондът е превел общо възнаграждение за управление в размер на 116 хил. лева, в т.ч. и такси при обратно изкупуване на дялове.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт” ЕАД дялове на Фонда

Данни за придобитите, притежаваните и прехвърлени дялове на Фонда през отчетния период от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт” ЕАД се съдържат в редовно водения и съхраняван от Управляващото дружество дневник за поръчките и сделките с дялове на служители на Управляващото дружество. Към края на отчетния период няма лица свързани с дейността на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт” ЕАД придобили дялове от Фонда.



3. Права на членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват дялове на Фонда. УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е приело Правила за личните сделки на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с Управляващото дружество и на свързаните с тях лица. Правилата са приети с цел “личните сделки” да не водят до неравносечно третиране на притежателите на дялове от Фонда, както и да не увреждат репутацията на Управляващото дружество.

4. Информация относно промени в управителните органи на УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД през отчетната финансова година.

През отчетната финансова година са извършвани промени в членовете на Съвета на директорите на УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД. Фондът не разполага с организационна структура и управителни органи, поради което се предоставя тази информация за Управляващото дружество.

През 2013 г. Фондът не отговаря на изискванията на Закона за независимия финансов одит за предприятия, извършващи дейност от обществен интерес, в които следва да бъде създаден одитен комитет.

5. Договори по чл. 240/6 от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Управляващото дружество, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетния период не са налице сключени договори по чл. 240/6 от Търговския закон.

6. Разкриване на информация за сделките със собствени акции, изисквана по реда на чл. 187/д от Търговския закон

ДФ „Общинска банка – Перспектива“ е договорен фонд и като такъв той е длъжен да емитира и изкупува обратно своите дялове. Фондът не е юридическо лице, не е емитирало акции, а дялове и няма вписан капитал. Фондът не разполага с основен капитал по смисъла на Международните стандарти за финансово отчитане. Дяловете са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на договорния фонд.

Фондът емитира дялове с номинална стойност 10 лв. по емисионна цена, формирана всеки понеделник и четвъртък и ги предлага всеки работен ден в офиса на Управляващото дружество. Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял без разходи за емитирането. Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17.00 часа в деня на подаване на поръчката.

Цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда е равна на нетната стойност на активите на един дял с разходи по изкупуване. Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17.00 часа в деня на подаване на поръчката.

След изложеното по-горе може да се обобщи:

- Всички придобивания и продажби на дялове от Фонда се извършват на основание основната дейност на Фонда за емитиране и обратно изкупуване на дялове;



- ДФ „Общинска банка – Перспектива” не притежава “собствени дялове”, тъй като не могат да съществуват дялове, който да не са притежание на притежателите на дялове.
- Фондът не е извършвал разпоредителни действия със “собствени дялове” и информация, изисквана по чл.184 д, т. 1 не може да бъде представена.

Забележка: чл.184 д, т. 1 от ТЗ, се намира в Раздел III Акции на глава четиринадесета Акционерни дружества от ТЗ.

7. Информация за основните характеристики на прилаганите от Управляващото дружество в процеса на изготвяне на финансовите отчети на Фонда- система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Информацията използвана за изготвянето на настоящите финансови отчети е на база водените счетоводни регистри и анализа и оценката на Управляващото дружество относно активите, пасивите, нетната стойност на активите, принадлежащи на притежателите на дялове, приходите и разходите, както и всяка друга информация, имаща отношение към дейността на Фонда.

Първичната счетоводна информация се води в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и приложимата обща рамка за финансово отчитане, като признаването, преоценката и отписването на активите и пасивите се води съгласно МСС и действащата нормативна уредба, уреждаща дейността на КИС.

Оценка на активите, пасивите и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял на Фонда се контролира от Банката-депозитар и счетоводните записвания се извършват след получаване на потвърждение от Банката-депозитар за правилността на извършените оценки, което се явява един последващ контрол на дейността на Управляващото дружество относно оценката на активите, пасивите и нетната стойност на активите, принадлежащи на притежателите на дялове.

12 март 2014 г.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Радослав Миленков
Изпълнителен директор