ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 73Г ОТ НАРЕДБА № 25 ОТ 2006 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДОГОВОРНИТЕ ФОНДОВЕ КЪМ 31.12.2010 Г. НА ДФ „ПИБ ГАРАНТ”

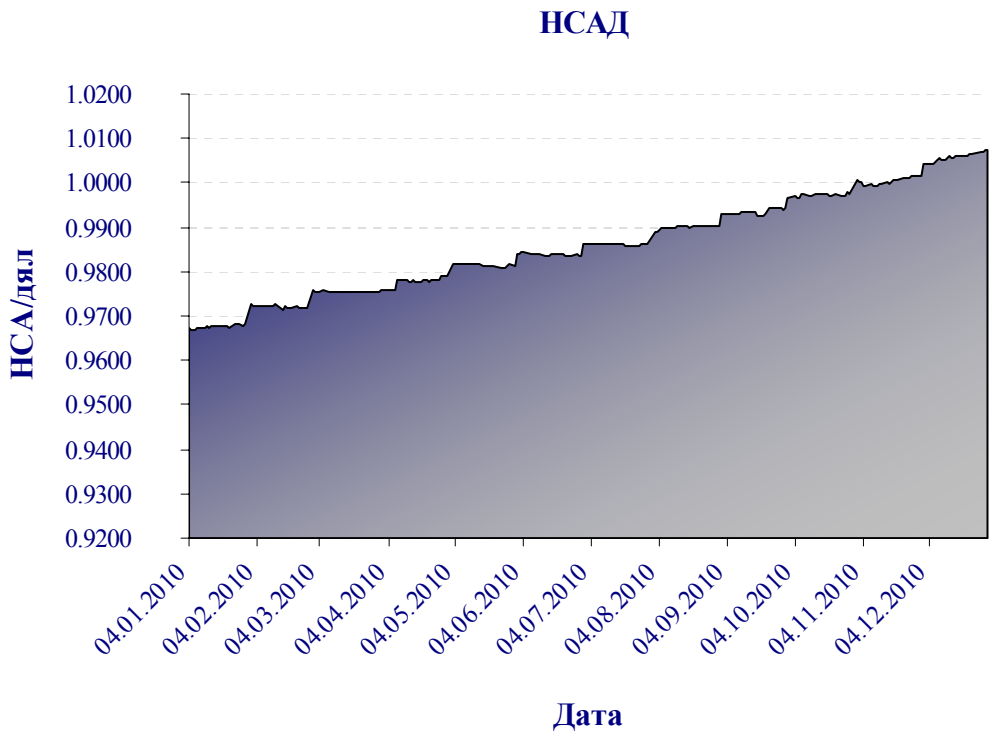
I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

I.1 Брой дялове към края на отчетния период

Последният работен ден, към който могат да се извършват покупки/продажби на дялове от ДФ „ПИБ Гарант” за 2010 г. е 30.12.2010 г.

Към 30.12.2010 г. са емитирани **612 407.8783** дяла.

I.2 Движението на нетната стойност на един дял за 2010 г. е показано чрез графиката по-долу.



Нетната стойност на активите на ДФ „ПИБ Гарант” към 31.12.2010 г. е 618 461.05 лева.

II ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА НА ДФ „ПИБ Гарант”

Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ПИБ Гарант” по видове финансови инструменти към 31.12.2010 г.:

Актив/ Емитент	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2010 г.	
Парични средства в разплащателни сметки в лева	**55 173.44**	**8.91%**
Парични средства в разплащателни сметки във валута	**391 105.84**	**63.15%**
Депозити във валута	**88 012.35**	**14.21%**
Корпоративни облигации	**66 497.63**	**10.74%**
Акции, в т.ч.:	**9 713.55**	**1.57%**
Финансов сектор	2 626.05	0.42%
Дружества със специална инвестиционна цел	7 087.50	1.14%
Вземания	**8 873.59**	**1.43%**
Общо активи	**619 376.40**	**100.00%**

Акциите, притежавани от фонда, са деноминирани в лева, а корпоративните облигации –в евро. Всички финансови активи са вложени в емитенти или финансови институции, резиденти на България. Свободните парични средства на фонда са разпределени в две разплащателни сметки – съответно в лева и в евро.

III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив/ Емитент	Стойност на актива (лева) към 31.12.2010 г.	% от актива	Стойност на актива (лева) към 31.12.2010 г.	% от актива
Парични средства в разплащателни сметки в лева	**62 540.25**	**10.53%**	**55 173.44**	**8.91%**
Парични средства в разплащателни сметки във валута	**347 771.53**	**58.63%**	**391 105.84**	**63.15%**
Депозити във валута	**107 570.65**	**18.14%**	**88 012.35**	**14.21%**
Корпоративни облигации	**65 103.72**	**10.98%**	**66 497.63**	**10.74%**
Акции, в т.ч.:	**7 798.11**	**1.32%**	**9 713.55**	**1.57%**
Финансов сектор	2 776.11	0.47%	2 626.05	0.42%
Дружества със специална инвестиционна цел	5 022.00	0.85%	7 087.50	1.14%
Вземания	**2 331.16**	**0.40%**	**8 873.59**	**1.43%**
Общо активи:	**593 115.42**	**100.00%**	**619 376.40**	**100.00%**

Активите на ДФ „ПИБ Гарант” постигнаха устойчив 4.4% ръст през 2010 г., който се обуславя от нискорисковия профил на Фонда. През по-голяма част от финансовата година продължихме да наблюдаваме негативни трендове при акциите на БФБ-София поради слабото икономическо възстановяване и липсата на инвеститорски интерес към местните капиталови пазари, което ограничи постигането на по-висока възвращаемост. На пазара на облигации на БФБ-София се забеляза ниска ликвидност и повишен риск от фалит при повечето компании,

което не бе отразено в изискуемата доходност до падеж на съответните емисии и това също ограничи инвестициите на Фонда.

В структурата на портфейла на ДФ „ПИБ Гарант" през 2010 г. по класове активи отбелязваме намаляване на вложенията в депозити, дължащо се на подготовка за прилагане на по-агресивна стратегия по отношение на портфейла от акции. Съответно парите в разплащателни сметки нарастнаха до 72.1% спрямо 69.2% през 2009 г. за сметка на спад при депозитите до 14.2% спрямо 18.1% в предходния период. Общата сума на пари и парични еквиваленти намалява с 1% до 86.3%.

Делът на инвестициите в акции през 2010 г. се увеличи слабо до 1.6% спрямо 1.3% преди година.

Облигациите в портфейла в края на 2010 г. бяха 10.7% спрямо 11% от активите на ДФ „ПИБ Гарант" през 2009 г., като през периода управляващото дружество извърши преструктуриране на част от портфейла в по-ниско рискови облигации с по-висока дюрация.

При последния клас активи – вземанията – имаме несъществена промяна на дела през отчетния период от 0.4% от активите през 2009 г. на 1.4%, като вземанията на фонда и през двата периода включват основно вземания от лихви и дивиденти.

IV ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

IV.1 Промени, който са се отразили на стойността на активите и пасивите

IV.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПИБ Гарант"

Размерът на капиталовите ресурси на ДФ „ПИБ Гарант" зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

Брой дялове към 31.12.2010 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 31.12.2010 г.
612 413.9165	**100.1301**	**106.1683**	**612 407.8783**

Към 31.12.2010 г. собственият капитал на Фонда възлиза на 618 461.05 лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	Към 31.12.2010 г., (лева)
Емитирани дялове (01.01.2010 г. -31.12.2010 г.)	*100.1301*
Обратно изкупени дялове (01.01.2010 г. -31.12.2010 г.)	*106.1683*
Основен капитал	612 407.88
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	(1 792.27)
Общи резерви	853.02
Непокрита загуба от минали години	(19 232.39)
Текуща печалба	26 224.81
Общо собствен капитал	**618 461.05**

IV.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПИБ Гарант" през отчетния период

Пасив	Стойност (лева)	% от пасива	Стойност (лева)	% от пасива
	към 31.12.2009 г.		към 31.12.2010 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към банка депозитар	125.00	14.28%	130.75	14.28%
Задължения към управляващото дружество	750.22	85.72%	784.60	85.72%
Общо пасиви	**875.22**	**100.00%**	**915.35**	**100.00%**

Към края и на двата отчетни периода ДФ „ПИБ Гарант" има само текущи пасиви, които включват задължения към банката депозитар и задължения към управляващото дружество. Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

Вземанията на Фонда се състоят само от краткосрочни вземания от лихви, като към края на 2010 г. те възлизат на 8 873.59 лева и включват вземания от лихви по депозити на стойност 7 911.24 лева и вземания от лихви по дългови финансови инструменти на стойност 962.35 лева

IV.2 Извършени разходи през 2010 г.

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	**10 768.85**
Разходи свързани с валутни операции	**0.05**
Други финансови разходи	**155.11**
Разходи за външни услуги, вкл.	**11 942.81**
разходи за управление	*9 055.12*
разходи за обслужване на банката депозитар	*1 509.22*
такси КФН	*300.00*
такси ЦД	*540.00*
разходи за одиторски услуги	*500.00*
разходи за брокерски комисионни	*38.47*
Общо разходи	**22 866.82**

Забележка: *Комисионните на инвестиционните посредници и банковите такси свързани с трансфер на ценни книжа са включени в цената на ценните книжа при придобиването им.*

IV.3 Отчетени приходи през 2010 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	14 040.58
Приходи от лихви	34 520.63
Приходи от дивиденти	530.42
Общо приходи	**49 091.63**

V Сравнителна информация за общата стойност на нетните активи и нетната стойност на един дял към края на всяка последните три финансови години.

	към 31.12.2008 г.	към 31.12.2009 г.	към 31.12.2010 г.
Нетна стойност на активите на ДФ „ПИБ Гарант" лева	570 139.21	592 240.20	618 461.05
Брой дялове	612 413.92	612 413.92	612 407.88
Нетна стойност на активите на един дял	**0.9310**	**0.9671**	**1.0098**

VI Информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7 ЗППЦК

ДФ „ПИБ Гарант" не е извършвал сделки с деривативни инструменти.

Дата: 25.02.2011 г.

Любомир Янков
Главен счетоводител

Николай Костов
Изпълнителен Директор