ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 73 ОТ НАРЕДБА № 44 ОТ 2012 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП И УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА КЪМ 31.12.2013 Г. НА ДФ „ПИБ ГАРАНТ”

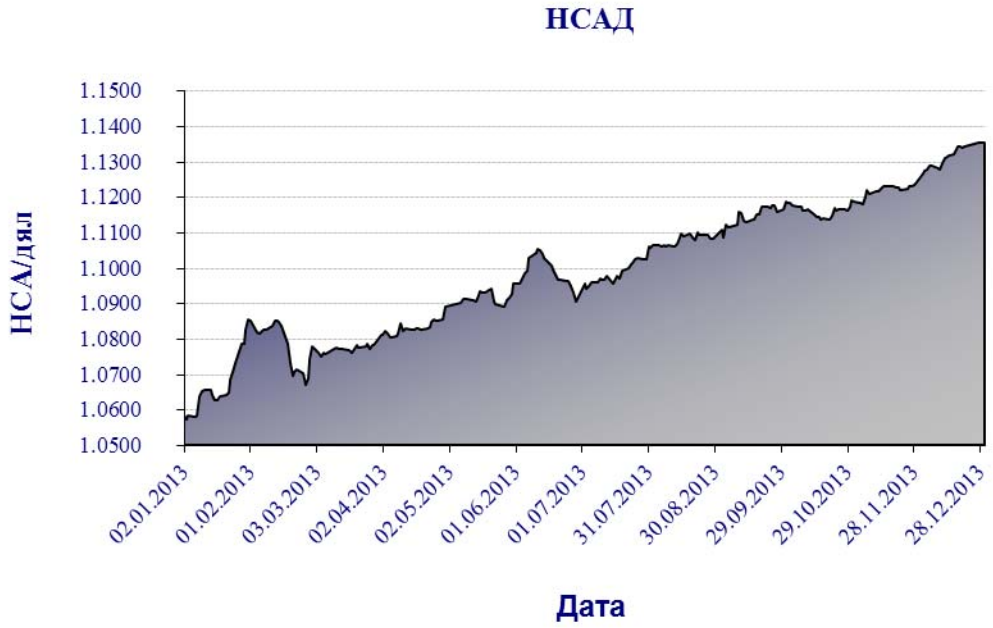
I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

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 2013 г. е 30.12.2013 г.

Към 31.12.2013 г. са емитирани **865 251.6242** дяла.

I.2 Движението на нетната стойност на един дял за 2013 г. е показано чрез графиката по-долу.



Нетната стойност на активите на ДФ „ПИБ Гарант” към 31.12.2013 г. е 985 236.75 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 31.12.2013 г.:

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2013 г.	
Парични средства в лева	**12 677.23**	**1.28%**
Парични средства във валута	**742 386.11**	**75.24%**
Корпоративни облигации	**62 681.03**	**6.35%**
ДЦК	**30 688.73**	**3.11%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**136 691.40**	**13.85%**
Финанси	*39 448.15*	*4.00%*
Индустрия	*39 753.25*	*4.03%*
Диверсифицирани холдинги	*18 470.00*	*1.87%*
Здравеопазване	*39 020.00*	*3.95%*
Вземания	**1 584.84**	**0.16%**
Общо активи	**986 709.34**	**100.00%**

III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2012 г.		към 31.12.2013 г.	
Парични средства в лева	**10 867.31**	**1.25%**	**12 677.23**	**1.28%**
Парични средства във валута	**555 732.86**	**64.04%**	**742 386.11**	**75.24%**
Депозити	**150 000.00**	**17.29%**	**-**	**-**
Корпоративни облигации	**25 207.65**	**2.90%**	**62 681.03**	**6.35%**
ДЦК	**-**	**-**	**30 688.73**	**3.11%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**124 098.32**	**14.30%**	**136 691.40**	**13.85%**
Финанси	*36 539.32*	*4.21%*	*39 448.15*	*4.00%*
Индустрия	*32 314.00*	*3.72%*	*39 753.25*	*4.03%*
Диверсифицирани холдинги	*14 530.00*	*1.67%*	*18 470.00*	*1.87%*
Здравеопазване	*21 445.00*	*2.47%*	*39 020.00*	*3.95%*
Обществени услуги	*19 270.00*	*2.22%*	-	-
Вземания	**1 850.87**	**0.21%**	**1 584.84**	**0.16%**
Общо активи	**867 757.01**	**100.00%**	**986 709.34**	**100.00%**

Сумата на активите на ДФ „ПИБ Гарант ” през 2013 г. нарасна с 13.7% до 987 хил. лв., подпомогната и от нетни записвания за 52.6 хил. лв.

Както бе посочено в т.2 по-горе годината се характеризираше с възходящ тренд на капиталовите пазари, подкрепен от стабилизиране на ситуацията с европейската дългова криза и излизане на икономиката на ЕС от рецесия през второто полугодие. В резултат на това наблюдавахме засилени инвестиции в пазарите на акции на развитите пазари като годината приключи със солидни ръстове и рекорди за редица от тях. През 2013 г. имаше и няколко периода на повишена волатилност на пазарите, концентрирани около банковата криза в Кипър през пролетта,

сигналите на Федералния резерв за затягане на паричната политика през юни и бюджетната криза в САЩ през октомври.

На този фон българския капиталов пазар отчете ръст от 42% през годината при повишена ликвидност и бе най-добре представилия се в Европа. Местните фактори за силното представяне бяха атрактивните ценови нива и подобряващите се финансови резултати на публичните компании, както и спадащите лихви по депозитите, което накара инвеститорите да пренасочат част от спестяванията си към стратегии, носещи по-висока доходност. Други важни пазарни събития бяха ликвидирането на ЕЛАРГ Фонд за имоти АДСИЦ и придобиването на Каолин АД от Quartzwerk на атрактивни нива, които увеличиха ликвидността на пазарните участници и те пренасочиха средства към други акции на БФБ.

Силното представяне на българския пазар ни предостави възможности за реализиране на печалби по някои позиции и отваряне на нови позиции в други при атрактивни ценови нива. Следвайки инвестиционната стратегия на ДФ „ПИБ Гарант" инвестициите в акции останаха почти без промяна на ниво от 13.9% от активите, спрямо 14.3% към края на 2012 г.

Глобалният тренд на облигациите бе определян от подобрението в страните, засегнати от дълговата криза, което намали техните спредове и цените на суаповете за защита от фалит. При първите сигнали за затягане на паричната политика на Федералния резерв се забеляза рязко покачване на кривите на доходност, но трендовете бързо се нормализираха след това. През периода бяхме по-активни в управлението на портфейла ни от облигации, поради динамичната обстановка. В резултат на взетите от нас инвестиционни решения инвестициите в облигации на ДФ „ПИБ Гарант " към 31.12.2013 се увеличи до 9.5% от активите спрямо 2.9% към 31.12.2012.

Изпълнението на стратегията по управление на портфейла на ДФ „ПИБ Гарант " доведе до намаление на парите в разплащателна сметка и депозити до 76.5% от активите спрямо 81.6% през 2012 г.

Към края на периода са събрани почти всички вземания на ДФ „ПИБ Гарант" и те остават на ниво от 0.2%.

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 31.12.2012 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 31.12.2013 г.
818 657.3065	**52 366.719**	**5 772.4013**	**865 251.6242**

Към 31.12.2013 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 985 236.75 лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	към 31.12.2013 г., (лева)
Емитирани дялове (01.01.2013 г. -31.12.2013 г.)	*52 366.7190*
Обратно изкупени дялове (01.01.2013 г. -31.12.2013 г.)	*5 772.4013*

Основен капитал	865 251.62
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	7 042.40
Неразпределена печалба	46 668.48
Финансов резултат за периода	66 274.25
Общо собствен капитал	**985 236.75**

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 31.12.2012 г.		**към 31.12.2013 г.**	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	183.18	16.63%	202.78	18.88%
Задължения към УД	1 101.38	83.37%	1 269.81	81.12%
Общо пасиви	**1 284.56**	**100.00%**	**1 472.59**	**100.00%**

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

Актив	**Стойност (лева)**	**% от актива**	**Стойност (лева)**	**% от актива**
	към 31.12.2012 г.		**към 31.12.2013 г.**	
Вземания				
Вземания, свързани с лихви	1 850.87	**100.00%**	1 584.84	**100.00%**
Общо вземания	**1 850.87**	**100.00%**	**1 584.84**	**100.00%**

Краткосрочните вземания представляват вземания от лихви по депозити и дългови финансови инструменти.

IV.2 Извършени разходи през 2013 г.

Разходи	**Стойност (лева)**
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	**153 931.21**
Разходи свързани с валутни операции	**20.86**
Други финансови разходи	**247.29**
Разходи за външни услуги, вкл.	**17 558.17**
разходи за управление	*13 506.95*
разходи за обслужване на банката депозитар	*2 251.12*
такси КФН	*450.00*
такси ЦД	*600.88*
разходи за одиторски услуги	*500.00*
разходи за брокерски комисионни	*249.22*
Общо разходи	**171 757.53**

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 2013 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	192 096.70
Приходи от лихви	38 832.47
Приходи от дивиденти	7 102.56
Приходи свързани с валутни операции	0.05
Общо приходи	**238 031.78**

V СРАВНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ И НСА НА ЕДИН ДЯЛ КЪМ КРАЯ НА ВСЯКА ОТ ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ.

	към 31.12.2011 г.	към 31.12.2012 г.	към 31.12.2013 г.
Нетна стойност на активите на	830 660.08	866 472.45	985 236.75
Брой дялове	812 884.11	818 657.30	865 251.62
Нетна стойност на активите на един дял	**1.0219**	**1.0584**	**1.1387**

VI ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ВЪЗНИКНАЛИ ОТ СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ ПО ЧЛ.38, АЛ.1, Т.7 И Т.8 ОТ ЗДКИСДПКИ

Към 31.12.2013 г. ДФ „ПИБ Гарант” няма възникнали задължения от сделки с дериватни инструменти.

Дата: 28.02.2014 г.

Любомир Янков
Главен счетоводител:

Николай Костов
Изпълнителен Директор: