

ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ ДИНАМИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2016 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на ДФ : Ди Ви Динамик

Отчетен период към 30.06.2016 г.

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

АКТИВИ	БЕЛЕЖКА	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	53	159	103
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1 060	1 225	1 133
1. Държани за търгуване		1 051	1 142	1 091
2. Обявени за продажба		9	83	42
3. Други				
ДРУГИ АКТИВИ	2	64	229	116
ОБЩО АКТИВИ		1 177	1 613	1 352
ПАСИВИ				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	12	8	7
ОБЩО ПАСИВИ		12	8	7
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	1 165	1 605	1 345
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		7,0023	8,6828	7,8351

22.07.2016 г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

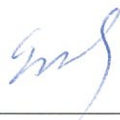
Наименование на ДФ : Ди Ви Динамик

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2016

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)	БЕЛЕЖКА	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 31.12.2015
Приходи от дивиденди	5	8	14	23
Приходи от лихви	5	1	3	6
Приходи от операции с финансови активи	5	710	708	1 502
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		719	725	1 531
Разходи от операции с финансови активи	6	(791)	(755)	(1 615)
Други финансови разходи	6	(54)	(9)	(89)
Разходи за външни услуги	6	(15)	(19)	(36)
ОБЩО ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ		(860)	(783)	(1 740)
Печалба/загуба преди облагане с данъци		(141)	(58)	(209)
Разходи за данъци		-	-	-
ПРОМЯНА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		(141)	(58)	(209)
Друг всеобхватен доход за периода				
ПЪЛЕН ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		(141)	(58)	(209)

22.07.2016 г.



Елеонора Стоева
Финансов директор




Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

Наименование на ДФ : Ди Ви Динамик

Отчетен период: 01.01. - 30.06.2016

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

Наименование на паричните потоци	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 31.12.2015
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	(8)	78	5
<i>Постъпления от вземания</i>	-	-	133
<i>Получени дивиденди</i>	8	4	23
<i>Платени оперативни разходи</i>	(8)	(39)	(65)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(8)	43	96
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(1)	(3)	(6)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(1)	(3)	(6)
Парични потоци от финансова дейност			
<i>Постъпления от емитиране на дялове</i>	3	12	15
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(44)	(47)	(156)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(41)	(35)	(141)
Изменение на паричните средства през периода	(50)	5	(51)
Парични средства в началото на периода	103	154	154
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	53	159	103
по безсрочни депозити	53	159	103

22.07.2016 г.



Елеонора Стоева
Финансов директор




Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

Наименование на ДФ : Ди Ви Динамик

Отчетен период: 01.01. – 30.06.2016 г.

БУЛСТАТ:131468215

(BGN '000)

	Основен капитал	Резерви	печалба/загуба за периода	Общо
Салдо към 01.01.2015	1 888	2 138	(2 327)	1 699
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(40)	4		(36)
Емитиране на дялове през периода	13	(1)		12
Обратно изкупуване на дялове през периода	53	(5)		48
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(58)	(58)
Салдо към 30.06.2015	1 848	2 142	(2 385)	1 605
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(132)	23		(109)
Емитиране на дялове през периода	-	-		-
Обратно изкупуване на дялове през периода	132	(23)		109
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(151)	(151)
Салдо към 31.12.2015	1 716	2 165	(2 536)	1 345
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(52)	13		(39)
Емитиране на дялове през периода	7	(2)		5
Обратно изкупуване на дялове през периода	59	(15)		44
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(141)	(141)
Салдо към 30.06.2016	1 664	2 178	(2 677)	1 165

22.07.2016 г.

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов
Изпълнителен директор
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2016 ГОДИНА

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

С решение № 524-ДФ от 17 август 2005 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД – с наименование „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД от 15.05.2015 г., е издадено разрешение да организира и управлява ДФ „Ди Ви Динамик“ (ФОНДА). На същата дата ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН и Комисията е потвърдила проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА.

Договорният фонд се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН. Емисията дялове и ФОНДЪТ като емитент са вписани и в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

Договорният фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на закона на парични средства,, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество. По своята правна същност ФОНДЪТ е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV „Дружество” от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.”в” и “г” и чл. 364 от ЗЗД.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове, като номиналната стойност на един дял е 10 лева. Дяловете на ФОНДА са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централен депозитар АД (безналични ценни книжа).

На 07.09.2005 г. стартира публичното предлагане на дялове на ФОНДА.

ФОНДЪТ е организиран и се управлява от управляващото дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на ФОНДА управляващото дружество действа от името и за сметка на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131468215.

2. Данни за Управляващото дружество

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 130994276 и е със седалище и адрес на управление гр. София 1113, р-н Изток, ул. Тинтява № 13Б, ет.2.

Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа, и е прелицензирано с решение № 487 – УД от 29 юли 2005 г. на Комисията за финансов надзор.

Едноличен собственик на „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Ти Би Ай Ейч Файненшъл Сървисиз Груп Н.В.” Холандия.

Съветът на директорите на „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Елеонора Кирилова Стоева, Станислав Веселинов Грозев и Маруся Тонева Русева.

„Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД се представлява от изпълнителните директори Красимир Димитров Петков и Иван Петров Балтов заедно.

3. Функции на Управляващото дружество по управлението и обслужването на ФОНДА

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ФОНДА се извършват от УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД и са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране / ЗДКИСДПКИ/ и в Наредба № 44/2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества / Наредба 44 /.

Вътрешно- нормативни документи

Дружеството прилага приети от ръководството вътрешно-нормативни документи по отношение дейността на ФОНДА, в т.ч.:

- Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на договорния фонд;
- Правила за поддържане и управление на ликвидните средства;
- Правила за оценка и управление на риска;
- Индивидуален сметкоплан.

II. Основни принципи на счетоводната политика

База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводство (ЗСч) и Международните стандарти за финансово отчитане (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Международните стандарти за финансово отчитане включват Международните стандарти за финансово отчитане и тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards(IAS)) и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са в сила от 1 януари 2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Управляващото дружество се е съобразило с всички стандарти, разяснения и законови изисквания, които са приложими за дейността на ФОНДА към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

За отчетния период, представен в този междинен отчет, Управляващото дружество не е извършвало промени в счетоводната политика на ФОНДА.

ДФ Ди Ви Динамик

Обяснителните бележки в този финансов отчет са представени в съответствие с изискванията за оповестяване, предвидени в МСС 34 – Междинно счетоводно отчитане.

Отчетна единица

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Паричните средства във валута се преизчисляват в ледова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за всеобхватния доход.

Финансови инструменти (МСС 32, 39)

Финансовите инструменти се класифицират като “държани за търгуване” или “на разположение за продажба”. Финансови активи държани за търгуване, са тези, които са придобити с намерение за търгуване или са част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовите активи са класифицирани като на разположение за продажба, ако не изпълняват критериите на държани за търгуване активи.

Първоначалното отчитане (признаване) на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сетълмента. Цената на придобиване включва и транзакционните разходи.

ФОНДЪТ извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си. Активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице – по справедлива стойност. Ликвидността на дадена ценна книга е основният фактор при установяване дали тази ценна книга има пазарна цена.

Вземания

Вземанията се отчитат по тяхната очаквана реализируема стойност. Вземанията са свързани с инвестициите на ФОНДА в депозити и ценни книжа и свързаните с тях неполучени лихви. Във вземанията ФОНДЪТ посочва неполучените дивиденди и вземанията по сделките с финансови инструменти.

Задължения

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата за оценка на портфейла на Договорен Фонд “Ди Ви Динамик”, задълженията на ФОНДА към управляващото дружество, банката депозитар, одиторското предприятие, доверители и други задължения, свързани с неговата дейност се начисляват ежедневно.

Приходи и разходи

Приходите във ФОНДА се формират от:

- дивиденди;
- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;
- операции с финансови инструменти и капиталова печалба от промяна на пазарните им цени;
- положителни разлики от промяна на валутни курсове.

Преоценката на активите държани за търгуване и на разположение за продажба се извършва по пазарна цена, като разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в Отчета за всеобхватния доход, като приходи или разходи от операции с финансови активи.

Приходите от лихви по дългови ценни книжа се признават текущо, отчитайки в Отчета за всеобхватния доход натрупаната лихва към момента на оценката, съгласно характеристиките на всеки финансов инструмент.

Преоценката на валутните активи се извършва по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход.

Българският лев е фиксиран към еврото при курс 1 EUR = 1.95583 BGN.

При първоначалното счетоводно отразяване сделките в чуждестранна валута се отчитат в левове, като към сумата в чуждестранна валута се прилага фиксинга на Централната банка за датата на сделката.

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД хеджира посредством валутни форуърди, за да неутрализира влиянието на курса на обмяна върху стойността на инвестицията. Хеджирането на валутно деноминирани активи се извършва чрез сключването на валутни форуърдни сделки с местна банка за срок от един месец. Управляващото дружество оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39. Ефективността на резултатите от сключените през първото полугодие на 2016 г. хеджиращи сделки са в рамките на 80 – 125%.

Оперативните разходи се формират от :

- операции с финансови инструменти и тяхната преоценка;
- други финансови разходи;
- разходи за външни услуги.

В разходите за външни услуги се отразяват вознагражденията за управляващото дружество, за банката- депозитар и други административни разходи.

ФОНДЪТ начислява ежедневно разходи за управляващото дружество в размер на 1.8 % от средната годишна нетна стойност на активите.

Въз основа на сключените договори с банката-депозитар и одитора, се начисляват ежедневно разходи за извършените от тях услуги.

ДФ Ди Ви Динамик

Ежедневно се начисляват и разходи за текущи надзорни и членски такси, които ФОНДЪТ дължи на Комисията за финансов надзор и Централния депозитар, съгласно действащите им тарифи.

III. Финансово състояние на ФОНДА

1. Нетна стойност на активите

Управляващото дружество определя нетната стойност на ФОНДА в съответствие с Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите (НСА) на ФОНДА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на ФОНДА.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на ФОНДА, изчислена съгласно посочените по – горе Правила, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение към момента на определянето ѝ.

Емисионната стойност е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2 % от нетната стойност на активите на един дял. Цената на обратно изкупуване е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 1 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 30 юни 2016 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *1,165 хил. лв.*

2. Активи на ДФ “Ди Ви Динамик”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2016 (BGN '000)	30.06.2015 (BGN '000)	31.12.2015 (BGN '000)
Парични средства по разплащателни сметки	53	159	103
Акции	329	457	367
Корпоративни облигации	9	83	42
Дялове на колективни инвестиционни схеми	722	685	724
Вземания	64	229	116
Общо активи:	1,177	1,613	1,352

Към 30.06.2016 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.06.2016 (BGN '000)	Относително тегло (%)
Парични средства по разплащателни сметки	53	4,52%
Акции	329	27,97%
Корпоративни облигации	9	0,73%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	722	61,34%
Вземания	64	5,44%
Общо активи:	1,177	100.00%

Управляващото дружество управлява активите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта и Правилата му. Към края на отчетния период съставят Шестмесечен финансов отчет за 2016 година

ДФ Ди Ви Динамик

и структурата на активите на ФОНДА отговарят на инвестиционните му цели и ограничения.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки.

Парични средства	Към 30.06.2016 (BGN '000)	Към 30.06.2015 (BGN '000)	Към 31.12.2015 (BGN '000)
Парични средства по разплащателни сметки в лева	46	131	76
Парични средства по разплащателни сметки във валута	7	28	27
Общо парични средства	53	159	103

Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 1,051 хил. лв., а като обявени за продажба – инструменти в размер на 9 хил. лв.

Финансови активи	Към 30.06.2016 (BGN '000)	Към 30.06.2015 (BGN '000)	Към 31.12.2015 (BGN '000)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	1,051	1,142	1,091
<i>капиталови ценни книжа</i>	329	457	367
<i>КИС</i>	722	685	724
2. Обявени за продажба	9	83	42
<i>дългови ценни книжа</i>	9	83	42
Общо финансови активи	1,060	1,225	1,133

Вземания

Към 30 юни 2016 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 64 хил. лв., произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2016 (BGN '000)	Към 30.06.2015 (BGN '000)	Към 31.12.2015 (BGN '000)
Други	64	229	116
Общо вземания	64	229	116

В „Други” са включени предявени и приети от съда вземания във връзка с неплатени главница и лихви по облигационната емисия на „Хлебни изделия – Подуяне” АД – ISIN BG2100011084 – в размер на 38 хил. лв. и по облигационната емисия на „Болкан Пропърти Сървисис” ЕАД (бивши наименования Флорина и Болкан Бевъриджис Кампани)- ISIN BG2100023071 – в размер на 24 хил. лв., както и вземания от дивиденди – 2 хил. лв.

Прилагайки принципа на предпазливостта в счетоводния регистър на ФОНДА са заведени единствено дължимите към датата на предсрочната изискуемост и приети от съда главници и лихви по емисиите, но не и дължимите лихви за забава.

Емисията облигации, издадена от „Хлебни изделия Подуяне” АД, е обезценена до 60.87% от непогасената главница. Размерът на обезценка е определен на база тест и

ДФ Ди Ви Динамик

приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с лихвен процент, отразяващ всички съпътстващи рискове на експозицията.

Емисията облигации, издадена от „Болкан Пропърти Сървисис” ЕАД (бивши наименования Флорина и Болкан Бевъриджис Кампани), е обезценена до 33.72% от непогасената номинална стойност на база тест за обезценка и приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с лихвен процент, отразяващ всички съпътстващи рискове на експозицията.

3. Задължения

Към 30 юни 2016 година задълженията на ФОНДА възлизат на *12 хил. лева*.

Текущи задължения	Към 30.06.2016 (BGN '000)	Към 30.06.2015 (BGN '000)	Към 31.12.2015 (BGN '000)
Управляващо дружество	2	3	2
Доставчици	2	2	1
Задължения по сделки с финансови инструменти	7	2	1
Други	1	1	3
Общо текущи задължения	12	8	7

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2015 г.	171 593.0837
Емитирани дялове през периода	699.4687
Обратно изкупени дялове през периода	5 895.0604
Брой дялове към 30.06.2015 г.	166 397.4920

5. Приходи

Оперативни приходи	01.01.- 30.06.2016 (BGN '000)	01.01.- 30.06.2015 (BGN '000)	01.01.- 31.12.2015 (BGN '000)
Приходи от дивиденди	8	14	23
Приходи от лихви	1	3	6
Приходи от операции и преоценка на финансови активи	710	708	1,502
Общо оперативни приходи	719	725	1,531

Разпределението на приходите от операции и преоценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Приходи от операции с финансови активи	01.01.- 30.06.2016 (BGN '000)	01.01.- 30.06.2015 (BGN '000)	01.01.- 31.12.2015 (BGN '000)
Приходи от преоценка на финансови активи	510	507	1,125
Приходи от операции с финансови активи	1	-	1
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	199	201	376
Общо приходи от операции с финансови активи	710	708	1,502

ДФ Ди Ви Динамик

В положителните разлики от промяна на валутните курсове са отразени резултатите от преценка на валутните позиции на ФОНДА, както и резултатите от хеджиращите

сделки, които имат за цел да неутрализират влиянието от промяната на валутните курсове.

6. Разходи

Оперативни разходи	01.01.- 30.06.2016 (BGN '000)	01.01.- 30.06.2015 (BGN '000)	01.01.- 31.12.2015 (BGN '000)
Разходи от операции и преценка на финансови активи	(791)	(755)	(1,615)
Други финансови разходи	(54)	(9)	(89)
Разходи за външни услуги	(15)	(19)	(36)
Общо оперативни разходи	(860)	(783)	(1,740)

Като други финансови разходи ФОНДЪТ е класифицирал начислените комисиони при продажба на финансови инструменти за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания, дадени от управляващото дружество, а така също и банковите такси.

Разпределението на разходите от операции и преценка на финансовите активи на ФОНДА е както следва:

Разходи от операции с финансови активи	01.01.- 30.06.2016 (BGN '000)	01.01.- 30.06.2015 (BGN '000)	01.01.- 31.12.2015 (BGN '000)
Разходи от преценка на финансови активи	(587)	(557)	(1,239)
Разходи от операции с финансови активи	(3)	(1)	(3)
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	(201)	(197)	(373)
Общо разходи от операции с финансови активи	(791)	(755)	(1,615)

Разходите за външни услуги са разпределени по следния начин:

Разходи за външни услуги	01.01.- 30.06.2016 (BGN '000)	01.01.- 30.06.2015 (BGN '000)	01.01.- 31.12.2015 (BGN '000)
Разходи за управляващото дружество	(11)	(15)	(28)
Разходи за банката депозитар	(1)	(1)	(2)
Разходи за КФН	-	-	(1)
Разходи за независим одит	(2)	(2)	(4)
Други разходи	(1)	(1)	(1)
Общо разходи за външни услуги	(15)	(19)	(36)

7. Данъчно облагане

Съгласно действащото данъчно законодателство през 2016 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).

8. Събития след датата на баланса

През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 30.06.2016 г.



Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор



Иван Балтов
Изпълнителен директор

22 юли 2016 г.
Гр. София