

ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ БАЛАНС”

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗАЕДНО С ДОКЛАД НА РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР  
СТЕФАНА СТОИЦЕВА

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

### **I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „Ди Ви Баланс“**

С решение № 749 - ДФ от 07.12.2005 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) на управляващото дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД (с наименование „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД до 15.05.2015 г.) е издадено разрешение да организира и управлява ДФ „Ди Ви Баланс“ (с наименование ДФ „Ти Би Ай Хармония“ до 17.06.2015 г. и ДФ „Ди Ви Хармония“ до 20.09.2018 г.) (ФОНДА).

Договорният фонд е вид колективна инвестиционна схема – предприятие за колективно инвестиране, чиято единствена цел е 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. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на базата на нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Договорният фонд е обособено имущество и се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. По своята правна същност договорният фонд 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, доколкото в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

ДФ „Ди Ви Баланс“ е организиран и се управлява от Управляващо 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.

Управляващото дружество управлява активно инвестициите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, проспекта и Правилата на ФОНДА, като анализира пазара на финансови инструменти, формира портфейл от финансови инструменти, оценява резултатите от управлението на портфейла, ревизира и реструктурира портфейла от финансови инструменти на ФОНДА.

Публичното предлагане на дялове на ФОНДА стартира на 27.12.2005 г.

С Решение № 110-ДФ/22.02.2016 г. на КФН на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД“ е издадено разрешение за вливане на ДФ „Ди Ви Комфорт“ във ФОНДА, като ефективната дата на преобразуването настъпва на 07.04.2016 г. В резултат на преобразуването ДФ „Ди Ви Комфорт“ се прекратява без ликвидация, като всички негови активи и пасиви преминават към ФОНДА като негов правопреемник, а притежателите на дялове в ДФ „Ди Ви Комфорт“ придобиват съответния брой дялове във ФОНДА.

С Решение № 906 – ДФ/20.09.2018 г. на КФН е издадено одобрение на промени в Правилата на ФОНДА като промените включват: промяна в наименованието на Фонда,

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

като ДФ „Ди Ви Хармония“ се преименува в ДФ „Ди Ви Баланс“ и въвеждането на два класа дялове: Клас А („Хармония“) и Клас Б („Съкровище“).

Всички дялове на ДФ „Ди Ви Баланс“, които са в обращение до датата на одобрението от КФН на промените в Правилата, с които се въвеждат двата класа дялове, формират Клас А („Хармония“) на ДФ „Ди Ви Баланс“. Инвестицията в дялове от Клас А („Хармония“) е подходяща за инвеститори физически и юридически лица, вкл. институционални инвеститори.

Инвестицията в дялове от Клас Б („Съкровище“) на ДФ „Ди Ви Баланс“ е предназначена за деца на възраст до 18 г. По желание на инвеститора, инвестицията може да бъде продължена в същия Клас Б и след навършване на 18 г.

С въвеждането на класове портфейлът на фонда остава един, т.е. не се обособява портфейл за всеки клас, и в основата на определянето на цената на емитиране и на обратно изкупуване на всеки един от двата класа дялове е нетната стойност на активите на един дял предвид всички дялове в обращение (Клас А и Клас Б) към даден момент. Така всички дялове дават еднакви права на инвеститорите, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване предвид кръга от инвеститори, към който даденият клас дялове е предназначен.

Към края на 2018 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлизат на 691,060 лева, към края на 2017 г. са били 1,011,072 лева. Броят на дяловете в обращение към края на 2018 г. е 80,258.3072, а към 31.12.2017 г. са били 110,078.4992. Реализираната доходност от началото на публичното предлагане до 31.12.2018 г. е минус 1.14% на годишна база, а за 2018 г. минус 6.26%.

## **II. Инвестиционна дейност и финансово състояние на ФОНДА**

Целта на ФОНДА е да осигури на инвеститорите нарастване на стойността на инвестициите им в реално изражение при умерено ниво на риск. ФОНДЪТ комбинира сигурността и дохода на инвестициите в нискорискови дългови ценни книжа с потенциала за значителен растеж и капиталови печалби на инвестициите в акции на публични дружества.

ФОНДЪТ следва балансирана инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят растеж в реално измерение на направените инвестиции чрез комбиниране на стабилен доход, осигурен от инвестициите в книжа с фиксирана доходност и реализиране на капиталови печалби от инвестициите в акции на публични дружества и са готови да поемат умерено ниво на риск. ФОНДЪТ се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност, като структурата на портфейла ще бъде променяна в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти.

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели на ФОНДА, Управляващото дружество следва активна инвестиционна стратегия при управлението на портфейла от ценни книжа и парични средства, като структурата на портфейла се променя в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти. Структурата на активите на ФОНДА ще бъде подробно представена и анализирана по - долу.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

### Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

ФОНДЪТ следва принципа на диверсификация (намаление на риска) при управлението на портфейла като инвестира в акции от различни отрасли, издадени от различни емитенти, както и инструменти с фиксиран доход с различна падежна структура и валута.

Управляващото дружество ежедневно следи ликвидността на позициите на ФОНДА с цел предотвратяване на ликвидна криза и спазване на законовите изисквания, свързани с ликвидността.

ФОНДЪТ спазва ограниченията, предвидени в Правилата на ФОНДА при инвестиране на привлечените средства.

Представянето на ФОНДА през 2018 г. се определяше от развитието на пазарите на финансовите инструменти, включени в портфейла му.

### **Структура на активите на ДФ „Ди Ви Баланс“**

Структурата на активите на ДФ „Ди Ви Баланс“ е представена в абсолютна стойност и като процент от общо активите към края на 2016 г., 2017 г. и 2018 г.

Активи	Към 31 декември 2016 (BGN)	Процент от активите	Към 31 декември 2017 (BGN)	Процент от активите	Към 31 декември 2018 (BGN)	Процент от активите
1. Парични средства	102,048	9.73%	123,777	12.19%	105,949	15.23%
2. Акции и колективни инвестиционни схеми	592,128	56.47%	677,923	66.76%	537,741	77.30%
3. Държавни ценни книжа	86,629	8.26%	0	0.00%	36,474	5.24%
4. Корпоративни облигации	30,236	2.88%	16,037	1.58%	0	0%
5. Общински облигации	8,007	0.76%	0	0%	0	0.00%
6. Вземания	229,704	21.90%	197,742	19.47%	15,521	2.23%
<b>Стойност на активите</b>	<b>1,048,752*</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,015,479</b>	<b>100.00%</b>	<b>695,685</b>	<b>100.00%</b>

\* Нарастването на активите през 2016 г. е в резултат от вливането на активите на ДФ „Ди Ви Комфорт“ в ДФ „Ди Ви Хармония“ (с настоящо име ДФ „Ди Ви Баланс“).

Към 31.12.2018 г. инвестиционният портфейл на ФОНДА е структуриран в съответствие с инвестиционните ограничения, като е постигната максимална диверсификация.

Стойността на активите към края на 2018 г. е 695,685 лв. спрямо 1,015,479 лева към края на 2017 г. Към края на 2018 г. в портфейла на фонда няма корпоративни облигации. Делът на държавни ценни книжа е 5.24%. Делът на инвестициите в акции и взаимни фондове е 77.30% от активите на ФОНДА към 31.12.2018 г.

Паричните средства по депозити и разплащателни сметки представляват 15.23% от активите на ФОНДА.

### **Структура на пасивите на ДФ „Ди Ви Баланс“**

Общият размер на задълженията на ФОНДА към края на 2018 г. е 4,625 лева, които представляват задължения към одитора, задължения към банката депозитар и други задължения.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

Задълженията към одитора и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на ФОНДА, одобрени от КФН.

<b>Пасиви</b>						
	Към 31 декември 2016 (лв.)	Процент от общо пасив	Към 31 декември 2017 (лв.)	Процент от общо пасив	Към 31 декември 2018 (лв.)	Процент от общо пасив
1. Задължения към банката депозитар	200	0.02%	200	0.02%	399	0.06%
2. Задължения към управляващото дружество	36	0.00%	4	0.00%	23	0.00%
3. Задължения за независим финансов одит	1,800	0.17%	1,800	0.18%	1,800	0.26%
4. Други задължения	2,403	0.23%	2,403	0.23%	2,403	0.35%
<b>Стойност на задълженията</b>	<b>4,439</b>	<b>0.42%</b>	<b>4,407</b>	<b>0.43%</b>	<b>4,625</b>	<b>0.67%</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>1,048,752</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,015,479</b>	<b>100.00%</b>	<b>695,685</b>	<b>100.00%</b>

### *Резултати от дейността*

Общият размер на приходите на ФОНДА е 542,924 лева към края на годината.

Приходите от дейността на ФОНДА са формирани от:

- капиталова печалба от промяната на пазарните цени на класовете активи, включени в портфейла на ФОНДА;
- лихви (купонни плащания) от инвестициите в инструменти на паричния пазар и ценни книжа с фиксирана доходност и дивиденди от инвестиции в акции;
- положителни разлики от промяна на валутни курсове.

В таблицата са представени приходите на ФОНДА: приходи от покупко-продажба на ценните книжа в портфейла на ФОНДА, както и приходи от промяна на цените на различни класове активи в портфейла на ДФ „Ди Ви Баланс“; приходи от лихви по депозити и ценни книжа и дивиденди. Приходите от операции с финансови активи и инструменти представляват 67.58% от общо приходите на ФОНДА. Приходите от лихви формират 0.12% от приходите, а положителните разлики от промяна на валутни курсове представляват 28.73%.

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (лв.)	Сума (лв.)	Сума (лв.)
	2016 година	2017 година	2018 година
Приходи от дивиденди	10,990	15,661	13,100
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	268,036	279,366	155,973
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	347,296	406,333	366,906
Приходи от лихви	6,539	2,474	653
Други приходи от финансови операции	166	7	6,292
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>633,027</b>	<b>703,841</b>	<b>542,924</b>

## ДФ „Ди Ви Баланс”

### Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

Общият размер на разходите на фонда към 31.12.2018 г. е 595,599 лева, които включват 423,574 лева разходи от операции с финансови активи и инструменти и отрицателни валутни курсови разлики в размер на 160,315 лева, както и 2,142 лева други разходи, които са представени подробно по-долу. Разходите от операции с финансови активи и инструменти са 71.12% от общите разходи на ФОНДА.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (лв.)	Сума (лв.)	Сума (лв.)
	2016 година	2017 година	2018 година
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	276,648	285,134	160,315
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	388,480	417,438	423,574
Други разходи по финансови операции	40,963	1,902	2,142
<b>ОБЩО</b>	<b>706,091</b>	<b>704,474</b>	<b>586,031</b>
Оперативни и административни разходи	7,983	7,099	9,568
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>714,074</b>	<b>711,573</b>	<b>595,599</b>

Таблицата представя разходите, свързани с дейността на ДФ Ди Ви Баланс към края на 2018 г. като процент спрямо средната годишна нетна стойност на активите. Общо тези разходи са 1.33% от средната годишна нетна стойност на активите, която е в размер на 882,459 лева.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (лв.)	Процент спрямо средната годишна НСА
	До 31 декември 2018 г.	
Разходи за външни услуги - възнаграждение на банка депозитар	4,499	0.51%
Разходи за външни услуги - комисиони за инвестиционния посредник	431	0.05%
Разходи по финансови операции	1,711	0.19%
Разходи за независим одит	3,600	0.41%
Разходи за външни услуги (ЦД, КФН и др.)	1,469	0.17%
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>11,710</b>	<b>1.33%</b>

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на ФОНДА за 2016, 2017 и 2018 г. Загубата на ФОНДА към края на 2018 г. е в размер на 52,675 лева.

	2016 година (лв.)	2017 година (лв.)	2018 година (лв.)
Общо приходи	633,027	703,841	542,924
Общо разходи	714,074	711,573	595,599
<b>Нетен резултат:</b>	<b>(81,047)</b>	<b>(7,732)</b>	<b>(52,675)</b>

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

### *Ликвидност*

ДФ „Ди Ви Баланс“ спазва ограничения, свързани с ликвидността, включени в Проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА, одобрен от КФН. Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от управляващо дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД. Отдел „Управление на портфейли“, отдел „Финанси и счетоводство“ и отдел „Управление на риска“ отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на настоящите правила се осъществява от отдел „Нормативно съответствие“ на „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Поддържането и управлението на ликвидните средства на ДФ „Ди Ви Баланс“ имат за цел:

- да осигурят защита на правата и интересите на притежателите на дялове на ДФ „Ди Ви Баланс“;
- да осигурят изпълнението и спазването на изискванията за ликвидността съгласно законовите и вътрешните разпоредби;
- да осигурят предотвратяването на ликвидни кризи в резултат на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове на ДФ „Ди Ви Баланс“.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

- Ежедневно следене и анализ на структурата на актива по видове и матуритет;
- Ежедневно следене и анализ на структурата на пасива по видове и матуритет;
- Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
- Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на ФОНДА;
- Разработване на краткосрочна и дългосрочна парична политика на ФОНДА;
- Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.
- Ежедневно следене и спазване на одобрените от Съвета на директорите вътрешни лимити.

През 2018 г. ФОНДЪТ не е изпитвал ликвидни затруднения и не е нарушавал законовите изисквания, определени в Глава втора, Раздел III от Наредба № 44/2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционните фондове.

### **III. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Ди Ви Баланс“**

При управлението на дейността на ДФ „Ди Ви Баланс“, управляващото дружество спазва Правила за оценка и управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидните средства. Тези правила регламентират организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска в управляващо дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и правилата и процедурите за установяване, оценяване, управление и наблюдение на рисковете, на които е изложен ДФ „Ди Ви Баланс“.

Съществуват различни видове риск, които могат да се обединят условно в две основни категории: систематични и специфични (несистематични).

### *Систематични рискове*

Систематични рискове са тези, които действат извън ФОНДА и оказват съществено влияние върху дейността и състоянието му. Тези рискове са свързани с общото състояние на макроикономическата среда, политическите процеси, регионалното развитие и др.

- **Макроикономически рискове** - Този тип рискове оказват най-голямо влияние върху ФОНДА, тъй като половината му активи се състоят от инвестиции в Европа и САЩ, а експортно ориентираната българска икономика зависи от събитията на международната сцена.

През 2019 година редица макроикономически събития ще бъдат следени отблизо от пазарните участници. В САЩ на дневен ред ще бъде все по-обострящата се реторика на президента Доналд Тръмп спрямо политиката на Федералния резерв по отношение на лихвените нива. Наред с това, темата за импийчмънт на президента продължава да е актуална, а реализирането на такова едно събитие със сигурност ще доведе до сериозни сътресения на щатските, а от там и на останалите пазари. Европа също няма да страда през 2019 г. от липса на знакови събития. 29-и март е официалната дата, в която Великобритания трябва да напусне Европейския съюз, но по-малко от три месеца преди тази дата, „делката за Брекзит“ изглежда все по-илюзорна. Британският парламент, с огромно мнозинство, отхвърли договорените от премира Тереза Мей условия, а ЕС не е склонен на повече отстъпки и все повече допуска т.н. „твърд Брекзит“. Интересен момент в развоя на събитията е, че вероятността Великобритания да не напусне изобщо съюза, става все по-голяма, за което и свидетелстват индексите, следящи този въпрос. Друго ключово събитие за Европейската икономика ще се състои в края на годината - изборът на наследник на Марио Драги, като председател на Европейската централна банка. Именно той ще има и тежката задача да определи посоката след края на програмата на количествени улеснения и дали ще започне покачването на лихвените нива, при условие че ръстежът на икономиката е по-слаб от желанието. Наред с това в края на май 2019 г. ще се проведат и изборите за европейски парламент. Те ще бъдат и показателни за това, до каква степен националистическите движения намират подкрепа и какво може да се очаква в предстоящите през следващите години местни парламентарни избори в страните членки. На изток основен акцент има забавящата се китайска икономика. Макар и по официални данни през 2018 г. да е отбелязала ръст на БВП с 6.6% на годишна база, то това е най-ниското ниво в последните 28 години. А сътресенията в ОПЕК и напускането на Катар продължават да оказват натиск върху цените на петрола. Международният валутен фонд, отбелязва, че наред с Китай, се наблюдава по-голямо от очакваното забавяне и в редица други големи икономики като Германия, Мексико, Турция и Италия. Фондът предупреждава за „покачващия се риск от значителна негативна корекция“ породен основно от Европа и понижава очакванията си глобалния растеж през 2019 г. до 3,5% (спрямо 3,7% през октомври 2018 г.), който е под ръста през изминалите дванадесет месеца.

Сходни са тенденциите и за българската икономика. Министерството на финансите, макар и все още неофициално, очаква по-нисък от миналогодишния растеж, в рамките на 3,6% (спрямо 3,9%) поради забавянето на износа. Подобни нива се посочват и в доклада на Европейската комисия от октомври 2018 г – 3.7% за 2019 г. и 3.6% за 2020 г.

- **Политически риск** – Измерва се с вероятността за неблагоприятен ефект на водената от правителството икономическа политика и евентуални промени в



законодателството върху инвестиционния климат. След определянето от доста анализатори като успешно председателство на Съвета на Европейския съюз през първата половина на изминалата година, политическият живот се възвърна към обичайния си ритъм. Въпреки няколко министерски оставки в настоящия кабинет, правителството изглежда стабилно. Но мнозинството все още остава крехко и приближаващите избори за евродепутати може да създадат неочаквани сътресения. Поради тази причина, нивото на политически риск се запазва високо.

- **Валутен риск** – Въведеният в България през 1997 г. валутен борд ограничава директното вариране на българския лев към еврото, но от друга страна експонира риска от неблагоприятни движения на еврото на международните финансови пазари при евентуална обезценка на европейската валута.
- **Инфлация** – В края на 2018 г. НСИ отчита годишна инфлация от 2.7%, сходна с тази от предходната, като остава една от най-високите в ЕС. Сред най-поскъпналите стоки са алкохолът и цигарите. По-сериозно увеличение - с 4.6%, имат също и битовите сметки. Подобно увеличение се наблюдава също и в сектора на развлеченията и туризма. За следващата година инфлацията се очаква да бъде дори по-висока – около 3%.
- **Кредитен риск** – Това е рискът от невъзможност за посрещане на предстоящи плащания.

България запазва инвестиционните си нива на кредитен рейтинг от предходната година. В последния си доклад от ноември 2018 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България ВВВ в чуждестранна и местна валута със стабилна перспектива. За оценката на рейтинга допринасят стабилните външни и публични финанси, както и предприетите действия за поетапно присъединяване към еврозоната. Като ограничения пред рейтинга се посочват по-ниските нива на доходите в сравнение със средното равнище за страните с рейтинг ВВВ, както и демографските предизвикателства, които биха могли да ограничат растежа и да увеличат държавните разходи в дългосрочен план. Факторите, които биха довели до повишаване на рейтинга са по-висок растеж на БВП в средносрочен план, сближаване с нивата на доходите в страните с по-висок рейтинг, както и по-видим напредък в процеса на присъединяване към еврозоната. В същото време основните фактори, от които би последвало понижение на рейтинга са фискални дефицити, които биха повишили държавната задлъжнялост, възобновяване на външните дисбаланси, влошаване на конкурентоспособността и други.

- **Ликвиден риск** – Ликвидният риск се отъждествява с невъзможност да се продаде даден актив на пазарна цена за кратък период от време, без да се генерират допълнителни транзакционни разходи и капиталови загуби. На макрониво този вид риск се определя от цялостното състояние на икономиката, платежния баланс и провежданата парична политика.

### **Несистематични рискове**

Определят се от спецификата на дейността на договорния фонд и компаниите, в които инвестира.

- **Фирмен риск** – Свързан е с естеството на дейността на емитентите на съответните финансови инструменти.
- **Отраслов риск** – Риск от реализиране на загуба, поради отрицателни тенденции в развитието на определен отрасъл, в който оперира компания, в която ФОНДЪТ е инвестирал.
- **Кредитен риск** – Опасността издателят на ценна книга да изпадне в състояние на несъстоятелност или неплатежоспособност. За притежателите на акции кредитният риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на дружеството, а за притежателите на дългови ценни книжа, този риск се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в несъстоятелност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са погасени всички други задължения на дружеството.
- **Риск от неизпълнение** - Риск от загуба, вследствие неизпълнение на задълженията от отсрещната страна, по сделка за покупко-продажба на финансов инструмент поради внезапна загуба на платежоспособност.
- **Пазарен риск** - Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компоненти на пазарния риск са:
  - **Ценови риск** - Рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Ценовият риск при акциите се влияе от икономическото развитие на страните емитенти, сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие, а при облигациите се влияе от фактори като емитент, падеж, равнище на купона.
  - **Лихвен риск** - Рискът от промяната на стойността на акциите и дълговите ценни книжа в следствие на промяната на лихвените равнища. Евентуално повишаване на лихвените равнища би забавило икономическия растеж и намалило печалбата на търговските дружества, както и би понижило цената на дълговите инструменти с фиксирана доходност в портфейла на ФОНДА.
  - **Позиционен ликвиден риск** - Възможността от загуби в резултат на невъзможност дадена позиция да бъде превърната в ликвидни средства на изгодна цена в разумен срок. Определя се от пазарното търсене на инвестиционния инструмент и зависи от характеристиките на конкретния емитент, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари. Инвестициите на ФОНДА в инструменти, търгувани на българския капиталов пазар са изложени на висок ликвиден риск от този, съпътстващ инвестициите в инструменти на чуждестранните капиталови пазари.
  - **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 еврото.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

- **Операционен риск** - Отнася се до риска от загуби или негативно влияние върху дейността на ФОНДА, породени от неправилна или неефективна вътрешна организация на Управляващото дружество, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. През 2018 г. няма констатирани загуби в резултат на събития от оперативен характер.
- **Ликвиден риск** - Възможността от загуби в резултат на наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на фонда.

### **Цели на договорен фонд „Ди Ви Баланс“ при управление на риска**

ФОНДЪТ следва балансирана инвестиционна политика при умерено ниво на риск. Във връзка с определения рисков профил на ФОНДА, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на умерено ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на ФОНДА;
- Достигане на ефективност при хеджирането;
- Оптимизация на инвестиционните резултати (постигане на максимална доходност при минимален риск).

### **Политика на договорен фонд „Ди Ви Баланс“ по управление на риска**

Използваните рискови измерители за оценка на лихвения риск на финансовите инструменти са модифицираната дюрация и показателят BPV, измерващ вероятната загуба при затваряне на експозицията в дадена облигация при неблагоприятно движение на лихвите с 1 б.т. Отдел „Управление на риска“ разработва и по-консервативни сценарии за неблагоприятно движение на лихвените равнища. Валутният риск се оценява чрез историческата волатилност на курса на съответната валута, а ценовият риск чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция,  $\beta$ -коэффициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

Основните методи за управление на пазарните рискове са: установяване и наблюдение на вътрешни лимити за инвестиции и нива на риск за отделните видове финансови инструменти; хеджиране на рискови експозиции посредством деривативни финансови инструменти; текущо наблюдение и анализ на финансовите пазари и разглеждане на предложения за изменение на одобрената вътрешна система от лимити и/или реструктуриране на портфейла; преглед на ежемесечни отчети за рисковите експозиции, представени от отдел "Управление на риска" и реструктуриране на портфейла при установено несъответствие между текущото и очаквано ниво на риск и рисковия профил на ФОНДА и др.

Управлението на отрасловия и фирмения риск се осъществява посредством количествен и фундаментален анализ на компаниите на ниво отрасъл и отделна компания.

ФОНДЪТ контролира кредитния риск и риска от неизпълнение посредством фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките, които сключва, установяване на вътрешни лимити за сделки

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

и нива на концентрация на кредитен риск и риск от неизпълнение в съответствие с инвестиционните цели и политика на ФОНДА, реструктуриране на портфейла в случаите на установен риск от влошаване платежоспособността на даден емитент или контрагент или установена прекомерна концентрация на кредитен риск и др;

Управлението на ликвидността се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на ФОНДА; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

Управляващото дружество следи за нивото на операционния риск ежедневно, като създава база данни със събития от оперативен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие. Управлението на този риск се осъществява посредством изграждане на адекватни системи за управление на информацията, които да позволяват идентифициране на операционния риск, определяне на служителите, отговорни за следене на процесите, протичащи в звената на УД, изготвяне при необходимост на стратегия за редуциране на риска чрез сключване на застраховки и други механизми за прехвърляне на риска и др.

Изпълнението на правилата по управление на риска и ликвидността се осъществява от Отдел „Управление на риска“, Отдел „Управление на портфейли“ и отдел „Финанси и счетоводство“. Контролът върху спазването на правилата се осъществява от отдел „Нормативно съответствие“ на „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Управляващото дружество сключва хеджиращи сделки с цел предпазване от валутен риск. По преценка на отдел "Управление на риска" и отдел "Управление на портфейли" част или всички активи, деноминирани в чужда валута (с изключение на активите в евро), се хеджират посредством валутни форуърди.

### **Капиталови ресурси**

Към края на 2016 г. нетната стойност на активите на ФОНДА е 1,044,313 лева, към края на 2017 г. е 1,011,072 лева, а към края на 2018 г. – 691,060 лева.

### **IV. Промени в цената на дяловете на ФОНДА**

Нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на ФОНДА се изчисляват ежедневно съгласно Правила за оценка на портфейла на ДФ „Ди Ви Баланс“ и за определяне на нетната стойност на активите (НСА), одобрени от КФН и описани в Проспекта на ФОНДА.

НСА се изчислява като разлика между стойността на активите (по пазарна цена или справедлива стойност) и стойността на задълженията на ФОНДА. НСА на един дял се определя като НСА се раздели на броя дялове на ФОНДА в обращение към момента на изчисляването ѝ.

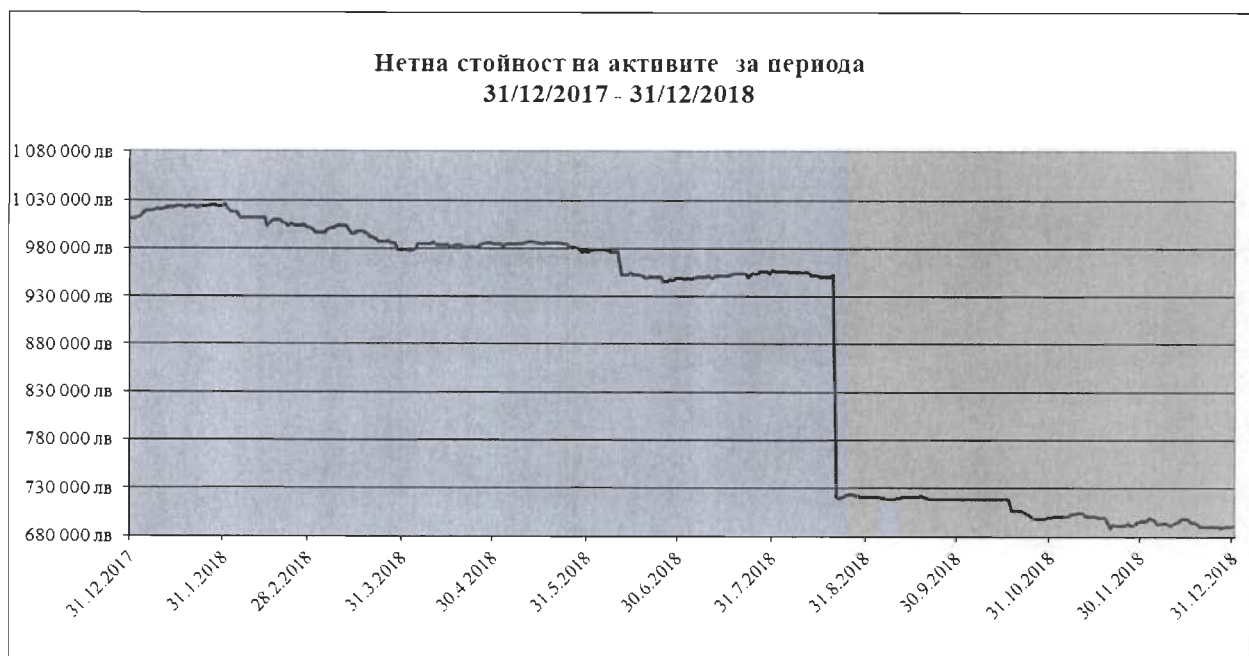
Представени по-долу са изчисленията на НСА, НСА на един дял, както и емисионната стойност и цената на обратно изкупуване към 31 декември 2016 г., 2017 г. и 2018 г.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

Показатели	Към 31 декември 2016 (лв.)	Към 31 декември 2017 (лв.)	Към 31 декември 2018 (лв.)
Стойност на активите на ДФ Ди Ви Баланс	1,048,752	1,015,479	695,685
Задължения	4,439	4,407	4,625
Нетна стойност на активите на ДФ Ди Ви Баланс	1,044,313	1,011,072	691,060
Общ брой дялове в обращение	112,755.2467	110,078.4992	80,258.3072
Нетна стойност на активите на един дял	9.2618	9.1850	8.6104
<b>КЛАС А (ХАРМОНИЯ)</b>			
Брой дялове в обращение	112,755.2467	110,078.4992	80,258.3072
Емисионна стойност	9.3729	9.2952	8.7137
Цена на обратно изкупуване	9.2248	9.1483	8.5760
<b>КЛАС Б (СЪКРОВИЩЕ)</b>			
Брой дялове в обращение	N/A	N/A	0.0000
Емисионна стойност	N/A	N/A	8.6104
Цена на обратно изкупуване при изтегляне преди детето да е навършило 18г. - ( 4%)	N/A	N/A	8.2660
Цена на обратно изкупуване при период под 5г., при условие, че детето е навършило 18г. - ( 1%)	N/A	N/A	8.5243
Цена на обратно изкупуване при период над 5 год., при условие, че детето е навършило 18г.	N/A	N/A	8.6104

Представената графика отразява изменението на нетната стойност на активите. Към 31 декември 2018 г. НСА е в размер на 691,060 лева. Средната годишна нетна стойност на активите е в размер на 882,459 лева.

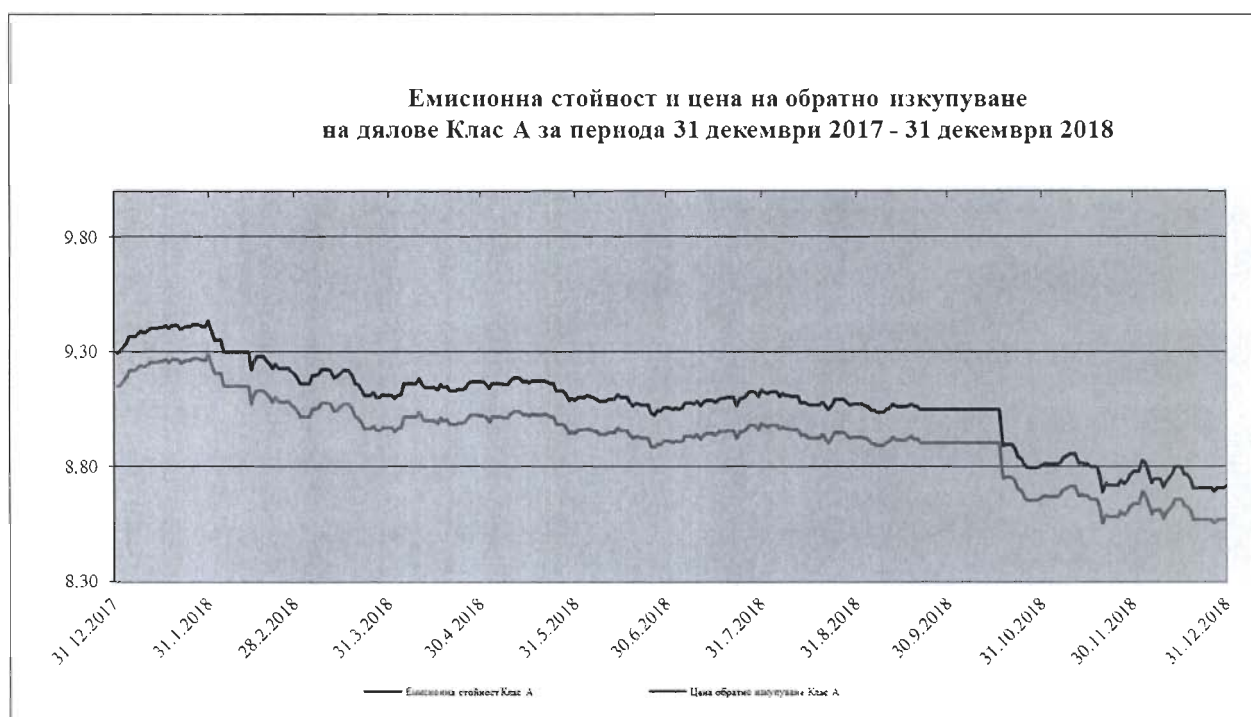


## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване са в пряка зависимост от нарастването на НСА на един дял, която пък зависи от постигнатата доходност. Годишната доходност на един дял за 2018 г. е минус 6.26%.

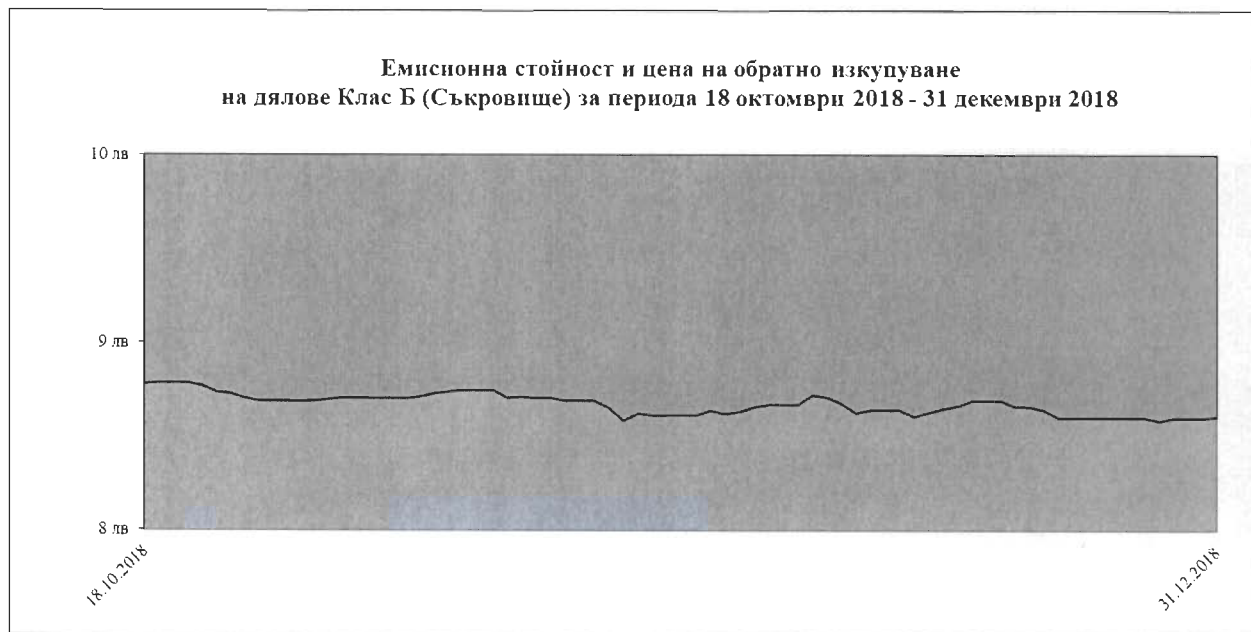
Следващата графика показва промяната на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване за Клас А (Хармония). Среднопретеглените стойности са 9.0961 лева емисионна стойност и 8.9523 лева цена на обратно изкупуване. Най-ниската и най-високата емисионна стойност за периода са съответно 8.6903 и 9.4336 лева. Най-ниската и най-високата цена на обратно изкупуване за периода са съответно 8.5530 и 9.2844 лева.



Графиката по-долу представя изменението на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване за Клас Б (Съкровище). Тъй като Клас Б няма разходи за емитиране, както и разходи за обратно изкупуване на дялове при период над 5 години, при условие, че детето е навършило 18 г., тези цени са равни на НСА на един дял. Най-ниската и най-високата емисионна стойност за периода са съответно 8.7897 и 8.5873 лева.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.



През 2018 г. за Клас А (Хармония) са емитирани 266.1661 броя дялове, а са изкупени 30,086.3581 броя дялове. Броят на дяловете в обращение към 31 декември 2018 г. е 80,258.3072.

КЛАС А (ХАРМОНИЯ)	Към 31 декември 2016	Към 31 декември 2017	Към 31 декември 2018
Брой на емитирани дялове	277.7946	230.6827	266.1661
Брой на обратно изкупени дялове	3,064.7847	2,907.4302	30,086.3581
Брой прехвърлени дялове	66,133.7372*	0	0
Брой дялове в обращение към края на годината	112,755.2467	110,078.4992	80,258.3072

\* Броят дялове, прехвърлени през 2016 г. от ДФ „Ди Ви Комфорт“ в резултат на вливането на фонда в ДФ „Ди Ви Хармония“ (с настоящо име ДФ „Ди Ви Баланс“), са 52,147.7191 с коефициент на замяна 1.2682.

През 2018 г. за Клас Б (Съкровище) **няма** емитирани и **обратно** изкупени дяла.

### **V. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване**

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2018 г.

.....

Красимир Петков  
/Изпълнителен директор на  
УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД/



Иван Балтов  
/Изпълнителен директор на  
УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД/



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО “Ди Ви АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД  
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО  
НА ДФ “Ди Ви БАЛАНС”  
СОФИЯ

### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ “Ди Ви БАЛАНС” („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

### Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга



информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

*Нямаме какво да докладваме в това отношение.*

### ***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

*Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството*

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

### **Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Ръководството носи отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на компанията.

### **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания,

независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително

съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на ръководството, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с ръководството, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

#### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

*Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит*

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Стефана Стоицева е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на ДФ „Ди Ви Баланс“ („Фонда“) на заседание на Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД, проведено на 17.05.2018 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Фонда представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на ръководството на управляващото дружество на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

Град София

Дата: 28 Март 2019 година

Стефана Стоицева

Регистриран одитор Диплома № 0154/ 1992 г.

0154 Стефана Стоицева  
Регистриран одитор


ДФ „Ди Ви Баланс“


**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
към 31.12.2018 г.

	Бележки	31.12.2018 (хил. лв.)	31.12.2017 (хил. лв.)
<b>АКТИВИ</b>			
Пари и парични еквиваленти	2.1	106	124
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби, в т.ч.:	2.2	574	694
- Държани за търгуване		574	694
Други активи	2.3	16	197
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>696</b>	<b>1,015</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Други пасиви	3	5	4
<b>ПАСИВИ</b>		<b>5</b>	<b>4</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>	1	<b>691</b>	<b>1,011</b>
<b>ОБЩО</b>		<b>696</b>	<b>1,015</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ</b>		<b>8.6104</b>	<b>9.1850</b>

Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от този финансов отчет.

Подписано от името на Съвета на директорите на 23.01.2019 г.

  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 28 03 2019

Стефана Стоицева  
ДЕС, регистриран одитор

0154 Стефана  
Стоицева  
Регистриран одитор

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

ДФ „Ди Ви Баланс“

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

Бележки	2018	2017	
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	
Приходи от дивиденди	5.1	13	16
Приходи от лихви	5.1	1	2
Положителни разлики от операции с финансови активи	5.2	523	686
Други финансови приходи		6	-
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>		<b>543</b>	<b>704</b>
Разходи от операции с финансови активи	6.2	(584)	(703)
Други финансови разходи	6.1	(2)	(2)
Разходи за външни услуги	6.3	(10)	(7)
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>		<b>(596)</b>	<b>(712)</b>
<b>Нетна печалба/загуба</b>		<b>(53)</b>	<b>(8)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода</b>		-	-
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>(53)</b>	<b>(8)</b>

Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от този финансов отчет.

Подписано от името на Съвета на директорите на 23.01.2019 г.

  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата 29.03.2019

Стефана Стоицева  
ДЕС, регистриран одитор

0154 Стефана  
Стоицева  
Регистриран одитор

ДФ „Ди Ви Баланс“

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

	2018	2017
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	251	24
Парични потоци от вземания	-	-
Получени дивиденди	13	16
Парични потоци, свързани с валутни операции и оперативни разходи	(12)	11
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>252</b>	<b>51</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(4)	(4)
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиране на дялове	3	2
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(269)	(27)
Други парични потоци	-	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(266)</b>	<b>(25)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>(18)</b>	<b>22</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>124</b>	<b>102</b>
<b>Парични средства в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>106</b>	<b>124</b>

Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от този финансов отчет.

Подписано от името на Съвета на директорите на 23.01.2019 г.

  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

Финансов отчет, върху който е издаден одиторски доклад с дата 23.01.2019

Стефана Стоицева  
ДЕС, регистриран одитор

0154 Стефана Стоицева  
Регистриран одитор

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

### ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ

за годината, приключваща на 31.12.2018 г.


	Основен капитал (хил. лв.)	Резерви (хил. лв.)	Печалба/ загуба за периода (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
<b>Салдо към 01.01.2017</b>	<b>988</b>	<b>(1,461)</b>	<b>1,517</b>	<b>1,044</b>
Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.	(27)	2		(25)
Емитиране на дялове през периода	2			2
Обратно изкупуване на дялове през периода	(29)	2		(27)
Текущ резултат			(8)	(8)
<b>Салдо към 31.12.2017</b>	<b>961</b>	<b>(1,459)</b>	<b>1,509</b>	<b>1,011</b>
Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.	(298)	31		(267)
Емитиране на дялове през периода	3			3
Обратно изкупуване на дялове през периода	(301)	31		(270)
Текущ резултат			(53)	(53)
<b>Салдо към 31.12.2018</b>	<b>663</b>	<b>(1,428)</b>	<b>1,456</b>	<b>691</b>

Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от този финансов отчет.

Подписано от името на Съвета на директорите на 23.01.2019 г.


  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор

Финансов отчет, върху който е издаден  
одиторски доклад с дата *28 05 2019*

Стефана Стоицева  
ДЕС, регистриран одитор

  
0154 Стефана  
Стоицева  
Регистриран одитор

## ДФ „Ди Ви Баланс“

### **I. Обща информация**

#### **1. Данни за Договорния фонд**

С решение № 749-ДФ от 07.12.2005 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) на управляващото дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД (с наименование „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД до 15.05.2015 г.) е издадено Разрешение да организира и управлява ДФ „Ди Ви Баланс“ (с наименование ДФ „Ти Би Ай Хармония“ до 17.06.2015 г. и ДФ „Ди Ви Хармония“ до 20.09.2018 г.) (ФОНДА). На същата дата и със същото решение на КФН ФОНДЪТ се вписва в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписва се емисията дялове в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН и се потвърждава проспекът 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.

Договорният фонд е вид колективна инвестиционна схема – предприятие за колективно инвестиране, чиято единствена цел е 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. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на базата на нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Договорният фонд е обособено имущество и се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. По своята правна същност договорният фонд 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, доколкото в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

Публичното предлагане на дялове на ФОНДА стартира на 27.12.2005 г. От м. Януари 2006 г. ФОНДЪТ е допуснат за търговия на Неофициален пазар на „Българска фондова борса – София“ АД (БФБ – София). Съгласно решение на Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД от 15.01.2014 г., с което, като се вземат предвид измененията в нормативната уредба относно колективните инвестиционни схеми от м. декември 2013 г., УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД подава заявление до БФБ – София за прекратяване регистрация на емисията дялове на ФОНДА на борсата. Съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ – София по протокол № 7 от 28.01.2014 г., емисията дялове на ФОНДА се дерегистрира от БФБ – София, считано от 03.02.2014 г.

С Решение № 110-ДФ/22.02.2016 г. на КФН на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД“ е издадено разрешение за вливане на ДФ „Ди Ви Комфорт“ във ФОНДА, като ефективната дата на преобразуването настъпва на 07.04.2016 г. В резултат на преобразуването ДФ „Ди Ви Комфорт“ се прекратява без ликвидация, като всички негови активи и пасиви преминават към ФОНДА като негов правопреемник, а

*Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.*



## ДФ „Ди Ви Баланс“

притежателите на дялове в ДФ „Ди Ви Комфорт“ придобиват съответния брой дялове във ФОНДА.

С Решение № 906 – ДФ/20.09.2018 г. на КФН е издадено одобрение на промени в Правилата на ФОНДА като промените включват: промяна в наименованието на Фонда, като ДФ „Ди Ви Хармония“ се преименува в ДФ „Ди Ви Баланс“ и въвеждането на два класа дялове: Клас А („Хармония“) и Клас Б („Съкровище“).

Всички дялове на ДФ „Ди Ви Баланс“, които са в обращение до датата на одобрението от КФН на промените в Правилата, с които се въвеждат двата класа дялове, формират Клас А („Хармония“) на ДФ „Ди Ви Баланс“. Инвестицията в дялове от Клас А („Хармония“) е подходяща за инвеститори физически и юридически лица, вкл. институционални инвеститори.

Инвестицията в дялове от Клас Б („Съкровище“) на ДФ „Ди Ви Баланс“ е предназначена за деца на възраст до 18 г. По желание на инвеститора, инвестицията може да бъде продължена в същия Клас Б и след навършване на 18 г.

С въвеждането на класове портфейлът на фонда остава един, т.е. не се обособява портфейл за всеки клас, и в основата на определянето на цената на емитиране и на обратно изкупуване на всеки един от двата класа дялове е нетната стойност на активите на един дял предвид всички дялове в обращение (Клас А и Клас Б) към даден момент. Така всички дялове дават еднакви права на инвеститорите, с изключение на разликите в емисионната стойност и цената на обратно изкупуване предвид кръга от инвеститори, към който даденият клас дялове е предназначен.

ДФ „Ди Ви Баланс“ 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 131569424.

Депозитар на ДФ „Ди Ви Баланс“ е „Обединена българска банка“ АД. До началото на февруари 2018 г. депозитар на ФОНДА е „СИБАНК“ ЕАД. Във връзка с осъщественото преобразуване чрез вливане на „СИБАНК“ ЕАД в „Обединена българска банка“ АД, с Решение № 119-ДФ от 02.02.2018 г. КФН издава одобрение за замяна на тогавашния депозитар на ФОНДА - „СИБАНК“ ЕАД с „Обединена българска банка“ АД.

## **2. Данни за Управляващото дружество**

„Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД получава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество с Решение № 135-УД/21.08.2002 г., издадено от Държавната комисия по ценните книжа, и се прелицензирано с Решение № 487 – УД от 29 юли 2005 г. на Комисията за финансов надзор.

Дружеството е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел 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.

## ДФ „Ди Ви Баланс”

Едноличен собственик на „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД е Ей Ти Би Ай Ейч ГмбХ, Австрия.

Съветът на директорите на „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД е в състав: Красимир Димитров Петков, Иван Петров Балтов, Иво Венциславов Захариев, Елеонора Кирилова Стоева и Маруся Тонева Русева - Калаги.

„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 други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ и подзаконовите актове по прилагането му, включително в Наредба № 44/2011г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове /Наредба 44 /.

#### *Вътрешно- нормативни документи*

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

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

Поддържането и управлението на ликвидността на ФОНДА се осъществява от управляващото дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД.

Отдели „Управление на портфейли”, „Управление на риска” и „Финанси и счетоводство” отговарят пряко за изпълнението на посочените по-горе правила. Контролът върху спазването на приетите правила се осъществява от отдел „Нормативно съответствие” на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД.

Управляващото дружество учредява, преобразува и прекратява ФОНДА, взема решение за избор и замяна на Депозитаря, на регистрирани одитори и др. Правомощията му включват приемане и изменение на Правилата и Проспекта на ФОНДА, както и всички други вътрешни актове на ФОНДА. Посочените действия се извършват с решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, по реда и условията, предвидени в неговия устав.

## ДФ „Ди Ви Баланс”

Управляващото дружество извършва за сметка на ФОНДА всички правни и фактически действия. Представителството на ФОНДА и неговото оперативно управление се осъществяват от Изпълнителните директори на Управляващото дружество.

Управляващото дружество съставя финансовия отчет на ФОНДА, изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

### **4. Основни договори**

УД “Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД, действащо за сметка на ФОНДА, е сключило следните основни договори, свързани с основната дейност на ФОНДА :

- на 20.10.2005 г. с инвестиционния посредник: „Ди Ви Инвест” ЕАД;
- на 21.12.2005 г. с „Централен депозитар” АД за поддържане на актуален регистър на ценните книжа (дялове на ФОНДА);
- на 10.04.2006 г. с ТБ Сосиете Женерал Експресбанк АД за посредничество при сключване и изпълняване на сделки с ценни книжа;
- на 28.09.2007 г. с Райфайзенбанк ( България ) ЕАД за посредничество при сключване и изпълняване на сделки с ценни книжа;
- на 20.06.2012 г. с Уникредит Булбанк АД за посредничество при сключване и изпълняване на сделки с ценни книжа;
- на 18.01.2018 г. с банка-депозитар: „Обединена българска банка” АД;
- на 17.05.2018 г. с „Агейн Контакт“ ООД за годишен одит на ФОНДА;
- на 02.10.2018 г. с „Централен депозитар“ АД за администриране на емисия безналични финансови инструменти.

## **II. Основни принципи на счетоводната политика**

### ***Съответствие***

Ръководството на УД изготвя и представя годишния доклад и годишните финансови отчети към 31 декември 2018 г. в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО).

### ***База за изготвяне на финансовия отчет***

Финансовият отчет е изготвен на база на Международните стандарти за финансово отчитане (International Financial Reporting Standards (IFRS)), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз.

### ***Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2018 година***

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 2 Плащане на базата на акции (изменен) в сила от 01 януари 2018 г.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване“ и „пазарно условие“ и добавя дефиниции за „условие за резултат“ и „условие за отработен трудов стаж“ (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване“).

- Изменения към МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти по отношение на МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 3 ноември 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.;

- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания, одобрени от ЕС на 6 ноември 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.

Относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г.). Промяната е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 (когато това се случи) според датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди;

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г.), приет от ЕС на 22 ноември 2016 г., публикуван в ОВ на 29 ноември 2016 г.

Окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обединява фазите от проекта на СМСС за замяна на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване по отношение на класификация и оценка, обезценка и отчитане на хеджирането. Тази окончателна версия на МСФО 9 добавя новия модел на очакваната загуба при обезценка, променя модела за класификация и оценка на финансовите активи, чрез добавяне на нова категория – оценяван по справедлива стойност през друг всеобхватен доход за някои дългови инструменти и дава допълнителни насоки относно начина за прилагане на теста за бизнес модела и характеристиките на договорните парични потоци. Тази окончателна версия също добавя ограничени промени към класификацията и оценката на финансовите активи. Стандартът заменя всички предишни версии на МСФО 9.

- Пояснения към МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г.), приети от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.

МСФО 15 уточнява как и кога дружество, прилагащо МСФО признава приход и поставя изисквания такива дружества да предоставят на ползвателите на финансовите отчети повече информация в уместни оповестявания. Стандартът предвижда прилагането на един единствен, базиран на принципи модел в пет стъпки за всички договори с клиенти. Стандартът ще замени действащите до този момент стандарти свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11.

- КРМСФО 22: Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издадено на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.;

## ДФ „Ди Ви Баланс“

- Годишни подобрения към МСФО 2014 г. – 2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г./1 януари 2017 г.;

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), одобрени за прилагане от ЕС за по-късна дата, съответно не са взети предвид от Управляващото дружество при изготвянето на финансовите отчети:

- Изменения към МСФО 9: Опция за предплащане с отрицателно възнаграждение (издаден на 12 октомври 2017 г. ), в сила от 1 януари 2019 г.;
- МСФО 16: Лизинги, в сила от 1 януари 2019;
- МСФО 17: Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017), в сила от 1 януари 2021;
- МСС 19: Доходи на наети лица (изменен) (издаден на 12 октомври 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.;
- Изменения към МСС 28: Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.;
- КРМСФО 23: Несигурност при определяне на данъци върху дохода (издаден на 7 юни 2017), в сила от 1 януари 2019 г.;
- Годишни подобрения към МСФО 2015–2017 – подобрения в МСС 12, МСС 23 и МСФО 3 във връзка с МСФО 11 (издадени на 12 декември 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.;

Целта на измененията е във финансовите отчети да бъдат включени такива оповестявания, които да дадат възможност на ползвателите на финансовите отчети да оценят измененията в задълженията в резултат на финансовата дейност.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на ФОНДА, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети. За останалите към датата на съставянето на тези отчети все още не са оценени потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

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.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Управляващото дружество прилага политика в съответствие с МСС 1, съобразена със следните счетоводни принципи:

а) текущо начисляване – елементите на финансовите отчети под формата на активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи по сделките и събитията са отразени счетоводно в момента на тяхното възникване. Признават се, когато отговарят на дефинициите и критериите за признаване на тези елементи в Концептуалната рамка;

## ДФ „Ди Ви Баланс“

- б) документална обоснованост – спазват се изискванията за съставяне на документите, съгласно действащото законодателство;
- в) действащо предприятие – приема се, че ФОНДЪТ е действащ и ще остане такъв в предвидимо бъдеще. Управляващото дружество няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира дейността му;
- г) последователност на представянето - запазване на счетоводната политика от предходния отчетен период с цел да се постигне съпоставимост на финансовите отчети през отделните отчетни периоди. Представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети се запазват и през следващите периоди;
- д) предпазливост – задължително оценяване и отчитане на предполагаеми рискове и очаквани възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- е) съпоставимост между приходите и разходите – разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през който се получава изгода от тях. Признаването на приходите се отразява за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- ж) 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;
- з) същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети. ФОНДЪТ представя по отделно статии от несходен характер, освен ако са несъществени;
- и) компенсиране – ФОНДЪТ не компенсира активи и пасиви или приходи и разходи, освен в случаите когато това се изисква или разрешава от даден МСФО;
- й) предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията са отразени счетоводно в съответствие с тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност, а не според правната им форма;

ФОНДЪТ представя пълен комплект финансови отчети най-малко веднъж в годината.

### **Отчетна единица**

Финансовият отчет е представен в хиляди лева

Функционалната и отчетната валута на ФОНДА е българският лев.

### **Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти включват парични средства в брой и по сметки в банки. Паричните средства във валута се преизчисляват в легова равностойност по централния курс на Българската народна банка към датата на оценката. Курсовите разлики от преоценката се третират като текущи финансови приходи и разходи за годината и се включват в Отчета за всеобхватния доход за текущата година.

### **Срочни депозити**

Фондът отчита като срочни депозити, тези със срок на падеж над 3 месеца. След първоначалното им признаване депозитите се отчитат по номиналната им стойност, а начислената съгласно договора лихва към момента на оценката се отразява в Отчета за всеобхватния доход.

## ДФ „Ди Ви Баланс”

### *Имоти, машини и оборудване*

ФОНДЪТ не притежава имоти, машини и оборудване.

### *Нематериални активи*

ФОНДЪТ не притежава нематериални активи.

### *Финансови инструменти*

Фондът отчита финансовите инструменти по справедлива стойност през печалбата или загубата, които са класифицирани като „държани за търгуване”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване:

- когато е придобит с цел продажба;
- при първоначалното му признаване е част от портфейл от финансови инструменти, за които има доказателства за скорошен и реален модел за реализиране на краткосрочна печалба
- е дериватив (с изключение на този, който е договор за финансова гаранция или определен ефективен хеджиращ инструмент)

Първоначалното отчитане (признаване) на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на търговия (дата на сделка). Цената на придобиване не включва транзакционните разходи по сделката, тъй като те не са характеристика на актива. Тези разходи се признават в печалбата или загубата при възникването.

Активите на ФОНДА след първоначалното им признаване се оценяват в съответствие с МСФО 9 по справедлива стойност печалбата или загубата. Продажбите на финансовите инструменти се осчетоводяват на датата на сделката. При отписването на финансов актив разликата между балансовата стойност, оценена към датата на сделката, и полученото възнаграждение се признава в печалбата или загубата.

ФОНДЪТ извършва ежедневна преоценка на финансовите инструменти в портфейла си съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ФОНДА, приети от управляващото дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД.

Цената на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната се определя по средноаритметична цените "купува" при затваряне на пазара в последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

Издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и издадените от друга държава членка и трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се оценяват по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката за последния работен ден, обявена в електронната система за ценова информация. В случай, че начините за определяне на справедлива стойност не са приложими, се преминава към метода на съпоставими цени на финансови инструменти със сходни условия за плащане,

падеж и ликвидност, който се прилага чрез последователното използване на метода на линейната интерполация и метода на дисконтираните нетни бъдещи парични потоци.

Справедливата стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на места за търговия в Република България, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия. В случай че не може да се приложи такава оценка се взема цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащане на дивидент, цената по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди 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. Като източник на информация се използва официалният бюлетин на мястото за търговия, до което е допусната съответната емисия акции, или друга електронна система за ценова информация на ценни книжа. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции описани по-горе, както и за акциите, които не са допуснати или не се търгуват на места за търговия при активен пазар, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи: метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози; метод на нетната стойност на активите; метод на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

При последваща оценка на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката и в резултат на тези ограничения колективната инвестиционна схема не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, тези финансови инструменти се оценяват по цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин за деня, за който се извършва оценката. В случай че не може да се приложи горното – по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от местата за търговия за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката. При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходното изречение за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

### **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 дивиденти и вземанията по сделките с финансови инструменти.



## ДФ „Ди Ви Баланс”

### *Задължения*

Задълженията се отчитат по тяхната номинална стойност. Съгласно Правилата за оценка на портфейла на Договорния Фонд, задълженията на ФОНДА към управляващото дружество, банката депозитар, одитора, доверителите 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 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 ежедневно по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване. 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 МСФО 9.

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.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

Разходите на ФОНДА за управляващото дружество са в размер до 1.0 % от средната годишна нетна стойност на активите. Съгласно протокол от 20.04.2015 г. Съветът на директорите на Управляващото дружество е взел решение да не се начислява занапред възнаграждение на управляващото дружество за управление на дейността на Фонда, считано от 01.05.2015 г. Във връзка с вливането на ДФ „Ди Ви Комфорт“ във Фонда, Съветът на директорите на Управляващото дружество взе решение с протокол от 14.12.2015 г. да не се начислява и занапред възнаграждение на УД за управление на дейността на Фонда. Решението влезе в сила на 27.04.2016 г.

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

Ежедневно се начисляват и разходи за текущи надзорни и членски такси, които ФОНДЪТ дължи на Комисията за финансов надзор и Централния депозитар, съгласно действащите 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 за дялове от клас А (Хармония) е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1.2 % от нетната стойност на активите на един дял. За дялове от клас Б (Съкровище) няма такса за емитиране.

Цената на обратно изкупуване за дялове от клас А (Хармония) е равна на НСА на един дял, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 0.4 % от нетната стойност на активите на един дял. За дялове от клас Б (Съкровище) таксите за обратно изкупуване са следните:

- при инвестиция за период над 5 г. и при условие, че детето е навършило 18 г. – 0% от нетната стойност на активите на един дял;
- при инвестиция за период по-малък от 5 г. и при условие, че детето е навършило 18 г. – 1% от нетната стойност на активите на един дял ;
- при обратно изкупуване преди детето да е навършило 18 г. – 4% от нетната стойност на активите на един дял.

Към 31 декември 2018 г. нетната стойност на активите на ФОНДА са в размер на 691 хил. лв.

## ДФ „Ди Ви Баланс”

### 2. Активи на ДФ „Ди Ви Баланс”

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Парични средства по разплащателни сметки	106	124
Акции	201	227
Корпоративни облигации	-	16
ДЦК	36	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	337	451
Вземания	16	197
<b>Общо</b>	<b>696</b>	<b>1,015</b>

Към 31.12.2018 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Относително тегло (%)
Парични средства по разплащателни сметки	106	15.23%
Акции	201	28.92%
ДЦК	36	5.24%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	337	48.38%
Вземания	16	2.23%
<b>Общо</b>	<b>696</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2017 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 31.12.2017 (хил. лв.)	Относително тегло (%)
Парични средства по разплащателни сметки	124	12.19%
Акции	227	22.31%
Корпоративни облигации, общински облигации и ДЦК	16	1.58%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	451	44.45%
Вземания	197	19.47%
<b>Общо</b>	<b>1,015</b>	<b>100.00%</b>

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. През годината и към края на отчетния период съставът и структурата на активите на ФОНДА отговарят на инвестиционните му цели и ограничения.

#### 2.1 Парични средства

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

Парични средства	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Парични средства по разплащателни сметки в лева	101	21
Парични средства по разплащателни сметки във валута	5	103
<b>Общо</b>	<b>106</b>	<b>124</b>

## ДФ „Ди Ви Баланс“

### 2.2 Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 574 хил. лв. както следва:

Финансови активи	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>		
капиталови ценни книжа	201	227
КИС	337	451
дългови ценни книжа	36	16
<b>Общо</b>	<b>574</b>	<b>694</b>

### 2.3 Вземания

Към 31 декември 2018 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 16 хил. лв., произхождащи от:

Вземания	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Вземания по сделки с финансови инструменти	1	2
Други	15	195
Вземане за надзорни такси	-	-
<b>Общо</b>	<b>16</b>	<b>197</b>

В групата на „Други вземания“ са включени вземания от валутни сделки, както и неплатена на падеж главница и лихва на емисия облигация както следва:

– „Болкан Пропърти Сървисиз“ ЕАД (ISIN BG2100023071) - в размер на 14 хил. лв;

#### **„Ален Мак“ АД**

За удовлетворяване вземанията на облигационерите по двете емисии облигации, издадени от „Ален Мак“ АД са предприети действия посредством откриване на производство по несъстоятелност на дружеството още през 2011 г.. Обявяването в несъстоятелност на „Ален Мак“ АД е с начална дата на неплатежоспособност 30.12.2009г. На 27.04.11 г. в Търговския регистър са вписани входираните от страна на синдика на дружеството списъци на приетите вземания. Вземанията на ФОНДА са приети в първоначално предявения размер без никакви обструкции на съда по делото. Пред съда по несъстоятелността – Пловдивски окръжен съд са предявени като вземания дължимите към датата на предсрочната изискуемост главници и лихви по емисиите, както и лихвите за забава върху тях. Прилагайки принципа на предпазливостта в счетоводния регистър на ФОНДА са заведени единствено дължимите към датата на предсрочната изискуемост главници и лихви по емисиите, но не и дължимите лихви за забава.

През периода 2014 г. - 2017 г. синдикът на „Ален Мак“ АД - в несъстоятелност - т. д. № 68/2010 г. на ОС-Пловдив е организиран и провел множество неуспешни търгове за имущество на предприятието, предмет на обезпечение по първата облигационна емисия издадена от дружеството с ISIN BG2100024061.

На 29.04.2014 г. е извършена продажба на имущество от масата на несъстоятелността на „Ален Мак“ АД (н.), за съвкупност „Търговски марки 2“. На този търг успешно е

## ДФ „Ди Ви Баланс”

продадена тази съвкупност, представляваща част от обезпечението по втората облигационна емисия издадена от дружеството (ISIN BG2100007090). Поради факта, че през 2013 г. е закрито изцяло вземането на ФОНДА по втората облигационна емисия издадена от „Ален Мак” АД – в несъстоятелност, с постъпилата сума от продажбата ФОНДЪТ реализира през 2014 г. положителен резултат.

След проведени предварителни преговори с потенциален купувач за недвижимото имущество собственост на Ален Мак АД (н.) от страна на синдика на дружеството с Определение от 24.04.2018 г. Пловдивски окръжен съд свиква Общо събрание на кредиторите при следния дневен ред: а) одобряване на условията по предварителен договор за продажба на недвижимото имущество, земя и сгради – основна площадка срещу 5 200 000 лв. (без ДДС) и земя и сгради допълнителна площадка срещу 700 000 лв. (без ДДС). След одобрение на предварителния договор от страна на кредиторите на дружеството през мес.06.2018 г. е сключена сделка за продажба на недвижимото имущество на дружеството, предмет на обезпечение по първата облигационна емисия на Ален Мак АД, ISIN BG2100024061 и от синдика е изготвена сметка за разпределение на получената в резултат на продажбата сума..

На 27.09.2018 г. е получена сумата от продажбата на недвижимото имущество на Ален Мак АД (н.), като са закрити изцяло вземанията на ФОНДА във връзка с първата облигационна емисия на дружеството, ISIN BG2100024061 и е реализиран известен положителен резултат.

### **„Хлебни изделия Подуяне” АД**

Спрямо „Хлебни изделия - Подуяне” АД са предприети действия за удовлетворяване вземанията на облигационерите посредством откриване на производство по несъстоятелност на „Хлебни изделия - Подуяне” АД (2012 г.) от банката - довереник по емисията, както и от страна на синдика на дружеството срещу гаранта по облигационната емисия „Нилана” ООД (на база на споразумение между „Хлебни изделия – Подуяне” АД и „Нилана” ООД за издаване на гаранция по облигационния заем от 2008г.). През 2013 г. в Търговския регистър са вписани списъците на приетите вземания във връзка с откритото производство по несъстоятелност на „Хлебни изделия Подуяне” АД. Вземанията на управляваните от „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД, договорни фондове са приети в първоначално предявения размер без никакви обструкции от страна на съда по делото. Пред съда по несъстоятелността - СГС са предявени като вземания дължимите към датата на предсрочната изискуемост главници и лихви по емисиите, както и лихвите за забава върху тях. Правомощията на органите на длъжника са прекратени през мес.Октомври 2014 г. Обявяването в несъстоятелност на „Хлебни изделия Подуяне” АД е с начална дата на неплатежоспособност 09.10.2014 г. На същата дата е постановено да започне осребряването на имуществото, включено в масата на несъстоятелността и разпределение на осребреното имущество.

През 2015 г. са проведени няколко неуспешни търга за продажба на за продажба на обособена част – собственост на „Хлебни изделия Подуяне“ АД, включваща недвижимите имоти и движимите вещи – собственост на длъжника. „Хлебни изделия Подуяне“ АД (н.). Тъй като независимо от всички усилия на синдика и кредиторите на дружеството към търговете не е имало наличен интерес от страна на потенциални инвеститори, се е наложило синдика на дружеството да премине на етап продажба на имуществото на „Хлебни изделия Подуяне“ АД посредством пряко договаряне.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

През 2016 г. синдика на дружеството пристъпва на няколко пъти при различни начални цени на продажбите към пряко договаряне на обособена част – собственост на Хлебни изделия АД (н.), но преки преговори с потенциални купувачи не са се състояли.

На 13.11.2017 г. бе проведено Събрание на Кредиторите на „Хлебни изделия Подуяне“ АД (н.) на което бе взето решение за определяне на нова начална цена на първа продан от синдика и му бе вменено задължението, в случай че не се стигне до реализация на имуществото на длъжника да проведе още пет продани, а всяка следваща продажна цена да бъде с 5 % по-ниска от предходната продан.

На 09.07.2018 г. в „Ди Ви Асет Мениджмънт,, ЕАД е получено предложение за закупуване на облигациите емитирани от „Хлебни изделия Подуяне“ АД (н.) при брутна цена в размер на 18.25 % от номинала. След проведени преговори с потенциалния купувач облигациите са продадени на цена по-висока от първоначално предложената, като сумата от продажбата е получена 27.07.2018 г. Към датата на получаване на сумите от продажбата, вземанията във връзка с облигационната емисия се оценяват на 18.23% от номиналната стойност, които изцяло са закрити в резултат на сделката за продажба на облигациите през м.07.2018 г.

### **„Болкан Пропърти Сървисиз“ ЕАД**

След установяване на забавено плащане по облигационна, емисия ISIN BG2100023071 издадена от „Болкан Пропърти Сървисиз“ ЕАД (бивши наименования „Болкан Бевъриджис Кампъни“ ЕАД, „Флорина“ АД), надхвърлящо определения в проспекта срок (30 дни), „Банка Пиреос България“ АД в качеството и на банка-довереник на облигационерите уведомява „БФБ –София“ АД, че облигационният заем се счита за предсрочно изискуем към 15.04.2014 г. На 17.04.2014г., „БФБ-София“ АД взема решение за прекратяване на регистрацията на емисията облигации, издадена от „Болкан Пропърти Сървисиз“ ЕАД. Делото за откриване на производството по несъстоятелност срещу емитента е образувано с решение на Софийски Градски Съд (СГС) от 11.04.2014 г. по молба на „Бест Фрутс“ ЕООД(свързано лице с емитента). „Банка Пиреос България“ АД, в качеството и на банка-довереник на облигационерите внася в Софийски градски съд (СГС) молба за присъединяване в производството по несъстоятелност на 29.05.2014г.

През 2015 г. и 2016 г. предвид молбите от различни страни в делото за производството по несъстоятелност и назначените съдебно-счетоводни експертизи в тази връзка атакуващи искането за обявяване на неплатежоспособност на „Болкан Пропърти Сървисиз“ ЕАД се забавя значително обявяването в несъстоятелност на дружеството.

На 29.09.2017 г. в службата по вписванията към Агенцията по вписванията е подновена ипотеката на обезпечението по емисията в полза на Банка Пиреос България, в качеството на Банка довереник на облигационерите.

На 16.11.2017 г. Болкн Пропърти Сървисис ЕАД е обявено в несъстоятелност от СГС с Решение 2138, като са прекратени пълномощията на Изпълнителния директор и Управителния съвет на дружеството, решението е вписано в Търговския регистър на 17.11.2017 г.

На 27.11.2017 г. е проведено първото Събрание на кредиторите на Болкн Пропърти Сървисис ЕАД, като на него са взети следните решения: а) избор на постоянен синдик на дружеството; б) ред и начин за осребряване на имуществото - по преценка на синдика;

## ДФ „Ди Ви Баланс“

в) метод и условия за оценка на имуществото – недвижимото имущество да бъде оценявано по метода на възстановимата стойност, а земята по метода на пазарните анализи; г) избира за оценител на имуществото на дружеството Брайт Консулт ООД. На 07.12.2017 г. СГС назначава постоянен синдик на дружеството.

Посредством закрито заседание от 16.07.2018 г. съдът разрешава на постоянния синдик на дружеството да извърши продажба на недвижимите имоти, включени в масата на несъстоятелността, чрез пряко договаряне и съобразно взетите на СК от 27.11.2017 г. решения, която продажба се оказва неуспешна поради неявяване на купувачи. На 07.08.2018 г. е свикано събрание на кредиторитеза относно условията, реда и начина на провеждане на продажбата на имотите чрез пряко договаряне от синдика и конкретно за: а) определяне на минималната цена, при която да бъде проведена продажбата и б) решение за определяне на допълнително възнаграждение на синдика и неговия размер при успешна продажба на имуществото.

Отчитайки предходно описаните обстоятелства и по-конкретно съзнателното видимо протакане на делото по несъстоятелност на емитента, както и лошото финансово състояние и некомуникативността на дружеството, към 31.12.2018 г. вземанията във връзка с облигационната емисия се оценяват на 14.846 % от остатъчната номинална стойност.

### 3. Задължения

Текущи задължения	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Доставчици	2	2
Други	3	2
Общо	5	4

### 4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2018г.	110,078.4992
Емитирани дялове през периода	266.1661
Обратно изкупени дялове през периода	30,086.3581
Брой дялове към 31.12.2018г.	80,258.3072

### 5. Приходи

#### 5.1 Общо приходи

Приходи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Приходи от дивиденди	13	16
Приходи от лихви	1	2
Приходи от операции и преценка на финансови активи	523	686
Други приходи	6	-
Общо	543	704

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

## ДФ „Ди Ви Баланс”

Приходи от операции с финансови активи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Приходи от преценка на финансови активи	367	404
Приходи от операции с финансови активи	-	2
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	156	280
<b>Общо</b>	<b>523</b>	<b>686</b>

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

#### 6.1 Общо разходи

Разходи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Разходи от операции и преценка на финансови активи	584	703
Други финансови разходи	2	2
Разходи за външни услуги	10	7
<b>Общо</b>	<b>596</b>	<b>712</b>

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

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

Разходи от операции с финансови активи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Разходи от преценка на финансови активи	421	418
Разходи от операции с финансови активи	3	-
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	160	285
<b>Общо</b>	<b>584</b>	<b>703</b>

6.3 Разходите за външни услуги са разпределени по следния начин:

Разходи за външни услуги	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Разходи за банка депозитар	4	2
Разходи за независим одит	4	4
Други разходи	2	1
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>7</b>

### 7. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Ди Ви Баланс”

При управлението на дейността на ДФ „Ди Ви Баланс”, управляващото дружество спазва Правила за оценка и управление на риска и Правила за поддържане и управление



## ДФ „Ди Ви Баланс”

на ликвидните средства. Тези правила регламентират организационната структура и нивата на отговорност по управлението на риска в управляващо дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД и имат за цел да осигурят ежедневното следене, оценка и управление на рисковите фактори, оказващи негативно въздействие върху стойността на активите на ФОНДА.

Изпълнението на Правилата се осъществява от Отдел „Управление на риска”, Отдел „Управление на портфейли” и Отдел „Финанси и счетоводство”. Контролът върху спазването на правилата се осъществява от отдел „Нормативно съответствие” на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт” ЕАД.

ФОНДЪТ следва балансирана инвестиционна политика при умерено ниво на риск. Във връзка с определения рисков профил на ФОНДА, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на умерено ниво на риск, съответстващо на инвестиционните цели за риск и доходност на ФОНДА;
- Достигане на ефективност при хеджирането;
- Оптимизация на инвестиционните резултати (постигане на максимална доходност при минимален риск).

**Основните финансови инструменти, в които инвестира ФОНДА и които формират рисковата експозиция са както следва:**

- ДЦК
- Облигации
- Депозити и парични еквиваленти
- КИС
- Акции
- Вземания

В таблицата по-долу е представено разпределение на финансовите инструменти по категории според вида на отчитането. В графа „По справедлива стойност през Печалба/загуба”, са включени финансовите инструменти, класифицирани като „държани за търгуване”.

(хил. лв.) Финансови активи	По справедлива стойност през печалба/загуба		Заеми и вземания амортизирана стойност	
	2018	2017	2018	2017
Парични средства	-	-	106	124
Вземания	-	-	15	195
Финансови деривати	1	2	-	-
ДЦК	36	-	-	-
Корпоративни	-	16	-	-
Общински	-	-	-	-
КИС	337	451	-	-
Акции	201	227	-	-
<b>Общо</b>	<b>575</b>	<b>696</b>	<b>121</b>	<b>319</b>

## ДФ „Ди Ви Баланс“

(хил. лв.)	По справедлива стойност		Финансови задължения по	
	през печалба/загуба		амортизирана стойност	
	2018	2018	2018	2018
Задължения	-	-	5	4
Финансови деривати	-	-	-	-
Общо	-	-	5	4

В таблицата по-долу е представено разпределение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност по нива в зависимост от източника и входящите данни за определяне на справедливата стойност, както следва:

- Ниво 1: Финансови активи, които имат котираните цени на активен пазар;
- Ниво 2: Финансови активи, с входяща информация различна от котираните цени включени в размяките на ниво 1, които са достъпни за наблюдение пряко или косвено;
- Ниво 3: Финансови активи с ненаблюдаема входяща информация.

(хил. лв.)	Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Финансови деривати	-	-	1	2	-	-
ДЦК	36	-	-	-	-	-
Корпоративни	-	-	-	16	-	-
Общински	-	-	-	-	-	-
КИС	337	451	-	-	-	-
Акции	201	227	-	-	-	-
Общо	574	678	1	18	-	-

Основните рискове, свързани с инвестициите на ФОНДА се обединяват условно в две основни категории: систематични и специфични (несистематични).

### 7.1. Систематични рискове

Систематични рискове са тези, които действат извън ФОНДА и оказват съществено влияние върху дейността и състоянието му. Тези рискове са свързани с общото състояние на макроикономическата среда, политическите процеси, регионалното развитие и др. Тъй, като голяма част от активите на ФОНДА са инвестирани в акции, облигации и парични инструменти, издадени от местни емитенти и държавата, общите рискове за българската икономика имат пряко отражение върху риска, който носят клиентите на ФОНДА.

Международният валутен фонд отбелязва, че се наблюдава по-голямо от очакваното забавяне и в редица големи икономики като Китай, Германия, Мексико, Турция и Италия. Фондът предупреждава за „покачващия се риск от значителна негативна корекция“ породен основно от Европа и понижава очакванията си глобалния растеж през 2019 г. до 3,5% (спрямо 3,7% през октомври 2018 г.), който е под ръста през изминалите дванадесет месеца.

Сходни са тенденциите и за българската икономика. Министерството на финансите, макар и все още неофициално, очаква по-нисък от миналогодишния растеж, в рамките *Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.*

## ДФ „Ди Ви Баланс“

на 3,6% (спрямо 3,9%) поради забавянето на износа. Подобни нива се посочват и в доклада на Европейската комисия от октомври 2018 г – 3.7% за 2019 г. и 3.6% за 2020 г.

Предвид текущата макроикономическа обстановка и взимайки предвид политиките на Федералния резерв на САЩ и Европейската централна банка, считаме че през 2019 г. е на лице силна вероятност волатилността, която бе наблюдавана през втората половина на предходната година, да се задържи.

С извършването на анализи, прогнозиране на основните макроикономически показатели и съобразяването им при вземането на инвестиционни решения, Управляващото дружество минимизира тяхното отрицателно влияние.

### **7.2. Несистематични рискове**

Тези рискове се определят от спецификата на дейността на договорния фонд и компаниите, в които инвестира. Несистематичните рискове, оказващи влияние върху дейността на ФОНДА са отрасловият риск, фирменият риск, кредитният риск, рискът от неизпълнение, информационният риск и др.

### **Политика на ДФ „Ди Ви Баланс“ по управление на риска**

#### **Пазарен риск**

Пазарният риск е рискът от реализиране на загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Основните компоненти на пазарния риск са: валутния риск, лихвения риск, ценовия риск и ликвидния риск.

Всички инвестиции на ФОНДА в ценни книжа могат да реализират загуби в резултат на променящите се пазарни условия. Управляващото дружество извършва наблюдение на факторите, оказващи въздействие върху пазарната стойност на финансовите инструменти и поддържа експозиция към пазарен риск, съответстваща на рисковия профил на ФОНДА.

#### **Валутен риск**

Валутният риск е 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 еврото. Инвестициите на ФОНДА във финансови инструменти, изложени на валутен риск, УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ хеджира посредством валутни форуърди, за да неутрализира влиянието на курса на обмяна върху стойността на инвестицията.

Разпределението по валути на активите на ФОНДА към края на 2018 г. и 2017 г. е както следва:

## ДФ „Ди Ви Баланс“

(хил. лв.)	BGN		EUR		USD		Общо	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Парични средства и парични еквиваленти и депозити	100	21	4	50	2	53	106	124
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби*	238	227	230	302	106	165	574	694
Вземания, свързани с инвестиции	15	-	1	2	-	-	16	2
Други текущи активи	-	-	0	195	-	-	0	195
<b>Общо активи</b>	<b>353</b>	<b>248</b>	<b>235</b>	<b>549</b>	<b>108</b>	<b>218</b>	<b>696</b>	<b>1,015</b>
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-
Други пасиви	5	4	-	-	-	-	5	4
<b>Общо пасиви</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Нетна валутна позиция</b>	<b>348</b>	<b>244</b>	<b>235</b>	<b>549</b>	<b>108</b>	<b>218</b>	<b>691</b>	<b>1,011</b>

Към 31.12.2018 г. 50.71% от активите на ФОНДА са в лева, 33.79% са в евро и 15.50% са деноминирани в долари. В случай че валутната позиция не бъде хеджирана, симулационен анализ при 10% обезценка на еврото, спрямо американския долар към датата на отчета, при равни други условия, отчита увеличаване на резултата с 1.55%. от стойността на активите на ФОНДА и обратното, при 10% обезценка на долара спрямо еврото, резултатът би се намалил с 1.55%.

При управление на активите на договорния фонд, управляващото дружество ежедневно следи и оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39.

### **Лихвен риск**

Това е рискът от намаляване на стойността на инвестициите във финансови инструменти поради изменение на нивото на пазарните лихвени проценти.

ДФ „Ди Ви Баланс“ не притежава в портфейла си лихвочувствителни пасиви, поради което основният лихвен риск, който носи е свързан с вероятността евентуални бъдещи изменения в лихвените равнища да окажат негативно влияние върху справедливата стойност на притежаваните лихвоносни финансови активи.

### **Анализ на чувствителността към лихвен риск**

Използваният рисков измерител за оценка на лихвения риск на финансовите инструменти в портфейла на ФОНДА е модифицираната дюрация. На базата на изчислената модифицирана дюрация се анализира чувствителността на финансовите активи към изменението на лихвените равнища при предварително определени сценарии с допускане за паралелна промяна на кривите на доходност за период от 1 година. При оценката на лихвената чувствителност, Отдел „Управление на риска“ използва два

## ДФ „Ди Ви Баланс“

сценария за паралелно нарастване или спад на кривите на доходност, съответно с 50 и 100 базисни точки.

В таблиците по-долу е представен по-консервативният от двата сценария за лихвена чувствителност на инвестициите на ФОНДА в дългови финансови инструменти към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г.

	+ 100 bp		- 100 bp	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
<b>31.12.2018 г.</b>				
Ценни книжа с фиксирани купонни плащания	-14.38	-2.07%	14.38	2.07%
Ценни книжа с плаващи купонни плащания	-2.53	-0.36%	2.53	0.36%
<b>Общо</b>	<b>-16.92</b>	<b>-2.43%</b>	<b>16.92</b>	<b>2.43%</b>

	+ 100 bp		- 100 bp	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
<b>29.12.2017 г.</b>				
Ценни книжа с фиксирани купонни плащания	-13.11	-1.29%	13.11	1.29%
Ценни книжа с плаващи купонни плащания	-2.59	-0.26%	2.59	0.26%
<b>Общо</b>	<b>-15.71</b>	<b>-1.55%</b>	<b>15.71</b>	<b>1.55%</b>

### Ценови риск

Ценовият риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Ценовият риск при акциите се влияе от развитието на икономиката, сектора, в който оперира емитента, неговата финансова стабилност и перспективи за растеж и развитие.

За целта на управлението на ценовия риск, УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ извършва наблюдение и периодичен анализ на факторите, оказващи влияние върху изменчивостта на пазара и реструктурира портфейла от финансови инструменти при негативни индикации за определен пазар, отрасъл или компания. С цел минимизиране на ценовия риск на ФОНДА, Управляващото дружество създава и поддържа добре диверсифициран портфейл от финансови инструменти.

Управляващото дружество оценява ценовия риск на ДФ „Ди Ви Баланс“ чрез един от приложимите за съответния пазар количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция,  $\beta$ -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар.

Експозицията на ФОНДА към ценови риск се формира от инструментите, представени в таблицата по-долу. Таблицата представя пазарната стойност и дела на финансовите инструменти в стойността на активите на ФОНДА към 30.12.2018 г. и 31.12.2017 г.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

	2018		2017	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
Акции	201	28.92%	227	22.31%
Дялове на КИС	337	48.38%	191	18.79%
<b>Общо - експозиция</b>	<b>538</b>	<b>77.30%</b>	<b>418</b>	<b>41.12%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>696</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,015</b>	<b>100.00%</b>

Ценовият риск на отделните инструменти в портфейла на ФОНДА се измерва чрез стандартно отклонение на база на исторически данни за движението на цените на инструментите. Волатилността на портфейла от акции се измерва чрез стандартното отклонение, отчитайки корелацията между инструментите в портфейла посредством вариационно-ковариационна матрица, изчислена с исторически данни за период от 1 година.

Таблицата по-долу представя ценовия риск на портфейла от акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, съпоставен с ценовия риск на индекса SOFIX и ценовия риск на ФОНДА. Ценовият риск на ФОНДА се измерва чрез стандартното отклонение на доходността на ФОНДА.

	2018		2017	
	Стандартно отклонение (дневно)	Стандартно отклонение (годишно)	Стандартно отклонение (дневно)	Стандартно отклонение (годишно)
Портфейл от акции и КИС	0.53%	8.34%	0.31%	4.91%
SOFIX	0.67%	10.71%	0.56%	8.89%
ДФ "Ти Би Ай Баланс"	0.32%	5.09%	0.31%	4.88%

В следващата таблица са представени данни за показателя Стойност под риск (VaR) към края на 2018 г. и 2017 г. VaR на портфейла е максималната възможна загуба, която ФОНДЪТ може да реализира за определен период от време в случай на настъпване на негативни пазарни изменения при определена вероятност. Използваният модел е Исторически VaR, а вероятността е 99%.

	2018		2017	
	Historical VaR, 99%(1 ден)	Historical VaR, 99% (1 година)	Historical VaR, 99%(1 ден)	Historical VaR, 99% (1 година)
SOFIX	1.57%	24.92%	1.31%	20.67%
ДФ "Ти Би Ай Баланс"	1.22%	19.41%	0.72%	11.36%

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск е възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Рискът се определя от пазарното търсене на инвестиционните инструменти и зависи от характеристиките на конкретния емитент, размера на емисията и нейните характеристики, както и от степента на развитие на капиталовите пазари.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

В таблиците по-долу е представена падежната структура на активите и пасивите на ФОНДА към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г.

31.12.2018 г.	< 1 м.	> 1 - 3 м.	> 3 - 1 г.	> 1 - 5 г.	Безсрочни	Общо
Парични средства	106	-	-	-	-	106
Инвестиции, държани за търгуване	-	-	-	-	575	575
Вземания по лихви	-	-	-	-	-	-
Други	15	-	-	-	-	15
<b>Общо активи</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>575</b>	<b>696</b>
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-
Други задължения	2	3	-	-	-	5
<b>Общо задължения</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

31.12.2017 г.	< 1 м.	> 1 - 3 м.	> 3 - 1 г.	> 1 - 5 г.	Безсрочни	Общо
Парични средства	124	-	-	-	-	124
Инвестиции, държани за търгуване	-	-	-	15	678	693
Вземания по лихви	-	-	1	-	-	1
Други	2	-	195	-	-	197
<b>Общо активи</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>196</b>	<b>15</b>	<b>678</b>	<b>1,015</b>
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-
Други задължения	2	2	-	-	-	4
<b>Общо задължения</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

Управлението на ликвидния риск се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на ФОНДА; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

### **Операционен риск**

Операционният риск на ДФ „Ди Ви Баланс“ е свързан с организацията на дейностите, процедурите и системите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

При управлението на операционния риск. Управляващото дружество спазва приетите Правила за оценка и управление на риска на ДФ „Ди Ви Баланс“ и Правила за управление на риска на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Управляващото дружество следи за нивото на операционния си риск ежедневно, като създава база данни със събития от операционен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

В случай на възникване на кризисна ситуация. Управляващото дружество прилага план за действие при кризисни ситуации. Планът за действие при кризисни ситуации е неразделна част от политиката по управление на риска и установява процедурите по възстановяване на нормалното функциониране на информационните и комуникационните системи на Управляващото дружество в случаите на възникване на извънредни неблагоприятни обстоятелства.

### Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на ценни книжа, насрещната страна по извънборсови сделки, както и неочаквани събития в държавите, в които те извършват дейност. Управляващото дружество разграничава три основни вида кредитен риск: контрагентен риск, сетълмент риск и инвестиционен кредитен риск.

Управляващото дружество контролира кредитния риск чрез ограничаване на концентрацията на експозициите на ФОНДА по емитенти, групи емитенти, райони, отрасли и кредитно качество на емитентите или контрагентите. За целта на управлението на кредитния риск, управляващото дружество извършва фундаментален и кредитен анализ на емитентите на ценни книжа и кредитен анализ на контрагентите по сделките или използва присъдените им кредитни рейтинги.

Максималната експозиция към кредитен риск на ФОНДА включва балансовата стойност на разплащателни и депозитни сметки в банки и стойността на инвестициите в дългови финансови инструменти. Таблицата по-долу представя експозициите към кредитен риск на ФОНДА към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г.

	2018		2017	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
Разплащателни сметки	106	12.19%	124	12.19%
Други вземания	15	2.23%	197	19.47%
Дългови ценни книжа	36	5.24%	16	1.58%
КИС – облигации	236	33.96%	260	25.66%
<b>Експозиция към кредитен риск</b>	<b>393</b>	<b>41.49%</b>	<b>597</b>	<b>58.90%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>696</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,015</b>	<b>100.00%</b>

Към 31.12.2018 г. ликвидните активи на ФОНДА се съхраняват в банки с присъден кредитен рейтинг от призната агенция за кредитен рейтинг съгласно Регламент (ЕО) № 1060/2009 на Европейския Парламент. Кредитният риск на паричните средства и депозитите в банки се управлява чрез стриктно спазване на установените лимити за експозиции към отделни банки и регулярен анализ на кредитното качество на банките. ФОНДЪТ предоставя паричните си средства на влогове в банки с нисък до умерен кредитен риск.

Таблицата по-долу представя разпределение на инвестициите в дългови ценни книжа по икономически отрасли и техният дял в стойността на активите на ФОНДА:



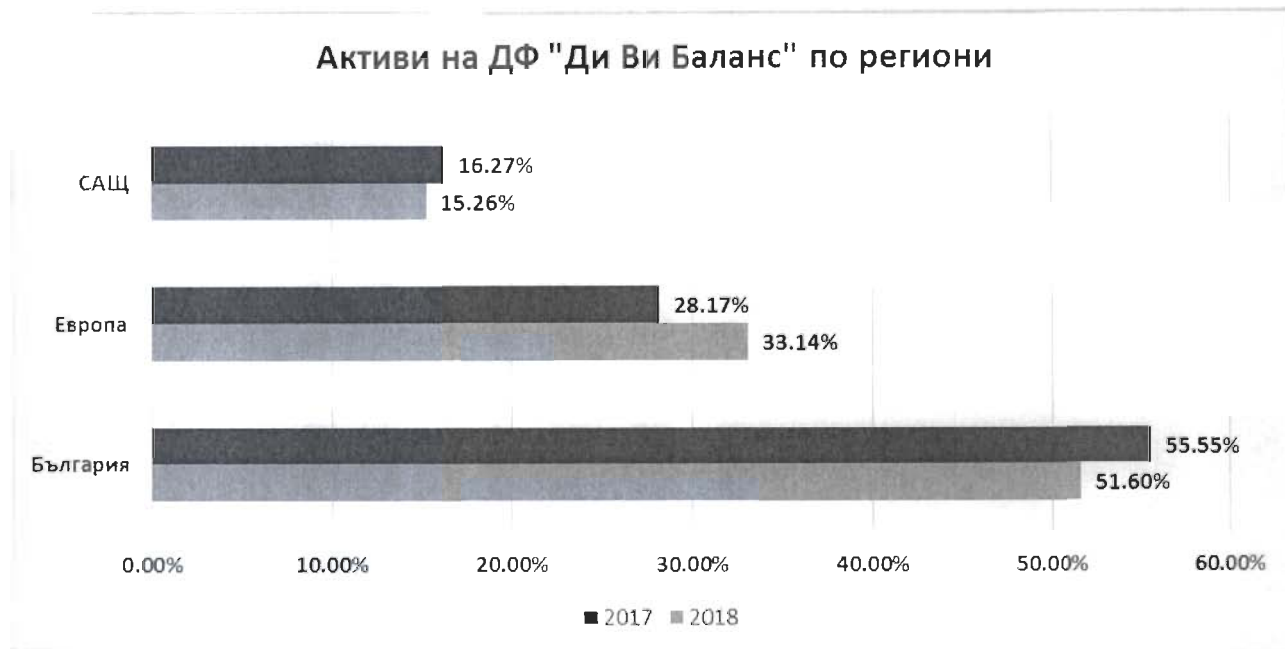
## ДФ „Ди Ви Баланс“

	2018		2017	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
Финанси	-	0.00%	16	1.58%
Недвижими имоти	-	0.00%	-	0.00%
Държавни ценни книжа	36	5.74%	-	0.00%
Общински облигации	-	0.00%	-	0.00%
КИС – облигации	236	33.96%	261	25.66%
<b>Общо облигации</b>	<b>272</b>	<b>39.20%</b>	<b>277</b>	<b>27.24%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>696</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,015</b>	<b>100.00%</b>

Дълговите инструменти в портфейла на ФОНДА представляват 27.24% от стойността на активите като 5.80% от тях са нерейтинговани и обезпечени с ипотечи, залози, вземания или застраховка финансов риск, а останалите 94.20%. са необезпечени, но с присъден рейтинг.

Кредитният риск на нерейтингованите дългови финансови инструменти се оценява по разработена от УД вътрешна методология за оценка на кредитния риск на базата на качествен и количествен анализ на финансовите отчети на емитента, капиталовата структура на емитента, обезпечението на емисията и управлението и репутацията на емитента. Средствата на ФОНДА се инвестират основно в обезпечени емисии след извършване на финансов анализ на всеки емитент.

Инвестициите на ФОНДА към края на отчетната година са във финансови инструменти, издадени от български емитенти, което обуславя и концентрацията на риска към местния пазар. Графиките по-долу представят географската концентрация и концентрацията на активите на ФОНДА по сектори:



Графиката по-долу представя концентрацията на активите на ФОНДА по сектори:



*Забележка: В сектор "Финанси" са включени паричните средства по разплащателни сметки и ценните книжа, емитирани от финансови институции.*

## 8. Одит хонорар

Одиторският хонорар за заверка на годишния финансов отчет на ФОНДА е в размер на 3,6 хил. лв. През 2018 г. ФОНДЪТ не е получавал услуги от регистрирания одитор, които не са свързани с финансовия одит.

## 9. Данъчно облагане

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

## 10. Събития, настъпили след датата на отчета

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2018 г.

## 8. Одит хонорар

Одиторският хонорар за заверка на годишния финансов отчет на ФОНДА е в размер на 3,6 хил. лв. През 2018 г. ФОНДЪТ не е получавал услуги от регистрирания одитор, които не са свързани с финансовия одит.

## ДФ „Ди Ви Баланс“

### 9. Данъчно облагане

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

### 10. Събития, настъпили след датата на отчета

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2018 г.

23.01.2019 г.

гр. София



Елеонора Стоева  
Финансов директор



Красимир Петков  
Изпълнителен директор



Иван Балтов  
Изпълнителен директор

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**на ДФ ДИ ВИ БАЛАНС (ПРЕДИШНО НАИМЕНОВАНИЕ ДФ ДИ ВИ ХАРМОНИЯ)**

към 31.12.2018 г.

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтов  
(в лево)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
	6	1	2		6	1	2
<b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>I. Финансови активи</b>				<b>I. Основен капитал</b>	SB.2.1.1.0.0.0	662 722	960 925
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	<b>II. Резерви</b>			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	-1 428 481	-1 459 347
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
<b>Общо за група I</b>	SB.1.1.0.0.0	0	0	<b>Общо за група II</b>	SB.2.1.2.0.0.0	-1 428 481	-1 459 347
<b>II. Други нетекущи активи</b>	SB.1.1.2.0.0.0			<b>III. Финансов резултат</b>			
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Нагрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	1 509 494	1 517 226
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	1 509 494	1 517 226
<b>I. Парични средства</b>				непокритата загуба	SB.2.1.3.1.2.0		
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0		
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	105 949	123 777	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	-52 675	-7 732
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			<b>Общо за група III</b>	SB.2.1.3.0.0.0	1 456 819	1 509 494
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	SB.2.1.0.0.0.0	691 060	1 011 072
<b>Общо за група I</b>	SB.1.2.1.0.0.0	105 949	123 777	<b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
<b>II. Текущи финансови инструменти</b>				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	237 646	242 611	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	422	204
акции	SB.1.2.2.1.1.0	201 172	226 564	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	399	200
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	23	4
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	36 474	16 037	към кредитни институции	SB.2.2.1.3.0.0	1 800	1 800
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.4.0.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.5.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0	336 569	451 349	5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.6.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.7.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.8.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0	574 215	693 960	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.9.0.0		
<b>Общо за група II</b>	SB.1.2.2.0.0.0	1 154 156	1 277 991	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.10.0.0	2 403	2 403
<b>III. Нефинансови активи</b>				10. Други	SB.2.2.0.0.0.0	4 625	4 407
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>			
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0	954	2 306				
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	14 227	195 096				
<b>Общо за група III</b>	SB.1.2.3.0.0.0	15 181	197 402				
<b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>	SB.1.2.4.0.0.0	340	340				
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	SB.1.2.0.0.0.0	695 685	1 015 479				
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	SB.1.0.0.0.0.0	695 685	1 015 479	<b>СУМА НА ПАСИВА</b>	SB.2.0.0.0.0.0	695 685	1 015 479

28.03.2019  
 Залеска  
 Регистриран-аудитор

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**на ДФ ДИ ВИ БАЛАНС (ПРЕДИШНО НАИМЕНОВАНИЕ ДФ ДИ ВИ ХАРМОНИЯ)**  
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Бал  
(в лево)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
a	б	1	2	a	б	1	2
<b>А. Разходи за дейността</b>				<b>А. Приходи от дейността</b>			
<b>I. Финансови разходи</b>				<b>I. Финансови приходи</b>			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	13 100	15 661
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	2 818	134	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	279	2 023
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	420 756	417 304	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	366 627	404 310
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	160 315	285 134	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	155 973	279 366
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	2 142	1 902	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	653	2 474
<b>Общо за група I</b>	<b>OD.1.1.1.0.0.0</b>	<b>586 031</b>	<b>704 474</b>	6. Други	OD.2.1.1.5.0.0	6 292	7
<b>II. Нефинансови разходи</b>				<b>Общо за група I</b>	<b>OD.2.1.1.0.0.0</b>	<b>542 924</b>	<b>703 841</b>
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0			<b>II. Нефинансови приходи</b>			
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	9 568	7 099				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
<b>Общо за група II</b>	<b>OD.1.1.2.0.0.0</b>	<b>9 568</b>	<b>7 099</b>	<b>Общо за група II</b>	<b>OD.2.1.2.0.0.0</b>		
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>OD.1.1.0.0.0.0</b>	<b>595 599</b>	<b>711 573</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>	<b>OD.2.1.0.0.0.0</b>	<b>542 924</b>	<b>703 841</b>
<b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.1.3.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.2.2.0.0.0.0</b>	<b>52 675</b>	<b>7 732</b>
<b>III. Разходи за данъци</b>	<b>OD.1.4.0.0.0.0</b>						
<b>Г. Нетна печалба за периода (B-III)</b>	<b>OD.1.5.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Г. Нетна загуба за периода</b>	<b>OD.2.3.0.0.0.0</b>	<b>52 675</b>	<b>7 732</b>
<b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>	<b>OD.1.6.0.0.0.0</b>	<b>595 599</b>	<b>711 573</b>	<b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>	<b>OD.2.4.0.0.0.0</b>	<b>595 599</b>	<b>711 573</b>



28 03 2019  
 Застава  
 Стефана Стойцева  
 0154  
 Регистриран одитор

Handwritten signature in blue ink.

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
**на ДФ ДИ ВИ БАЛАНС (ПРЕДИШНО НАИМЕНОВАНИЕ ДФ ДИ ВИ ХАРМОНИЯ)**  
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтов  
(в лево)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>	б						
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	2 400	-268 630	-266 230	2 200	-27 573	-25 373
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0			0			0
	OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0			0			0
<b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>	<b>OPP.1.0.0.0.0.0</b>	<b>2 400</b>	<b>-268 630</b>	<b>-266 230</b>	<b>2 200</b>	<b>-27 573</b>	<b>-25 373</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	443 962	-192 662	251 300	424 354	-400 718	23 636
2. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	1 004	-1 715	-711	10	-1 842	-1 832
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	13 085		13 085	15 794		15 794
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-1 088	-1 088		-168	-168
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-4 300	-4 300		-2 400	-2 400
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	14 975	-25 317	-10 342	51 325	-34 561	16 764
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0	5 527	-1 424	4 103	7	-1 074	-1 067
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>OPP.2.0.0.0.0.0</b>	<b>478 553</b>	<b>-226 506</b>	<b>252 047</b>	<b>491 490</b>	<b>-440 763</b>	<b>50 727</b>
<b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-3 645	-3 645		-3 625	-3 625
2. Парични потоци, свързани с нетекучи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0			0			0
<b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>	<b>OPP.3.0.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>-3 645</b>	<b>-3 645</b>	<b>0</b>	<b>-3 625</b>	<b>-3 625</b>
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>OPP.4.0.0.0.0.0</b>	<b>480 953</b>	<b>-498 781</b>	<b>-17 828</b>	<b>493 690</b>	<b>-471 961</b>	<b>21 729</b>
<b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>OPP.5.0.0.0.0.0</b>						<b>102 048</b>
<b>Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>OPP.6.0.0.0.0.0</b>						<b>123 777</b>
по безрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			105 949			123 777

Забележка: Плащанията в колонки 2 и 3 да се представят с отрицателен знак!

28 03 2019  
*Забележка*  
 0154 Стойцева  
 Регистриран одитор



*Handwritten signature*

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**на ДФ ДИ ВИ БАЛАНС (ПРЕДИШНО НАИМЕНОВАНИЕ ДФ ДИ ВИ ХАРМОНИЯ)**  
**за периода 01.01.2018 - 31.12.2018**

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтс  
(в левия)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви				Натрулани печалби/загуби			Общо собствен капитал
			премии от емисия (премисен резерв)	резерв от последващи оценки	обща резерви	печалба	загуба			
а	б	1	2	3	4	5	6	7		
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0	987 692	-1 460 605			1 598 273	-81 047	1 044 313		
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0	960 925	-1 459 347	0	0	1 517 226	-7 732	1 011 072		
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0									
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0									
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0	960 925	-1 459 347	0	0	1 517 226	-7 732	1 011 072		
Изменение за сметка на собствените, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0	-298 203	30 866	0	0	0	0	-267 337		
- смитиране	OSK.6.1.1.0.0	2 662	-288					2 374		
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0	-300 865	31 154					-269 711		
<b>Нетна печалба/загуба за периода</b>	OSK.7.0.0.0.0		0			0	0	-52 675		
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0							0		
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0							0		
- други	OSK.7.1.2.0.0							0		
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0						-7 732	7 732		
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0		
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0							0		
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0							0		
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0		
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0							0		
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0							0		
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0							0		
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0	662 722	-1 428 481	0	0	1 509 494	-52 675	691 060		
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0							0		
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0	662 722	-1 428 481	0	0	1 509 494	-52 675	691 060		

28 03 2019  
 Залеза Стоицева  
 0154 Стоицева  
 Регистриран одитор



**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44**  
**на ДФ ДИ ВИ БАЛАНС (ПРЕДИШНО НАИМЕНОВАНИЕ ДФ ДИ ВИ ХАРМОНИЯ)**  
**за периода 01.01.2018 - 31.12.2018**

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	110 078.4992
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	80 258.3072
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	266.1661
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	2 400.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	30 086.3581
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	268 630.1400 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	9.1850
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	8.6104
10	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.10	
11	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	4 499.31 лв.
12	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	430.53 лв.
13	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.13	-6.26%
14	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	-1.14%
15	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-6.26%
16	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	3.64%

28 03 2019

0154 Стефана Стоицева  
 Регистриран одитор



*(Handwritten signature)*





**ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО  
ЧЛ. 73, т.5 И ЧЛ. 76, ал. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ  
ДЕЙНОСТТА НА КИС, УД, НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ  
И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ  
ФОНДОВЕ**

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ БАЛАНС”  
/предишно наименование ДФ ДИ ВИ ХАРМОНИЯ/**

**I. Данни по чл. 73, т. 5 от Наредба № 44**

**1) Данни по чл. 73, т. 5, б „г”: Промени в структурата на портфейла през отчетния период**

Съгласно балансираната инвестиционна политика и стратегия на ДФ Ди Ви Баланс, през 2018 г. при управлението на портфейла от финансови инструменти са направени: покупки на държавни ценни книжа, покупки и продажби на акции и чуждестранни инвестиции, продажби на корпоративни облигации.

Към 31.12.2018 г. акциите на български компании в портфейла на ДФ Ди Ви Баланс са разпределени в 6 икономически сектора. Общият дял на тези акции в активите на Фонда към 31.12.2018 г. възлиза на 28.92%.

Към 31.12.2018 г. дялт на ДЦК е 5.24% от активите на ДФ Ди Ви Баланс.

Дялт на чуждестранните инвестиции е 48.38% от активите на ДФ Ди Ви Баланс.

Паричните средства в брой и по разплащателни сметки към 31.12.2018 г. са 15.23% от стойността на портфейла.

Вземанията във връзка с лихвено и главнично плащане по емисии корпоративни облигации, вземанията от хеджиране и вземанията от дивиденди възлизат на 2.23% от активите на Фонда.

На 31.12.2018 г. нетната стойност на активите на ДФ Ди Ви Баланс е 691,060 лв., а нетната стойност на активите на един дял е 8.6104 лв.

**2) Данни по чл. 73, т. 5, б. „а” и „д”: Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период**

За периода са записани 266.1661 дяла и са обратно изкупени 30,086.3581 дяла. Броят дялове към края на отчетния период е 80,258.3072.



Долната таблица представя приходите на Фонда към 31.12.2018 г. Приходите са в размер на 542,924 лева, включващи приходи от операции с финансови активи, приходи от лихви, положителни курсови разлики и други финансови приходи.

Приходи	Стойност в лева	
	30.06.2018	31.12.2018
Приходи от лихви	449	653
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	207,660	366,906
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	93,093	155,973
Други финансови приходи	6,569	19,392
<b>Общо приходи</b>	<b>307,771</b>	<b>542,924</b>

Разходите на Фонда за отчетния период са представени в таблицата по-долу:

Разходи	Стойност в лева	
	30.06.2018	31.12.2018
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	232,334	423,574
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	95,491	160,315
Разходи за външни услуги	4,724	9,568
Други разходи	906	2,142
<b>Общо разходи</b>	<b>333,455</b>	<b>595,599</b>

Общият размер на разходите на Фонда към 31.12.2018 г. е 595,599 лева, които включват 423,574 лева разходи от операции с финансови активи и инструменти, отрицателни валутни курсови разлики в размер на 160,315 лева, други разходи в размер на 2,142 лева и разходи за външни услуги в размер на 9,568 лева, представени подробно по-долу.

- а) Възнаграждение на управляващото дружество
  - към 31 декември 2018 – 0 лв.
  - като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.00%
- б) Платените комисионни на инвестиционния посредник, който изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от управляващото дружество
  - към 31 декември 2018 – 431 лв.
  - като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.05%
- в) Възнаграждение на Депозитаря
  - към 31 декември 2018 – 4,499 лв.
  - като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.51%
- г) Възнаграждение на дипломирания експерт-счетоводител, съответно на специализираното одиторско предприятие
  - към 31 декември 2018 – 3,600 лв.
  - като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.41%



д) Други разходи по финансови операции:

- към 31 декември 2018 – 1,711 лв.

- като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.19%

е) Разходи за външни услуги (КФН, ЦД и др.):

- към 31 декември 2018 – 1,469лв.

- като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.17%

ж) Общ размер на всички разходи по букви а) – ж) – 11,710 лв. към 31.12.2018 г.

Като процент от средната годишна нетна стойност на активите тези разходи са: 1.33%.

	Стойност в лева	
	30.06.2018	31.12.2018
Общо приходи	307,771	542,924
Общо разходи	333,455	595,599
<b>Нетен резултат</b>	<b>(25,684)</b>	<b>(52,675)</b>

**3) Данни по чл. 73, т. 5, б. „в” и „г”:** Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти

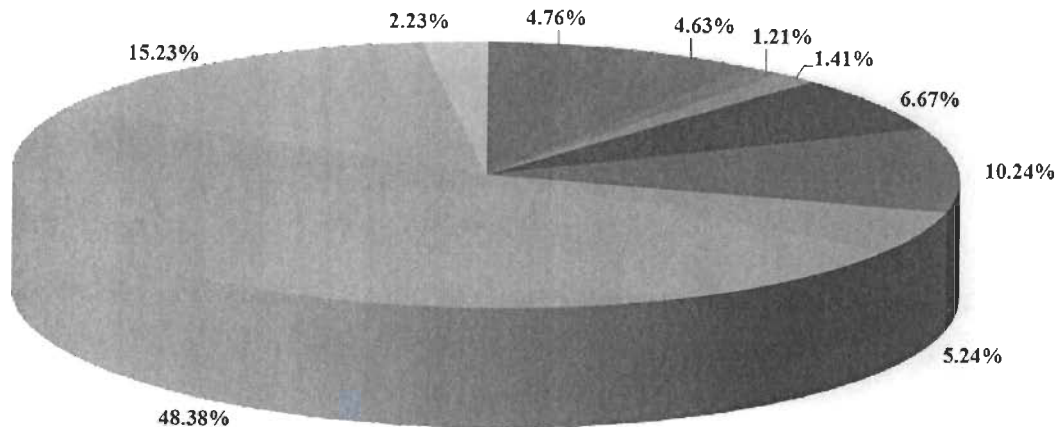
Структурата на портфейла на ДФ Ди Ви Баланс в края на периода е представена в следната таблица и графика:

Структура на портфейла на ДФ Ди Ви Баланс					
Актив	Стойност	Процент	Стойност	Процент	Валута (EUR USD BGN)
	в лева 31.12.2017	от активите 31.12.2017	в лева 31.12.2018	от активите 31.12.2018	
Акции - Фармацевтична промишленост	39,198	3.86%	32,208	4.63%	BGN
Акции - Енергетика	11,382	1.12%	8,400	1.21%	BGN
Акции - Финанси	37,600	3.70%	9,775	1.41%	BGN
Акции - Недвижими имоти	50,670	4.99%	46,404	6.67%	BGN
Акции - Тежка промишленост	49,206	4.85%	71,251	10.24%	BGN
Акции - Лека промишленост	38,518	3.79%	-	0%	BGN
Акции - Холдинги	-	0%	33,134	4.76%	BGN
ДЦК	-	0%	36,474	5.24%	BGN
Корпоративни облигации	16,037	1.58%	0	0%	EUR
Чуждестранни инвестиции	451,349	44.45%	336,569	48.38%	USD EUR
В брой и разплащателни сметки	123,777	12.19%	105,949	15.23%	EUR USD BGN
Вземания*	197,742	19.47%	15,521	2.23%	BGN
<b>Обща сума</b>	<b>1,015,479</b>	<b>100.00%</b>	<b>695,685</b>	<b>100.00%</b>	<b>EUR USD BGN</b>

\* Вземания във връзка с начислени дивиденди, лихвено и главнично плащане по емисии корпоративни облигации, предварително платени такси към КФН, вземания от хеджиране и др.



### Разпределение на активите на Ди Ви Баланс към 31/12/2018



- Акции - Холдинги
- Акции - Енергетика
- Акции - Недвижими имоти
- ДЦК
- В брой и разплащателни сметки
- Акции - Фармацевтична промишленост
- Акции - Финанси
- Акции - Тежка промишленост
- Чуждестранни инвестиции
- Вземания\*

#### 4) Данни по чл. 73, т. 5, б. „б“: Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял на Фонда към 31.12.2017 г. е 9.1850 лева. Към 30.06.2018 г. нетната стойност на активите на един дял е 8.9498 лв. Към 31.12.2018 г. нетната стойност на активите на един дял е 8.6104 лв.

Изменението на нетната стойност на активите на Фонда е представено на следващата графика:



- 5) Данни по чл. 73, т. 5, б. „е“: Сравнителна таблица за последните три финансови години, включваща общата стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял

	Към 31 Декември 2016 (в лева)	Към 31 Декември 2017 (в лева)	Към 31 Декември 2018 (в лева)
Нетна стойност на активите	1,044,313	1,011,072	691,060
Нетна стойност на активите на един дял	9.2618	9.1850	8.6104

- б) Данни по чл. 73, т. 5, б. „ж“: Задължения, възникнали от сделки с деривативни инструменти

Към настоящия момент, сключените от управляващото дружество сделки с деривативни инструменти са единствено с цел управление на риска – хеджиране.

Във връзка с притежаваните от Фонда валутно деноминирани активи, управляващото дружество извършва хеджиращи сделки с цел предпазване от валутния риск, на който е изложен Фонда. Хеджираните активи и сключените сделки са описани по-долу.



Рисков актив				
ISIN	Валута	Брой	Цена	Обща Стойност
Валутно деноминиран актив	USD	980.890	1.0000	\$980.89
Валутно деноминиран актив	USD	73.000	249.9200	\$18 244.16
Валутно деноминиран актив	USD	193.000	112.8200	\$21 774.26
Валутно деноминиран актив	USD	99.000	109.5100	\$10 841.49
Валутно деноминиран актив	USD	84.000	133.5100	\$11 214.84

Обща рискова позиция	\$63 055.64
----------------------	-------------

Деривативен инструмент						
Вид	Валута	Брой	Цена	Обща Стойност	Пазар	Държава
Форуърд купува EUR/USD	EUR/USD	€ 57 000.00	1.135200	\$64 706.40	OTC	България
Форуърд купува EUR/USD	EUR/USD	€ 0.00	0.000000	\$0.00	OTC	България
Обща хеджираща позиция				\$64 706.40		

## II. Данни по чл. 76, ал. 2 от Наредба № 44

Към 31.12.2018 г. Фондът няма продадени или закупени финансови инструменти по репо сделки.

Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД



**ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО  
ЧЛ. 73, Т.6 ОТ НАРЕДБА № 44 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА  
КИС, УД, НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА,  
УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ**

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ БАЛАНС“**

1) Данни по чл. 73, т. 6, б. „а“: Общият размер на възнагражденията за 2018 година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от УД на неговите служители, и броят на получателите:

Видове възнаграждения	Брой получатели	Възнаграждения лева
Постоянни	28	762 638
Променливи*	15	36 900
<b>Всичко</b>	<b>28</b>	<b>799 538</b>

\*информацията включва променливите възнаграждения, изплатени на лицата по чл. 108, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Няма суми, изплатени пряко от ДФ „Ди Ви Баланс“, включително и такси за постигнати резултати.

2) Данни по чл. 73, т. 6, б. „б“: Общата сума на възнагражденията с разбивка по категории служители съгласно чл. 108, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ

Категории служители	Брой служители	Възнаграждения лева
Служители на ръководни длъжности	5	159 221
Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	6	178 831
Служители, изпълняващи контролни функции *	2	35 837
Други служители, чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от УД КИС	2	37 908
<b>Всичко</b>	<b>15</b>	<b>411 797</b>

\* Някои от служителите, изпълняващи контролни функции, са включени към тези на ръководни длъжности

**3) Данни по чл. 73, т. 6, б. „в“: Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите**

Размерът на постоянните възнаграждения на служителите на УД е определен предварително в индивидуалните им трудови договори или в други вътрешни документи на Дружеството.

В случай че Съветът на директорите на УД вземе решение за изплащане на променливи възнаграждения, при оценяване на работата на лицата по различните категории персонал, получаващи променливо възнаграждение, Съветът на директорите прилага следните критерии:

1. Постигнатите резултати в количествено и качествено отношение за предходните две години;
2. Съответствието на постигнатите резултати и предварително поставените дългосрочни цели на звеното и на управляващото дружество като цяло;
3. Очакваните резултати за следващата календарна година, в случай че лицето е новопостъпило.

**4) Данни по чл. 73, т. 6, б. „г“: Резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности**


За финансовата 2018 година е прилагана Политиката за определяне на възнагражденията на УД «Ди Ви Асет Мениджмънт» ЕАД, последно изменена с решение на СД по протокол от 22.12.2016 г.

При направения преглед на основание чл. 108, ал. 7 от ЗДКИСДПКИ е констатирано, че Политиката не е в противоречие с нормативните изисквания.

При направения преглед на основание чл. 108, ал. 8 от ЗДКИСДПКИ е констатирано, че не са налице нередности и/или отклонения при прилагането през 2018 г. на Политиката за определяне на възнагражденията на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

**5) Данни по чл. 73, т. 6, б. „д“: Съществени промени в Политиката за възнагражденията**

След привеждане на Политиката за определяне на възнагражденията на УД «Ди Ви Асет Мениджмънт» ЕАД в съответствие с измененията в ЗДКИСДПКИ от 30.09.2016 г. съгласно протокол на СД от 22.12.2016 г., не са въведени други промени в Политиката за определяне на възнагражденията на УД.

  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор

