

ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ ДИНАМИК”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 30 ЮНИ 2018 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ  
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**КЪМ 30.06.2018 г.**

<b>АКТИВИ</b>	<b>БЕЛЕЖКА</b>	<b>30.06.2018</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>30.06.2017</b> <i>(хил. лв.)</i>	<b>31.12.2017</b> <i>(хил. лв.)</i>
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	2	83	260	237
ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ, в т.ч.	2	1,048	966	973
1. Държани за търгуване		1,048	956	973
2. Обявени за продажба		-	10	-
ДРУГИ АКТИВИ	2	33	58	33
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>1,164</b>	<b>1,284</b>	<b>1,243</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
ДРУГИ ПАСИВИ	3	3	3	5
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ</b> <b>НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b>	1	<b>1,161</b>	<b>1,281</b>	<b>1,238</b>
<b>НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ</b> <b>НА ЕДИН ДЯЛ</b>		<b>8.0908</b>	<b>8.4821</b>	<b>8.3806</b>

20.07.2018 г.



Елеонора Стоева  
Финансов директор



Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
За периода, приключващ на 30.06.2018 г.

	БЕЛЕЖКА	01.01.- 30.06.2018 (хил. лв.)	01.01.- 30.06.2017 (хил. лв.)	01.01.- 31.12.2017 (хил. лв.)
Приходи от дивиденди	5	7	10	29
Приходи от лихви	5	-	1	2
Приходи от операции с финансови активи	5	597	607	1,194
Други финансови приходи		3	-	12
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>		<b>607</b>	<b>618</b>	<b>1,237</b>
Разходи от операции с финансови активи	6	(633)	(467)	(1,084)
Други финансови разходи	6	(1)	(1)	(2)
Разходи за външни услуги	6	(15)	(15)	(30)
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>		<b>(649)</b>	<b>(483)</b>	<b>(1,116)</b>
<b>Нетна печалба/загуба</b>		<b>(42)</b>	<b>135</b>	<b>121</b>
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-
<b>ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>		<b>(42)</b>	<b>135</b>	<b>121</b>

20.07.2018 г.



Елеонора Стоева  
Финансов директор



Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД



Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
За периода, приключващ на 30.06.2018 г.

	01.01.- 30.06.2018 (хил. лв.)	01.01.- 30.06.2017 (хил. лв.)	01.01.- 31.12.2017 (хил. лв.)
<b>Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност</b>			
<i>Парични потоци, свързани с текущи финансови активи</i>	(96)	160	146
<i>Получени дивиденди</i>	6	8	29
<i>Платени оперативни разходи</i>	(26)	4	2
<b>Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(116)</b>	<b>172</b>	<b>177</b>
<b>Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност</b>			
<i>Парични потоци, свързани с търговски контрагенти</i>	(4)	(4)	(4)
<b>Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
<i>Постъпления от емитуване на дялове</i>	-	25	37
<i>Плащания по обратно изкупуване на дялове</i>	(34)	(94)	(134)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(34)</b>	<b>(69)</b>	<b>(97)</b>
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>	<b>(154)</b>	<b>99</b>	<b>76</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>	<b>237</b>	<b>161</b>	<b>161</b>
<b>Парични средства в края на периода</b>	<b>83</b>	<b>260</b>	<b>237</b>

20.07.2018 г.

Елеонора Стоева  
Финансов директор



Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

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


За периода, приключващ на 30.06.2018 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>1,597</b>	<b>2,196</b>	<b>(2,577)</b>	<b>1,216</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(86)	16		(70)
Емитиране на дялове през периода	30	(5)		25
Обратно изкупуване на дялове през периода	(116)	21		(95)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			135	135
<b>Салдо към 30.06.2017</b>	<b>1,511</b>	<b>2,212</b>	<b>(2,442)</b>	<b>1,281</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(34)	5		(29)
Емитиране на дялове през периода	13	(2)		11
Обратно изкупуване на дялове през периода	(47)	7		(40)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(14)	(14)
<b>Салдо към 31.12.2017</b>	<b>1,477</b>	<b>2,217</b>	<b>(2,456)</b>	<b>1,238</b>
<i>Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.</i>	(42)	7		(35)
Емитиране на дялове през периода	-	-		-
Обратно изкупуване на дялове през периода	(42)	7		(35)
Промяна в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове			(42)	(42)
<b>Салдо към 30.06.2018</b>	<b>1,435</b>	<b>2,224</b>	<b>(2,498)</b>	<b>1,161</b>

20.07.2018 г.

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор



  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30 ЮНИ 2018 ГОДИНА

### I. Обща информация

#### 1. Данни за Договорния фонд

С решение № 524-ДФ от 17 август 2005 г. на Комисията за финансов надзор на управляващото дружество „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 Динамик“ (ФОНДА). На същата дата ФОНДЪТ е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН), вписана е емисията дялове в публичния регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН и Комисията е потвърдила проспекта за публично предлагане на дялове на ФОНДА.

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

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

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

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131468215.

#### 2. Данни за Управляващото дружество

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

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

Едноличен собственик на „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД е „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, Елеонора Кирилова Стоева, Иво Венциславов Захариев и Маруся Тонева Русева.



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

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

Организирането, управлението на дейността и обслужването на ФОНДА се извършват от УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД и са регламентирани в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на другите предприятия за колективно инвестиране / ЗДКИСДПКИ/ и в Наредба № 44/2011 г. за изискванията към дейността на КИС, УД, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове / Наредба 44 /.

#### *Вътрешно- нормативни документи*

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

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

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

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

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

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

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

#### *Отчетна единица*

Финансовият отчет е представен в български лева (BGN).

## ДФ Ди Ви Динамик

### *Парични средства*

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

### *Банкови депозити*

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

### *Финансови инструменти (МСФО 9)*

Финансовите инструменти се класифицират като:

- Финансови активи, оценявани по справедлива стойност;
- Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност.

Всички финансови инструменти на Фонда, които са държани за търгуване, се оценяват и посочват по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Измененията в справедливата стойност на финансовите активи се признават в печалбата или загубата за периода.

Първоначалното отчитане (признаване) на финансовите инструменти се извършва по цена на придобиване на датата на сделката.

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

### *Вземания*

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

### *Задължения*

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

### *Приходи и разходи*

Приходите във ФОНДА се формират от:

- дивиденди;
- лихви (купонни плащания) от инвестиции в инструменти на паричния пазар и финансови инструменти с фиксирана доходност;



## ДФ Ди Ви Динамик

- 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 по фиксинга на Централната банка към датата на оценяване, като курсовите разлики се отчитат като текущ приход или разход.

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

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

Инвестициите на ФОНДА във валута, различна от евро, УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД хеджира посредством валутни форуърди, за да неутрализира влиянието на курса на обмяна върху стойността на инвестицията. Хеджирането на валутно деноминирани активи се извършва чрез сключването на валутни форуърдни сделки с местна банка за срок от един месец. Управляващото дружество оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Счетоводен Стандарт 39. Ефективността на резултатите от сключените през първото полугодие на 2018 г. хеджиращи сделки са в рамките на 80 – 125%.

Оперативните разходи се формират от :

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

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

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

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

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

**1. Нетна стойност на активите**

Управляващото дружество определя нетната стойност на ФОНДА в съответствие с Правилата 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 Правилата, разделена на броя на дяловете на ФОНДА в обращение към момента на определянето ѝ.

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

Към 30 юни 2018 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на *1, 161 хил. лв.*

**2. Активи на ДФ “Ди Ви Динамик”**

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

Активи	30.06.2018 (хил.лв)	30.06.2017 (хил.лв)	31.12.2017 (хил.лв)
Парични средства по разплащателни сметки	83	260	237
Акции	414	362	362
Корпоративни облигации	-	10	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	634	594	611
Вземания	33	58	33
<b>Общо активи:</b>	<b>1,164</b>	<b>1,284</b>	<b>1,243</b>

Към 30.06.2018 г. структурата на активите на ФОНДА е следната:

	Към 30.06.2018 (хил.лв)	Относително тегло (%)
Парични средства по разплащателни сметки	83	7.11%
Акции	414	35.59%
Корпоративни облигации	-	0.00%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	634	54.47%
Вземания	33	2.83%
<b>Общо активи:</b>	<b>1,164</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. Към края на отчетния период съставът и структурата на активите на ФОНДА отговарят на инвестиционните му цели и ограничения.

**Парични средства**

Паричните средства включват парични средства по сметки в банки.

Парични средства	Към 30.06.2018 (хил.лв)	Към 30.06.2017 (хил.лв)	Към 31.12.2017 (хил.лв)
Парични средства по разплащателни сметки в лева	24	75	41
Парични средства по разплащателни сметки във валута	59	185	196
<b>Общо парични средства</b>	<b>83</b>	<b>260</b>	<b>237</b>

**Финансови инструменти**

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 1,048 хил. лв., а като обявени за продажба – няма класифицирани инструменти.

Финансови активи	Към 30.06.2018 (хил.лв)	Към 30.06.2017 (хил.лв)	Към 31.12.2017 (хил.лв)
<b>1. Държани за търгуване, в т.ч.</b>	<b>1,048</b>	<b>956</b>	<b>973</b>
капиталови ценни книжа	414	362	362
КИС	634	594	611
<b>2. Обявени за продажба</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
дългови ценни книжа	-	10	-
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,048</b>	<b>966</b>	<b>973</b>

**Вземания**

Към 30 юни 2018 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 33 хил. лв, произхождащи от:

Вземания	Към 30.06.2018 (хил.лв)	Към 30.06.2017 (хил.лв)	Към 31.12.2017 (хил.лв)
Вземания по сделки с финансови инструменти	2	7	4
Други	31	51	29
<b>Общо вземания</b>	<b>33</b>	<b>58</b>	<b>33</b>

В „Други” са включени предявени и приети от съда вземания във връзка с неплатени главница и лихви по облигационната емисия на „Хлебни изделия – Подуяне” АД – ISIN BG2100011084 – в размер на 18 хил. лв. и по облигационната емисия на „Болкан Пропърти Сървисис” ЕАД (бивши наименования Флорина АД и Болкан Бевъриджис Кампани ЕАД)- ISIN BG2100023071 – в размер на 11 хил. лв., както и вземания от дивиденди – 2 хил. лв.

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

Емисията облигации, издадена от „Хлебни изделия Подуяне” АД, е обезценена до 18.23% от непогасената главница. Размерът на обезценка е определен на база тест и

### ДФ Ди Ви Динамик

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

Емисията облигации, издадена от „Болкан Пропърти Сървисис“ ЕАД, е обезценена до 14.846% от

непогасената номинална стойност на база тест за обезценка и приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с лихвен процент, отразяващ всички съпътстващи рискове на експозицията.

### 3. Задължения

Към 30 юни 2018 година задълженията на ФОНДА възлизат на 3 хил. лева.

Текущи задължения	Към 30.06.2018 (хил.лв)	Към 30.06.2017 (хил.лв)	Към 31.12.2017 (хил.лв)
Управляващо дружество	2	2	2
Доставчици	-	-	2
Други	1	1	1
<b>Общо текущи задължения</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

### 4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2018 г.	147 711.6746
Емитирани дялове през периода	-
Обратно изкупени дялове през периода	4 171.8503
Брой дялове към 30.06.2018 г.	143 539.8243

### 5. Приходи

Оперативни приходи	01.01.- 30.06.2018 (хил.лв)	01.01.- 30.06.2017 (хил.лв)	01.01.- 31.12.2017 (хил.лв)
Приходи от дивиденди	7	10	29
Приходи от лихви	-	1	2
Приходи от операции и преоценка на финансови активи	597	607	1,194
Други финансови приходи	3	-	12
<b>Общо приходи</b>	<b>607</b>	<b>618</b>	<b>1,237</b>

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

Приходи от операции с финансови активи	01.01.- 30.06.2018 (хил.лв)	01.01.- 30.06.2017 (хил.лв)	01.01.- 31.12.2017 (хил.лв)
Приходи от преоценка на финансови активи	436	436	851
Приходи от операции с финансови активи	-	3	4
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	161	168	339
<b>Общо приходи от операции с финансови активи</b>	<b>597</b>	<b>607</b>	<b>1,194</b>

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

## ДФ Ди Ви Динамик

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

### 6. Разходи

Оперативни разходи	01.01.- 30.06.2018 (хил.лв)	01.01.- 30.06.2017 (хил.лв)	01.01.- 31.12.2017 (хил.лв)
Разходи от операции и преценка на финансови активи	633	467	1,084
Други финансови разходи	1	1	2
Разходи за външни услуги	15	15	30
<b>Общо разходи</b>	<b>649</b>	<b>483</b>	<b>1,116</b>

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

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

Разходи от операции с финансови активи	01.01.- 30.06.2018 (хил.лв)	01.01.- 30.06.2017 (хил.лв)	01.01.- 31.12.2017 (хил.лв)
Разходи от преценка на финансови активи	468	297	738
Разходи от операции с финансови активи	-	-	1
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	165	170	345
<b>Общо разходи от операции с финансови активи</b>	<b>633</b>	<b>467</b>	<b>1,084</b>

Разходите за външни услуги са разпределени по следния начин:

Разходи за външни услуги	01.01.- 30.06.2018 (хил.лв)	01.01.- 30.06.2017 (хил.лв)	01.01.- 31.12.2017 (хил.лв)
Разходи за управляващото дружество	10	11	23
Разходи за банката депозитар	2	1	2
Разходи за независим одит	2	2	4
Други разходи	1	1	1
<b>Общо разходи за външни услуги</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>30</b>

### 7. Данъчно облагане


Съгласно действащото данъчно законодателство през 2018 година, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък (чл. 174 от ЗКПО).


**8. Събития след датата на баланса**

През периода обхванат от този междинен отчет не са установени фундаментални грешки от предходни отчетни периоди. Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовия отчет към 30.06.2018 г.

  
Елеонора Стоева  
Финансов директор



  
Красимир Петков  
Изпълнителен директор

  
Иван Балтов  
Изпълнителен директор

20 юли 2018 г.  
Гр. София