

ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ ДИНАМИК”

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

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „Ди Ви Динамик“

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“ (с наименование ДФ „Ти Би Ай Динамик“ до 17.06.2015 г.) (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.

ФОНДЪТ 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 ценни книжа, формира портфейл от ценни книжа, оценява резултатите от управлението на портфейла, ревизира и реструктурира портфейла от ценни книжа на ФОНДА.

Публичното предлагане на дялове на ФОНДА стартира на 07.09.2005 г.

В края на 2018 г. нетната стойност на активите на ФОНДА са в размер на 1,038,043 лева, а в края на 2017 г. е била 1,237,916 лева. Броят на дяловете в обращение към края на 2017 г. е 147,711.6746, а към края на 2018 г. 140,346.8648. Реализираната доходност от началото на публичното предлагане до 31.12.2018 г. е минус 2.25% на годишна база, а за 2018 г. е минус 11.74%.

II. Инвестиционна дейност и финансово състояние на ФОНДА

Целта на ДФ „Ди Ви Динамик“ е да осигури на инвеститорите значително нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на висока доходност, основана предимно на капиталови печалби, при зададено умерено до високо ниво на риск.

ФОНДЪТ следва агресивна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят растеж в реално измерение на направените инвестиции чрез реализиране на капиталови печалби и са готови да поемат умерено до високо ниво на риск.

За постигането на тези цели ФОНДЪТ следва активна инвестиционна стратегия. Тя се състои в определянето на очакваните стойности за факторите, които влияят на представянето на акциите, търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия се избират и най-подходящите за портфейла на ФОНДА ценни книжа въз основа на оценка за различното им бъдещо представяне - резултат от принадлежността им към различни сектори от икономиката,

ДФ „Ди Ви Динамик“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

различните емитенти и емисии. Структурата на активите на ФОНДА е подробно представена и анализирана по - долу.

ФОНДЪТ следва принципа на диверсификация (намаляване 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 Динамик“

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

Активи	Към 31 декември 2016 (лв.)	Процент от активите	Към 31 декември 2017 (лв.)	Процент от активите	Към 31 декември 2018 (лв.)	Процент от активите
1. Парични средства	161,365	13.21%	236,871	19.06%	104,719	10.03%
3. Акции	295,685	24.22%	362,120	29.14%	376,375	36.08%
4. Корпоративни облигации	9,830	0.81%	0	0	0	0.00%
6. Колективни инвестиционни схеми	701,784	57.47%	611,223	49.19%	551,037	52.83%
7. Вземания	52,412	4.29%	32,423	2.61%	11,040	1.06%
Стойност на активите	1,221,076	100.00%	1,242,637	100.00%	1,043,171	100.00%

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

Делът на инвестициите в акции и права на български компании е 36.08% от активите на ФОНДА към 31.12.2018 г. Колективните инвестиционни схеми представляват 52.83% от активите му. Паричните средства по разплащателни сметки представляват 10.03% от активите му.

Структура на пасивите на ДФ „Ди Ви Динамик“

Общият размер на задълженията на ФОНДА към края на 2018 г. е 5,128 лева, които представляват задължения към управляващото дружество, задължения към одитора и банката депозитар, както и други задължения.

ДФ „Ди Ви Динамик“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

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

Пасиви	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%	349	0.03%
2. Задължения към управляващото дружество	1,838	0.15%	1,878	0.15%	1,738	0.17%
3. Задължения за независим финансов одит	1,800	0.15%	1,800	0.14%	1,800	0.17%
4. Други задължения	843	0.07%	843	0.07%	1,241	0.12%
Стойност на задълженията	4,681	0.39%	4,721	0.38%	5,128	0.49%
Общо пасиви	1,221,076	100.00%	1,242,637	100.00%	1,043,171	100.00%

Резултати от дейността

Общият размер на приходите на ФОНДА е 1,190,703 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 валутните курсове.

В таблицата са представени приходите на ФОНДА: приходи от положителни разлики от промяна на валутните курсове, приходи от покупко-продажба на ценните книжа в портфейла на ФОНДА, както и реализирани приходи от промяна на цените на различни класове активи в портфейла на ДФ „Ди Ви Динамик“; приходи от лихви по депозити и ценни книжа и дивиденди. Приходите от операции с финансови активи и инструменти представляват 71.37% от общо приходите на ФОНДА.

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (лв.)	Сума (лв.)	Сума (лв.)
	2016 година	2017 година	2018 година
Приходи от дивиденди	19,228	28,857	19,229
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	363,620	338,582	316,095
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	973,991	854,875	849,754
Приходи от лихви	3,141	1,718	-
Други приходи от финансови операции	21	12,396	5,625
ОБЩО ПРИХОДИ	1,360,001	1,236,428	1,190,703

Общият размер на разходите на ФОНДА към 31 декември 2018 г. е 1,331,910 лева, които включват 325,976 лева отрицателни разлики от промяна на валутните курсове, 973,080 лева разходи от операции с финансови активи, както и 32,854 лева други разходи, които са представени подробно по-долу. Разходите от операции с финансови активи и инструменти са 73.06% от общите разходи на ФОНДА.

ДФ „Ди Ви Динамик“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (лв.)	Сума (лв.)	Сума (лв.)
	2016 година	2017 година	2018 година
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	369,182	344,476	325,976
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	947,547	739,277	973,080
Други разходи по финансови операции	55,370	1,949	2,095
ОБЩО	1,372,099	1,085,702	1,301,151
Оперативни и административни разходи	29,203	29,807	30,759
ОБЩО РАЗХОДИ	1,401,302	1,115,509	1,331,910

Следващата таблица представя административните разходи, както и другите разходи по финансови операции към края на 2018 г. като процент спрямо средната годишна нетна стойност на активите. Общо разходите на ФОНДА са 2.81% от средната годишна нетна стойност на активите, която е в размер на 1,170,432 лева.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (BGN)	Процент спрямо средната годишна НСА
До 31 декември 2018 г.		
Разходи за външни услуги - възнаграждение на УД	21,200	1.81%
Разходи за външни услуги - възнаграждение на банка депозитар	4,490	0.38%
Разходи за външни услуги - комисиони за инвестиционния посредник	300	0.03%
Разходи по финансови операции	1,795	0.15%
Разходи за независим одит	3,600	0.31%
Разходи за външни услуги (ЦД, СГС, КФН, консултации)	1,469	0.13%
ОБЩО РАЗХОДИ:	32,854	2.81%

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на ФОНДА за 2016 г., 2017 г. и 2018 г. Нетният резултат на ФОНДА за 2018 г. е загуба в размер на 141,207 лева.

	2016 година (лв.)	2017 година (лв.)	2018 година (лв.)
Общо приходи	1,360,001	1,236,428	1,190,703
Общо разходи	1,401,302	1,115,509	1,331,910
Счетоводна печалба/загуба:	(41,301)	120,919	(141,207)

Ликвидност

ДФ „Ди Ви Динамик“ спазва Правила за поддържане и управление на ликвидността, одобрени от Съветът на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД и 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

ДФ „Ди Ви Динамик“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

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 Динамик“ имат за цел:

- да осигурят защита на правата и интересите на притежателите на дялове на ДФ „Ди Ви Динамик“;
- 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 Динамик“.

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 Динамик“

При управлението на дейността на ДФ „Ди Ви Динамик“, 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 Динамик“.

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 ръстът 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 понижаване 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 кредитния 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 по-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.

- **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.

ДФ „Ди Ви Динамик“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

- **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 ДФ „Ди Ви Динамик“ при управление на риска

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

- Поддържане на умерено до високо 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 ДФ „Ди Ви Динамик“ 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, β -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 екпозиции 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 екпозиции, 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 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 1,216,395 лева, към края на 2017 г. тя е 1,237,916, а към края на 2018 г. е в размер на 1,038,043 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 Динамик“ 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 й.

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

ДФ „Ди Ви Динамик“

Годишен доклад за дейността за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

Показатели	Към 31 декември 2016 (лв.)	Към 31 декември 2017 (лв.)	Към 31 декември 2018 (лв.)
Стойност на активите на ДФ Ди Ви Динамик	1,221,076	1,242,637	1,043,171
Задължения	4,681	4,721	5,128
Нетна стойност на активите на ДФ Ди Ви Динамик	1,216,395	1,237,916	1,038,043
Брой дялове в обращение	159,703.6126	147,711.6746	140,346.8648
Нетна стойност на активите на един дял	7.6166	8.3806	7.3963
Емисионна стойност	7.7689	8.5482	7.5442
Цена на обратно изкупуване	7.5404	8.2968	7.3223

Представената графика отразява месечното изменение на нетната стойност на активите. Към 31 декември 2017 е изчислена НСА в размер на 1,237,916 лева, а към 31 декември 2018 г. НСА е в размер на 1,038,043 лева. Средната годишна нетна стойност на активите е в размер на 1,170,432 лева.



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 11.74%.

Графиката показва изменението на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Среднопретеглените стойности са 8.2646 лева емисионна стойност и 8.0215 лева цена на обратно изкупуване. Най-ниската и най-високата емисионна стойност за периода са съответно 7.5003 и 8.7938 лева. Най-ниската и най-високата цена на обратно изкупуване за периода са съответно 7.2797 и 8.5352 лева



През 2018 г. няма емитирани дялове, а са изкупени обратно 7,364.8098 броя дялове и общият брой дялове в обращение към 31 декември 2018 година е 140,346.8648.

	Към 31 декември 2016	Към 31 декември 2017	Към 31 декември 2018
Брой на емитирани дялове	699.4687	4,317.6384	0.0000
Брой на обратно изкупени дялове	12,588.9398	16,309.5764	7,364.8098
Брой дялове в обращение към края на годината	159,703.6126	147,711.6746	140,346.8648

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 ДИНАМИК”
СОФИЯ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ “Ди Ви ДИНАМИК” („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 дължащи 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 дължащи 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 последствия 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 ДИНАМИК“ („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.



ДФ „Ди Ви Динамик“

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31.12.2018 г.

АКТИВИ	Бележки	31.12.2018	31.12.2017
		(хил. лв)	(хил.лв)
Пари и парични еквиваленти	2.1	105	237
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби, в т.ч.	2.2	927	973
- Държани за търгуване		927	973
Други активи	2.3	11	33
ОБЩО АКТИВИ		1,043	1,243
ПАСИВИ			
Други пасиви	3	5	5
ОБЩО ПАСИВИ		5	5
НЕТНИ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	1,038	1,238
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		7,3963	8,3806

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
0154 Стефана Стоицева
Регистриран одитор

Стефана Стоицева
ДЕС, регистриран одитор

ДФ „Ди Ви Динамик“

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

Бележки	2018	2017
	(хил. лв)	(хил. лв)
Приходи от дивиденди	19	29
Приходи от лихви	-	2
Положителни разлики от операции с финансови активи	1,166	1,194
Други финансови приходи	6	12
ОБЩО ПРИХОДИ	1,191	1,237
Разходи от операции с финансови активи	(1,299)	(1,084)
Други финансови разходи	(2)	(2)
Разходи за външни услуги	(31)	(30)
ОБЩО РАЗХОДИ	(1,332)	(1,116)
Нетна печалба/загуба	(141)	121
Друг всеобхватен доход за периода	-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	(141)	121

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

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31.12.2018 г.

	2018 <i>(хил. лв)</i>	2017 <i>(хил. лв)</i>
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	(43)	146
Получени дивиденди	19	29
Платени оперативни разходи	(46)	2
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	(70)	177
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(4)	(4)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	(4)	(4)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	-	37
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(58)	(134)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(58)	(97)
Изменение на паричните средства през периода	(132)	76
Парични средства в началото на периода	237	161
Парични средства в началото на периода	105	237

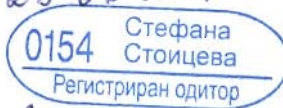
Обяснителните бележки, които следват по-долу са неразделна част от този финансов отчет.

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



**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)
Салдо към 01.01.2017	1,597	2,196	(2,577)	1,216
Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.	(120)	21		(99)
Емитиране на дялове през периода	43	(7)		36
Обратно изкупуване на дялове през периода	(163)	28		(135)
Текущ резултат			121	121
Салдо към 31.12.2017	1,477	2,217	(2,456)	1,238
Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.	(74)	15		(59)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	(74)	15		(59)
Текущ резултат			(141)	(141)
Салдо към 31.12.2018	1,403	2,232	(2,597)	1,038

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.

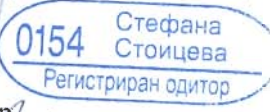

Красимир Петков
Исполнителен директор




Иван Балтов
Исполнителен директор


Елеонора Стоева
Финансов директор

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

Стефана Стоицева
ДЕС, регистриран одитор


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 № 1 – ДФ/19.09.2005 г. да организира и управлява ДФ „Ди Ви Динамик“ (с наименование ДФ „Ти Би Ай Динамик“ до 17.06.2015 г.) (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.

Публичното предлагане на дялове на ФОНДА стартира на 07.09.2005 г. От 08.09.2005 г. ФОНДЪТ е допуснат за търговия на Неофициален пазар на „Българска фондова борса – София“ АД. С решение на Съвета на директорите на УД от 15.01.2014 г., с което се взеха предвид и измененията в нормативната уредба относно КИС от м. декември 2013 г., УД подаде заявление до „БФБ – София“ АД за deregистрация на емисията дялове на ФОНДА от пода на борсата. Съгласно решение на Съвета на директорите на БФБ по протокол № 7 от 28.01.2014 г., емисията дялове на ФОНДА е deregистрирана от пода на борсата, считано от 03.02.2014 г.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131468215.

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 прелицензира 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.

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.

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:

ДФ „Ди Ви Динамик“

- на 23.06.2005 г. с инвестиционния посредник „Ди Ви Инвест“ ЕАД за изпълнение на инвестиционни нареждания;
- на 01.09.2005 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 инвестиционно посредничество;
- на 28.09.2007 г. с Райфайзенбанк (България) ЕАД за инвестиционно обслужване;
- на 20.06.2012 г. с Уникредит Булбанк АД за посредничество при сключване и изпълняване на сделки с ценни книжа;
- на 22.01.2014 г. с „Централен депозитар“ за администриране на емисия безналични финансови инструменти;
- на 18.01.2018 г. с Обединена Българска Банка – АД за депозитарни услуги
- на 17.05.2018 г. с „Агейн Контакт“ –ООД за годишен одит на ФОНДА.

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.

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.;

- 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;

ДФ „Ди Ви Динамик“

- 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;
- б) документална обосновааност – 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;

ДФ „Ди Ви Динамик“

- 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.

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 през 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 дивиденди и вземанията по сделките с финансови инструменти.

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.

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

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

ДФ „Ди Ви Динамик“

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

III. Финансово състояние на ФОНДА

1. Нетна стойност на активите

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

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

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

Към 31 декември 2018 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 1,038 хил. лв.

2. Активи на ДФ „Ди Ви Динамик“

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	105	237
Акции	376	362
Дялове на колективни инвестиционни схеми	551	611
Вземания	11	33
Общо	1,043	1,243

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	105	10.03%
Акции	376	36.08%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	551	52.83%
Вземания	11	1.06%
Общо	1,043	100.00%

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

ДФ „Ди Ви Динамик“

	Към 31.12.2017 (хил. лв.)	Относително тегло (%)
Парични средства по разплащателни сметки	237	19.06%
Акции	362	29.14%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	611	49.19%
Вземания	33	2.61%
Общо	1,243	100.00%

Управляващото дружество управлява активите на ФОНДА в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, Проспекта и Правилата му. 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 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	11	41
Парични средства по разплащателни сметки във валута	94	196
Общо	105	237

2.2. Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 927 хил. лв., а като на разположение за продажба – няма класифицирани инструменти, както следва:

Финансови активи	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
1. Държани за търгуване, в т.ч.	927	973
капиталови ценни книжа	376	362
КИС	551	611
Общо	927	973

2.3. Вземания

Към 31 декември 2018 г. вземанията на ФОНДА възлизат на 11 хил. лв., произхождащи от:

Вземания	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Вземания по сделки с финансови инструменти	-	4
Други	11	29
Общо	11	33

В групата на „Други вземания“ са включени неплатени на падеж главници и лихви на емисия облигации както следва:

- „Болкан Пропърти Сървисиз“ ЕАД (BG2100023071) в размер на 11 хил. лв.;

„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 взима 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 съд1 (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 Сървисиз 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 Сървисиз 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; в) метод и условия за оценка на имуществото – недвижимото имущество да бъде оценявано по метода на възстановимата стойност, а земята по метода на пазарните аналози; 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 16.7.2018 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.

„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.

- 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.

ДФ „Ди Ви Динамик“

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.

3. Задължения

Към 31 декември 2018 година задълженията на ФОНДА възлизат на 5 хил. лв.

Текущи задължения	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Управляващо дружество	2	2
Доставчици	2	2
Други	1	1
Общо	5	5

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2018г.	147,711.6746
Емитирани дялове през периода	-
Обратно изкупени дялове през периода	7,364.8098
Брой дялове към 31.12.2018г.	140,346.8648

5. Приходи

5.1. Общо приходи

Приходи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Приходи от дивиденди	19	29
Приходи от лихви	-	2
Приходи от операции и преценка на финансови активи	1,166	1,194
Други финансови приходи	6	12
Общо	1,191	1,237

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

Приходи от операции с финансови активи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Приходи от преценка на финансови активи	850	851
Приходи от операции с финансови активи	-	4
Положителни разлики от промяна на валутните курсове	316	339
Общо	1,166	1,194

ДФ „Ди Ви Динамик“

В положителните разлики от промяна на валутните курсове са отразени резултатите от преценка на валутните позиции на ФОНДА, както и резултатите от хеджиращите сделки, които имат за цел да неутрализират влиянието от промяната на валутните курсове.

6. Разходи

6.1. Общо разходи

Разходи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Разходи от операции и преценка на финансови активи	1,299	1,084
Други финансови разходи	2	2
Разходи за външни услуги	31	30
Общо	1,332	1,116

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	973	738
Разходи от операции с финансови активи	-	1
Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове	326	345
Общо	1,299	1,084

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 управляващото дружество	21	23
Разходи за банката депозитар	5	2
Разходи за независим одит	4	4
Други разходи	1	1
Общо	31	30

7. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Ди Ви Динамик“

При управлението на дейността на ДФ „Ди Ви Динамик“, 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 и имат за цел да осигурят ежедневното следене, оценка и управление на рисковите фактори, оказващи негативно въздействие върху стойността на активите на ФОНДА.

ДФ „Ди Ви Динамик“

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 агресивна инвестиционна политика при умерено до високо ниво на риск. Във връзка с определения рисков профил на ФОНДА, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на умерено до високо 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:

- 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.)	По справедлива стойност		Заеми и вземания	
	през печалба/загуба		амортизирана стойност	
	2018	2017	2018	2017
Финансови активи				
Парични средства	-	-	105	237
Вземания	-	-	11	29
Финансови деривати	-	4	-	-
Корпоративни облигации	-	-	-	-
КИС	551	611	-	-
Акции	376	362	-	-
Общо	927	977	116	266

(хил. лв.)	По справедлива стойност		Финансови задължения по	
	през печалба/загуба		амортизирана стойност	
	2018	2017	2018	2017
Финансови пасиви				
Задължения	-	-	5	5
Финансови деривати	-	-	-	-
Общо	-	-	5	5

ДФ „Ди Ви Динамик“

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

(хил. лв.)	Ниво 1		Ниво 2	
	2018	2017	2018	2017
Финансови активи				
Финансови деривати	-	-	-	4
Корпоративни	-	-	-	-
КИС	551	611	-	-
Акции	376	362	-	-
Общо	927	973	-	4
Финансови Пасиви				
Финансови деривати	-	-	-	-
Общо	-	-	-	-

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 лица и държавата, общите рискове за българската икономика имат пряко отражение върху риска, който носят клиентите на ФОНДА.

Международният валутен фонд отбелязва, че на 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 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 договорен фонд „Ди Ви Динамик“ 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 Динамик“

(хил. лв.)	BGN		EUR		USD		Общо	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Парични средства и парични еквиваленти и депозити	11	41	36	141	58	55	105	237
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби*	376	362	317	326	234	285	927	973
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	-	4	-	-	-	4
Други текущи активи	-	-	11	29	-	-	11	29
Общо активи	387	403	363	500	292	340	1,043	1,243
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-
Други пасиви	5	5	-	-	-	-	5	5
Общо пасиви	5	5	-	-	-	-	5	5
Нетна валутна позиция	382	398	363	500	292	340	1,038	1,238

Към 31.12.2018 г. 37.17% от активите на дружеството са в лева, 34.83% са в евро и 28.00% 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 2.80% от стойността на активите и обратното, при 10% обезценка на долара спрямо еврото, резултатът би се намалил с 2.80%.

При управление на активите на договорния фонд, управляващото дружество ежедневно следи и оценява ефективността на хеджирането, като прилага принципите на Международен Стандарт за Финансово Отчитане 9.

Лихвен риск

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

Към 31.12.2018 г. ДФ „Ди Ви Динамик“ не притежава в портфейла си лихвоносни финансови активи.

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 Менджмънт“ извършва наблюдение и периодичен анализ на факторите, оказващи влияние върху изменчивостта на пазара и реструктурира портфейла от финансови инструменти при негативни

ДФ „Ди Ви Динамик“

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 Динамик“ чрез един от приложимите за съответния пазар количествени методи – стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция, β -коэффициент 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 стойност на активите на ФОНДА към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г.

	2018		2017	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
Акции	376	36.08%	362	29.14%
Дялове на КИС	551	52.83%	611	49.19%
Общо - експозиция	927	88.91%	973	78.33%
Общо активи	1,043	100.00%	1,243	100.00%

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 за период. 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, измерени чрез стандартно отклонение. 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	0.50%	7.91%	0.32%	5.06%
SOFIX	0.67%	10.71%	0.56%	8.89%
ДФ "Ди Ви Динамик"	0.88%	14.01%	0.40%	6.30%

В следващата таблица са представени данни за показателя Стойност под риск (VaR) към края на 2018 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%.

ДФ „Ди Ви Динамик“

	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 "Ди Ви Динамик"	2.05%	32.59%	0.93%	14.65%

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.

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. (хил. лв.)	< 1 м.	> 1 - 3 м.	> 3 - 1 г.	> 1 - 5 г.	Безсрочни	Общо
Парични средства	105	-	-	-	-	105
Инвестиции, държани за търгуване	-	-	-	-	927	927
Други	-	-	11	-	-	11
Общо активи	105	-	11	-	927	1,043
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-
Други задължения	3	2	-	-	-	5
Общо задължения	3	2	-	-	-	5

31.12.2017 г. (хил. лв.)	< 1 м.	> 1 - 3 м.	> 3 - 1 г.	> 1 - 5 г.	Безсрочни	Общо
Парични средства	237	-	-	-	-	237
Инвестиции, държани за търгуване	-	-	-	-	973	973
Други	4	-	29	-	-	33
Общо активи	241	-	29	-	973	1,243
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-
Други задължения	3	2	-	-	-	5
Общо задължения	3	2	-	-	-	5

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 Динамик“ 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 Динамик“ 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.

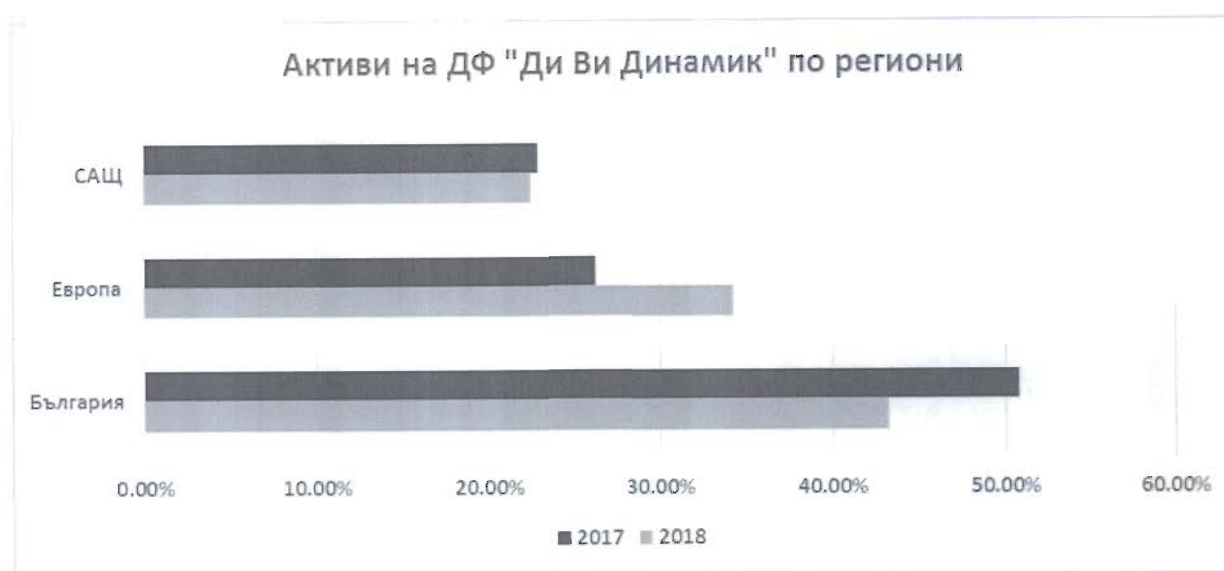
Максималната експозиция към кредитен риск на ФОНДА включва балансовата стойност на разплащателни и депозитни сметки в банки и стойността на инвестициите в дългови финансови инструменти. Таблицата по-долу представя експозициите към кредитен риск на ФОНДА към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г.

	2018		2017	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
Разплащателни сметки	105	10.03%	237	19.06%
Вземания по сделки с финансови инструменти	0	0.00%	4	0.26%
Други вземания	11	1.06%	29	2.35%
Дългови ценни книжа	0	0.00%	0	0.00%
Експозиция към кредитен риск	116	11.09%	270	21.67%
Общо активи	1,043	100.00%	1,243	100.00%

ДФ „Ди Ви Динамик“

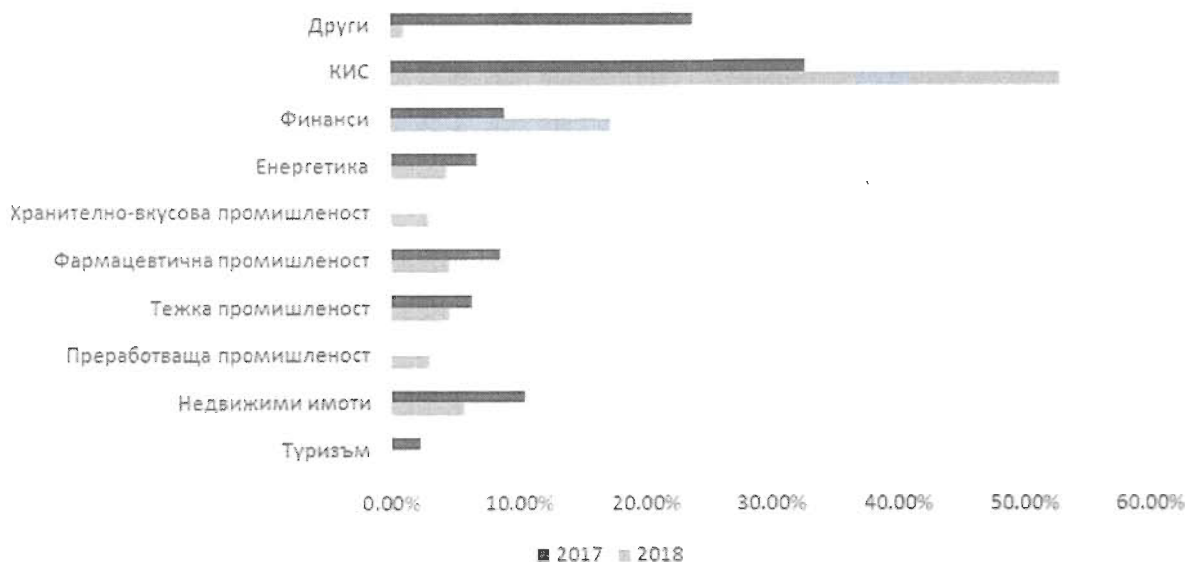
Кредитният риск на паричните средства и депозитите в банки се управлява чрез стриктно спазване на установените лимити за експозиции към отделни банки и регулярен анализ на кредитното качество на банките. ФОНДЪТ предоставя паричните си средства на влогове в банки с нисък до умерен кредитен риск. Към 31.12.2018 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.

Инвестициите на ФОНДА към края на отчетната година са предимно 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:

Активи на ДФ "Ди Ви Динамик" по сектори



Забележка: В сектор "Финанси" са включени паричните средства по разплащателни сметки и ценните книжа, емитирани от финансови институции. В сектор „Други“ са посочени вземанията на Фонда.

8. Одит хонорар

Одиторският хонорар за заверка на годишния финансов отчет на ФОНДА е в размер на 4 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.

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 ДИНАМИК
към 31.12.2018 г.

Дата: 18.1.2019 г

Съставител: Елсонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтов
(в лево)

АКТИВИ	Код	Текуш период	Преходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текуш период	Преходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0	1 403 469	1 477 117
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.0.0	0		II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при смятане/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	2 232 270	2 217 288
дългови	SB.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.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
Общо за група I	SB.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	2 232 270	2 217 288
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	0. Нагрупаена печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	-2 456 489	-2 577 408
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0		
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-2 456 489	-2 577 408
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	-141 207	120 919
2. Парични средства по безрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	104 719	236 871	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	-2 597 696	-2 456 489
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	1 038 043	1 237 916
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0		
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	104 719	236 871	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
II. Текущи финансови инструменти				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	376 375	362 120	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	2 087	2 078
акции	SB.1.2.2.1.1.0	376 375	362 108	12. към банка депозити	SB.2.2.1.2.1.0	349	200
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	1 738	1 878
дългови	SB.1.2.2.1.3.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0	1 800	1 800
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0	551 037	611 223	4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			5. Задължения, свързани с осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0	122	122
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0	927 412	973 343	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	1 043 171	1 242 637	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0	398	
III. Нефинансови активи				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0	721	721
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	5 128	4 721
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0	238	3 245				
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0	10 802	29 128				
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	11 040	32 423				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	1 043 171	1 242 637				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	1 043 171	1 242 637				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	1 043 171	1 242 637	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	1 043 171	1 242 637

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на **ДФ ДИ ВИ ДИНАМИК**
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
A. Разходи за дейността				A. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденги	OD.2.1.1.1.0.0	19 229	28 857
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	220	874	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	399	3 581
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	972 860	738 403	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	849 355	851 294
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	325 976	344 476	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	316 095	338 582
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	2 095	1 949	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0		1 718
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	1 301 151	1 085 702	6. Други	OD.2.1.1.5.0.0	5 625	12 396
II. Нефинансови разходи				Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	1 190 703	1 236 428
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0			II. Нефинансови приходи			
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	30 759	29 807				
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						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	30 759	29 807	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	1 331 910	1 115 509	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	1 190 703	1 236 428
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	141 207	0
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	141 207	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	1 331 910	1 236 428	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	1 331 910	1 236 428

28 03 2019

Елеонора Кирилова
0154 Стойцева
Регистриран одитор



Красимир Петков
Иван Бал

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКЪЯ МЕТОД

на ДФ ДИ ВИ ДИНАМИК
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова
Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтов

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период			Нетен поток
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток	
А. Парични потоци от оперативна дейност	6							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	0	-58 079	-58 079	36 400	-133 757	-97 357	
2. Парични потоци, свързани с получени заемни, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0 OPP.1.2.1.0.0.0 OPP.1.3.0.0.0.0						0	
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.4.0.0.0.0						0	
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.5.0.0.0.0						0	
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.0.0.0.0.0	0	-58 079	-58 079	36 400	-133 757	-97 357	
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):								
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност								
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	148 156	-191 816	-43 660	482 967	-337 574	145 393	
2. Парични потоци, свързани с нетекучи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0						0	
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	21 654	-1 795	-1 795	14	-1 660	-1 646	
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0		-2 583	19 071	30 353	-1 267	29 086	
5. Парични потоци, свързани с управлявано дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-21 926	-21 926		-24 710	-24 710	
6. Парични потоци, свързани с банка-депозити	OPP.2.6.0.0.0.0		-4 341	-4 341		-2 400	-2 400	
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	42 548	-61 719	-19 171	60 921	-29 105	31 816	
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0	2 817	-1 423	1 394	23	-1 074	-1 051	
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	215 175	-285 603	-70 428	574 278	-397 790	176 488	
В. Парични потоци от неспециализирана дейност								
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 вознаграждения	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	
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-3 645	-3 645	0	-3 625	-3 625	
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	215 175	-347 327	-132 152	610 678	-535 172	75 506	
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			236 871			161 365	
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			104 719			236 871	
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			104 719			236 871	

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

28 05 2019
Забележка: Стефана
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на ДФ ДИ ВИ ДИШАМИК

за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтс

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви				Патрулани печалби/загуби		Общо собствени капитал
			премии от емисия (премисен резерв)	резерв от последващи оценки	общи резерви	печалба	загуба		
а	6	1	2	3	4	5	6	7	
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0	1 597 036	2 196 767					1 216 395	
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0	1 477 117	2 217 288			120 919	-2 577 408	1 237 916	
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0	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	1 477 117	2 217 288			120 919	-2 577 408	1 237 916	
Изменение за сметка на собственците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0	-73 648	14 982			0	0	-58 666	
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0								
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0	-73 648	14 982					-58 666	
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0					0	-141 207	-141 207	
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0	0	0			0	0	0	
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0								
- други	OSK.7.1.2.0.0								
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0					-120 919	120 919	0	
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0	0	0			0	0	0	
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0								
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0								
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0	0	0			0	0	0	
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0								
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0								
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0								
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0	1 403 469	2 232 270			0	-2 597 696	1 038 043	
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0								
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0	1 403 469	2 232 270			0	-2 597 696	1 038 043	



28 03 2019

20194 Стефанова
Регистриран одитор

for SCS

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ ДИ ВИ ДИНАМИК
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	147 712
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	140 346.8648
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	0.0000
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	0.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	7 364.8098
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	58 078.7400 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	8.3806
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	7.3963
10	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.10	21 200.00 лв.
11	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	4 490.00 лв.
12	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	300.10 лв.
13	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.13	-11.74%
14	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	-2.25%
15	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-11.74%
16	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	8.11%



Handwritten signature



Handwritten signature and date: 28.03.2019



**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 ДИНАМИК”

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 инвестиционната политика и стратегия на Фонда за инвестиране предимно в акции, търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина, през периода има покупки и продажби на акции и чуждестранни инвестиции.

Към 31.12.2018 г. акциите на български компании в портфейла на ДФ Ди Ви Динамик са разпределени в 6 икономически сектора. Общият дял на тези акции в активите на Фонда към 31.12.2018 г. възлиза на 36.08%.

Делът на чуждестранните инвестиции е 52.83% от активите на ДФ Ди Ви Динамик.

Паричните средства в брой и по разплащателни сметки към 31.12.2018 г. са 10.03% от стойността на портфейла.

Вземанията от хеджиране, вземанията от дивиденди, както и други вземания възлизат на 1.06% от активите на Фонда.

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

За периода няма емитирани дялове, а са изкупени обратно 7,364.8098 броя дялове. НСА на Фонда към 31.12.2017 г. е 1,237,916 лв., а към 31.12.2018 г. е 1,038,043 лв. Броят дялове към края на отчетния период е 140,346.8648.

Долната таблица представя приходите на Фонда към 31.12.2018 г. Приходите са в размер на 1,190,703 лв., 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	0	0
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	436,386	849,754
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	160,405	316,095
Други финансови приходи	10,492	24,854
Общо приходи	607,283	1,190,703

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	467,833	973,080
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	164,892	325,976
Други разходи	1,378	2,095
Разходи за външни услуги	15,509	30,759
Общо разходи	649,612	1,331,910

Общият размер на разходите на Фонда към 31.12.2018 г. е 1,331,910 лева, които включват 973,080 лева разходи от операции с финансови активи и инструменти и 325,976 лева отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, както и разходи за външни услуги и други разходи общо в размер на 32,854 лева, които са представени подробно по-долу.

- а) Възнаграждение на управляващото дружество
- към 31.12.2018 г. – 21,200 лв.
- като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 1.81%

- б) Платените комисионни на инвестиционния посредник, който изпълнява инвестиционните решения и нареждания, дадени от управляващото дружество
- към 31.12.2018 г. – 300 лв.
- като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.03%

- в) Възнаграждение на Депозитаря
- към 31.12.2018 г. – 4,490 лв.
- като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.38%

- г) Възнаграждение на дипломирания експерт-счетоводител, съответно на специализираното одиторско предприятие
- към 31.12.2018г. – 3,600 лв.
- като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.31%

- д) Други разходи
- към 31.12.2018 г. – 3,264 лв.
- като процент от средната годишна нетна стойност на активите: 0.28%

Други разходи по финансови операции: 1,795 лв.
Външни услуги (КФН, ЦД и други услуги): 1,469 лв.



е) Общ размер на всички разходи по букви а) – д) – 32,854 лв. към 31.12.2018 г. Като процент от средната годишна нетна стойност на активите тези разходи са: 2.81%.

	Стойност в лева	
	30.06.2018	31.12.2018
Общо приходи	607,283	1,190,703
Общо разходи	649,612	1,331,910
Нетен резултат	(42,329)	(141,207)

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

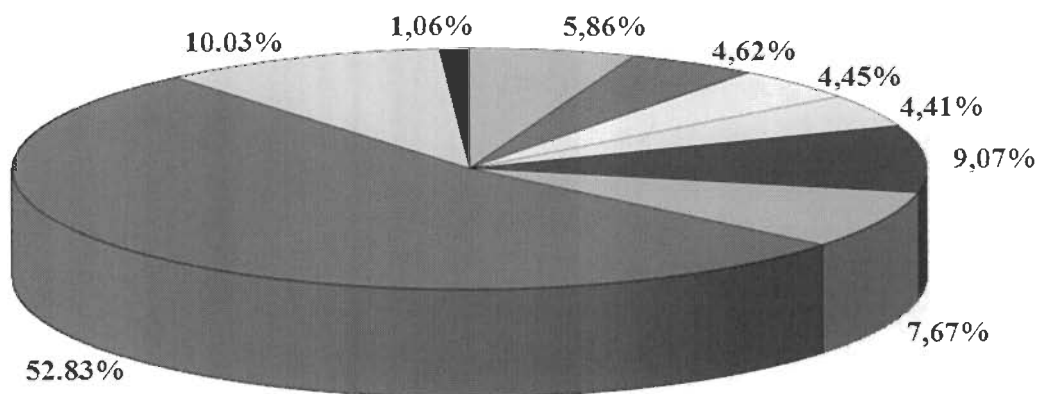
Структурата на портфейла на ДФ „Ди Ви Динамик” в края на периода е представена в следната таблица и графика:

Структура на портфейла на ДФ Ди Ви Динамик					
Актив	Стойност в лева	Процент от активите	Стойност в лева	Процент от активите	Валута
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018	(EUR, USD, BGN)
Акции - Холдинги	-	-	61,134	5,86%	BGN
Акции - Туризм	635	0,05%			
Акции - Фармацевтична промишленост	58,717	4,73%	48,245	4,62%	BGN
Акции - Енергетика	62,872	5,06%	46,400	4,45%	BGN
Акции - Финанси	82,566	6,64%	45,992	4,41%	BGN
Акции - Недвижими имоти	65,210	5,25%	94,570	9,07%	BGN
Акции и права - Тежка промишленост	92,120	7,41%	80,034	7,67%	BGN
Чуждестранни инвестиции	611,223	49,19%	551,037	52,83%	USD, EUR
Корпоративни облигации	-	-	-	-	EUR
В брой и разплащателни сметки	236,871	19,06%	104,719	10,03%	EUR, USD, BGN
Вземания*	32,423	2,61%	11,040	1,06%	EUR, USD, BGN
Общо активи	1,242,637	100,00%	1,043,171	100,00%	EUR, USD, BGN

* Вземания от дивиденди, вземания от хеджиране, както и други вземания



Разпределение на активите на Ди Ви Динамик към 31/12/2018



- Акции - Холдинги
- Акции - Фармацевтична промишленост
- Акции - Енергетика
- Акции - Финанси
- Акции - Недвижими имоти

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

На 31.12.2017 г. е изчислена нетна стойност на активите на един дял в размер на 8.3806 лв. На 30.06.2018 г. нетната стойност на активите на един дял е в размер на 8.0908 лв. Към 31.12.2018 г. нетната стойност на активите на един дял е 7.3963 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	1,216,395	1,237,916	1,038,043
Нетна стойност на активите на един дял	7.6166	8.3806	7.3963

- 6) Данни по чл. 73, ал. 1, т. 5, б. „ж“: задължения, възникнали от сделки с деривативни инструменти

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	33 898.950	1.0000	\$33 898.95
Валутно деноминиран актив	USD	129.000	249.920	\$32 239.68
Валутно деноминиран актив	USD	241.000	154.260	\$37 176.66
Валутно деноминиран актив	USD	350.000	111.050	\$38 867.50
Валутно деноминиран актив	USD	546.000	52.400	\$28 610.40

Обща рискова позиция	\$170 793.19
----------------------	--------------

Деривативен инструмент						
Вид	Валута	Брой	Цена	Обща Стойност	Пазар	Държава
Форуърд купува EUR/USD	EUR/USD	€ 64 000.00	1.135200	\$72 652.80	OTC	България
Форуърд купува EUR/USD	EUR/USD	€ 92 000.00	1.150300	\$105 827.60	OTC	България
Обща хеджираща позиция				\$178 480.40		

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 ДИНАМИК”

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
Всичко	28	799 538

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

Няма суми, изплатени пряко от ДФ „Ди Ви Динамик“, 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
Всичко	15	411 797

* 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

