

ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ ЕВРОБОНД”

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 ГОДИНА

ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ
СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗАЕДНО С ДОКЛАД НА РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР
СТЕФАНА СТОИЦЕВА

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

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

ДФ „Ди Ви Евробонд“ (с наименование „Ти Би Ай Евробонд“ до 17.06.2015 г.) е учреден чрез преобразуване на Инвестиционно дружество от отворен тип „Ти Би Ай Евробонд“ АД, лицензирано с решение № 210-И от 9 юли 2003 г. на Комисията за финансов надзор, в Договорен фонд „Ди Ви Евробонд“, управляван от УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД (с наименование „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД до 15.05.2015 г.), съгласно Решение на КФН № 621-ИД/07.08.2013 г. (ФОНДА).

Публичното предлагане на акции на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД стартира на 29 октомври 2003 г. Във връзка с преобразуването емитирането и обратното изкупуване на акции на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД е спряно за периода от 12.09.2013 г. до 06.01.2014 г., включително, след която дата дяловете на колективната инвестиционна схема се предлагат като дялове на Договорен фонд „Ди Ви Евробонд“.

С решение № 980 - ДФ от 18 декември 2013 г. Комисията за финансов надзор вписва ДФ „Ди Ви Евробонд“ в регистъра по чл.30, ал.1, т.4 ЗКФН, като със същото решение емисията дялове на ДФ „Ди Ви Евробонд“ и Договорният фонд като емитент се вписват в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН.

ДФ „Ди Ви Евробонд“ , създаден чрез преобразуване на Инвестиционно дружество от отворен тип „Ти Би Ай Евробонд“ АД в Договорен фонд, се счита учреден от датата на вписването му в регистъра на КФН, т.е. на 18 декември 2013 г.

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 са приложими разпоредбите на 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 управляващото дружество „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД и няма органи на управление. При осъществяване на действия по управление на ФОНДА управляващото дружество действа от името и за сметка на ФОНДА.

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.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове. Със свое решение от 04.11.2014 г. Съветът на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД взема решение за промяна в номиналната стойност на дяловете на ФОНДА от 200 лв. на 20 лв., с цел да се покрепи ликвидността на ФОНДА и, съответно, неговата инвестиционна политика.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

Промяната е одобрена с Решение на КФН № 987 – ДФ от 14.11.2014 г. за промяна в Правилата на ФОНДА.

Активите на ФОНДА към 31 декември 2018 г. са в размер на 394,709 лева, а към края на 2017 г. са били в размер на 404,841 лева. Броят на дяловете в обращение към края на 2017 г. е 16,439.3145, а към края на 2018 г. дяловете са 15,789.3145.

Реализираната доходност от началото на публичното предлагане до 31 декември 2018 г. е 1.44% на годишна база, а за 2018 г. е 1.50%.

Към 31 декември 2018 г. нетната стойност на активите (НСА) на ФОНДА възлиза на 394 хил. лв., което е под предвидения в закона минимален размер от 500 000 лева. С изменения в ЗДКИСДПКИ в сила от 30.09.2016 г. отпадна основанието за отнемане на разрешението за организиране и управление на договорен фонд, чиято НСА продължително е под минималния законов размер. Съгласно тези изменения обаче, ако средномесечната НСА на ФОНДА в продължение на 6 последователни месеца е по-малка от 500 000 лв., Управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни след изтичането на този срок да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си.

В изпълнение на посоченото задължение Управляващото дружество прие и оповести на своята интернет страница „Комуникационна програма 2017“ за привличане на нови средства във ФОНДА. Считано от 13.12.2017 г. комуникационната програма е разширена до края на 2018, а впоследствие е коригирана за периода април – юни 2018 г. Едновременно с това УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД представя на КФН копие от оповестяваната на интернет страницата на УД информация в тази връзка, както и информация за резултатите от предприетите мерки всеки месец.

II. Инвестиционна дейност и финансово състояние на ФОНДА

Целта на ДФ „Ди Ви Евробонд“ е постигането на добра текуща доходност при ниско ниво на риск. ФОНДЪТ инвестира основно в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предоставят относителна сигурност и стабилен текущ доход.

За постигане на основните цели на инвестиционната си дейност ФОНДЪТ може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен и валутен риск.

ФОНДЪТ следва консервативна инвестиционна политика и е предназначен за инвеститори, които търсят относително сигурна инвестиция, съхраняваща и увеличаваща в реално изражение техните спестявания, предпазваща ги от валутен риск.

За осъществяване на поставените инвестиционни и финансови цели на ФОНДА, Управляващото дружество следва активна инвестиционна стратегия при управлението на портфейла от ценни книжа и парични средства, като структурата на портфейла се променя в зависимост от пазарната конюнктура и атрактивността на различните класове финансови инструменти, при спазване на Правилата на ФОНДА и неговия Проспект.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

От съществено значение за всяка успешна активна стратегия е идентифицирането и анализа на факторите, които най-силно влияят на представянето на различните класове активи. В случая на инвестиции в ценни книжа с фиксирана доходност това са очакванията за движението на лихвените нива, тяхната волатилност и спредовете между лихвените нива по различните видове ценни книжа с фиксиран доход – държавни ценни книжа, общински ценни книжа, корпоративни ценни книжа и т.н.

ФОНДЪТ следва принципа на диверсификация (намаляване на риска) при управлението на портфейла като инвестира в 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 Евробонд“

Структурата на активите на ДФ „Ди Ви Евробонд“ 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	43,904	10.27%	57,563	14.22%	152,225	38.56%
2. Корпоративни облигации	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
3. Държавни облигации	-	0.00%	-	0.00%	212,198	53.76%
4. Чуждестранни инвестиции	41,948	9.81%	26,159	6.46%	30,221	7.66%
5. Вземания	341,790	79.92%	321,119	79.32%	65	0.02%
Стойност на активите	427,642	100.00%	404,841	100.00%	394,709	100.00%

Към 31.12.2018 г. инвестиционният портфейл на фонда е структуриран в съответствие с инвестиционните ограничения. През годината са продадени и закупени чуждестранни инвестиции (колективни инвестиционни схеми върху корпоративни и държавни облигации), деноминирани в евро и са закупени държавни ценни книжа в лева и евро. Делът на паричните средства по разплащателни сметки към края на годината е 38.56%.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

Структура на пасивите на ДФ „Ди Ви Евробонд“

Общият размер на задълженията на ФОНДА към края на 2018 г. е 939 лева, които представляват задължения към управляващото дружество, задължения към доверители и други.

Пасиви	Към 31 декември 2016 (лв.)	Процент от пасивите	Към 31 декември 2017 (лв.)	Процент от пасивите	Към 31 декември 2018 (лв.)	Процент от пасивите
1. Задължения към управляващото дружество	34	0.01%	3	0.00%	30	0.01
2. Задължения, свързани със сделки с фин. инструменти	-	-	-	-	-	-
3. Други задължения	909	0.21%	909	0.23%	909	0.23%
Стойност на пасивите	943	0.22%	912	0.23%	939	0.24%
Общо пасиви	427,642	100%	404,841	100%	394,709	100%

Резултати от дейността

Общият размер на приходите на ФОНДА е 14,247 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.

В таблицата са представени приходите на ФОНДА: 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 Евробонд“ и приходи от лихви по депозити и ценни книжа. Приходите от операции с финансови активи и инструменти и преценка представляват 47.02% от общо приходите на ФОНДА.

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	Сума (лв.)		
	2016 година	2017 година	2018 година
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	7,508	4,490	6,699
Приходи от лихви	678	-	1,227
Други приходи от финансови операции	404	500	6,321
ОБЩО ПРИХОДИ	8,590	4,990	14,247

Общият размер на разходите на ФОНДА към 31 декември 2018 г. е 8,155 лева, които включват 12 лева отрицателни разлики от промяна на валутните курсове и 8,104 лева разходи от операции с финансови активи и инструменти. Разходите от операции с финансови активи и инструменти и преценка са 99.37% от общите разходи на ФОНДА.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	Сума (лв.)		
	2016 година	2017 година	2018 година
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	73	4	12
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	48,215	25,300	8,104
Други разходи по финансови операции	11,043	-	39
ОБЩО РАЗХОДИ	59,331	25,304	8,155

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на ФОНДА за 2016, 2017 и 2018 г. Нетният резултат на ФОНДА за 2018г. е печалба в размер на 6,092 лева.

	2016 година (лв.)	2017 година (лв.)	2018 година (лв.)
Общо приходи	8,590	4,990	14,247
Общо разходи	59,331	25,304	8,155
Счетоводна печалба/загуба:	(50,741)	(20,314)	6,092

Ликвидност

ДФ „Ди Ви Евробонд“ спазва Правила за поддържане и управление на ликвидността, одобрени от Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД и КФН. Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото дружество. Отдели „Управление на портфейли“, „Финанси и счетоводство“ и „Управление на риска“ отговарят пряко за изпълнението на дейността. Контролът върху спазването на правилата за поддържане и управление на ликвидността се осъществява от отдел „Нормативно съответствие“ на „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД.

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

- да осигурят защита на правата и интересите на акционерите на ДФ „Ди Ви Евробонд“;
- 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 Евробонд“.

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 Евробонд“

При управлението на дейността на ДФ „Ди Ви Евробонд“ управляващото дружество спазва Правила за управление на риска и Правила за поддържане и управление на ликвидността. 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 Евробонд“.

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 кредитният риск се изразява във възможността да загубят част или цялата инвестиция в акции на дружеството, а за притежателите на дългови ценни книжа, този риск се изразява в невъзможността на емитента да изпълни задълженията си по изплащане на лихвата или главницата. Притежателите на акции от дружество, изпаднало в несъстоятелност или неплатежоспособност, имат право на ликвидационен дял, само след като са погасени всички други задължения на дружеството.
- **Риск от неизпълнение** - Риск от загуба, вследствие неизпълнение на задълженията от отсрещната страна, по сделка за покупко-продажба на финансов инструмент поради внезапна загуба на платежоспособност.
- **Пазарен риск** - Възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компоненти на пазарния риск са:

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

- **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 понижало 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.

- **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 Евробонд“ при управление на риска

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

- Поддържане на ниско 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 Евробонд“ 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.

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

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

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

През 2018 г. Управляващото дружество не е сключвало хеджиращи сделки за фонда.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

Капиталови ресурси

Към края на 2016 г. нетната стойност на активите на ФОНДА е е 426,699 лева, към края на 2017 г. тя е 403,929 лева, а към края на 2018 г. е в размер на 393,770 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 дяловете на ФОНДА се изчисляват ежедневно съгласно Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите (НСА) на ДФ “Ди Ви Евробонд”, одобрени от КФН и описани в Проспекта на ФОНДА.

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

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

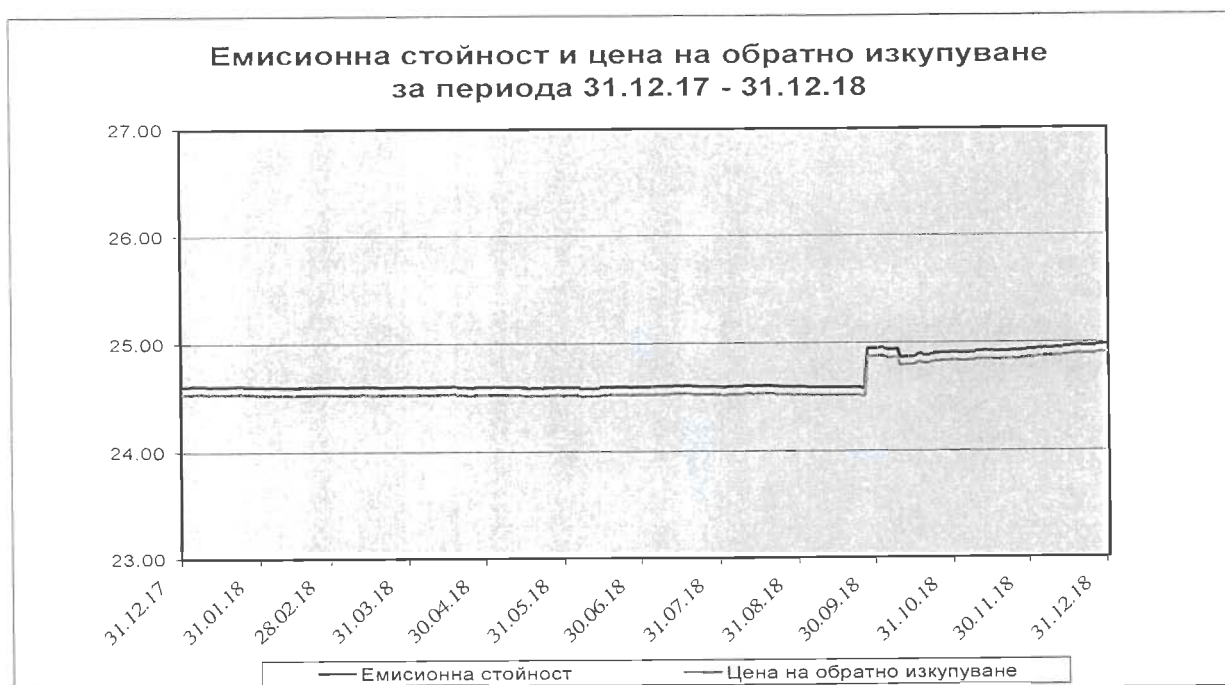
Показатели	Към 31 декември 2016 (лв.)	Към 31 декември 2017 (лв.)	Към 31 декември 2018 (лв.)
Стойност на активите на ДФ "Ди Ви Евробонд"	427,642	404,841	394,709
Задължения	943	912	939
Нетна стойност на активите на ДФ "Ди Ви Евробонд"	426,699	403,929	393,770
Брой дялове в обращение	16,539.3145	16,439.3145	15,789.3145
Нетна стойност на активите на един дял	25.7991	24.5709	24.9390
Емисионна стойност	25.8378	24.6078	24.9764
Цена на обратно изкупуване	25.7604	24.5340	24.9016

Представената графика отразява месечното изменение на нетната стойност на активите. Към 31 декември 2017 г. е изчислена НСА в размер на 403,929 лева, а към 31 декември 2018 г. НСА е в размер на 393,770 лева. Средната годишна нетна стойност на активите е в размер на 408,512 лева.



Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване са в пряка зависимост от нарастването на НСА на един дял, която зависи от постигнатата доходност. Годишната доходност на един дял за 2018 г. е 1.50%.

Следващата графика показва изменението на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване. Среднопретеглените стойности са 24.6844 лева емисионна стойност и 24.6105 лева цена на обратно изкупуване. Най-ниската и най-високата емисионна стойност за периода са съответно 24.5806 и 24.9774 лева. Най-ниската и най-високата цена на обратно изкупуване за периода са съответно 24.5070 и 24.9026 лева. През периода броят на дяловете в обращение намалява до 15,789.3145 броя към 31 декември 2018 г.



През 2018 г. са изкупени обратно 1,462.9387 броя дялове, а са емитирани 812.9387 броя дялове. Общият брой дялове в обращение към 31 декември 2018 година е 15,789.3145.

	Към 31 декември 2016 г.	Към 31 декември 2017 г.	Към 31 декември 2018 г.
Брой на емитирани дялове	813.7824	-	812.9387
Брой на обратно изкупени дялове	1,417.0000	100.0000	1,462.9387
Брой дялове в обращение към края на годината	16,539.3145	16,439.3145	15,789.3145

От 04.11.2014 г. с решение на Съветът на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД номиналната стойност на един дял на ФОНДА е променена от 200 лв. на 20 лв. и съотношението за новите дялове е съответно 10:1.

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 ЕВРОБОНД”
СОФИЯ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДФ “Ди Ви ЕВРОБОНД” („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. б 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 такава 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 последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

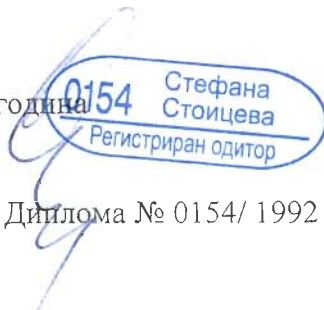
- Стефана Стоицева е назначена за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на ДФ „Ди Ви Евробонд“ („Фонда“) на заседание на Съвета на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД, проведено на 17.05.2018 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия 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.



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	152	58
Финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби, в т.ч.:	2.2	243	26
- Държани за търгуване		243	26
Други активи	2.3		321
ОБЩО АКТИВИ		395	405
ПАСИВИ			
Други пасиви	3	1	1
ОБЩО ПАСИВИ		1	1
НЕТНИ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	1	394	404
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		24.9390	24.5709

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

ДФ „Ди Ви Евробонд“

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

Бележки	2018	2017
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Приходи от дивиденди	-	1
Приходи от лихви	1	-
Положителни разлики от операции с финансови активи	7	4
Други финансови приходи	6	-
ОБЩО ПРИХОДИ	14	5
Разходи от операции с финансови активи	(8)	(25)
Други финансови разходи	-	-
Разходи за външни услуги	-	-
ОБЩО РАЗХОДИ	(8)	(25)
Нетна печалба/загуба	6	(20)
Друг всеобхватен доход за периода	-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	6	(20)

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 (хил. лв.)	2017 (хил. лв.)
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	103	16
Постъпления от вземания	7	-
Платени оперативни разходи	-	-
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	110	16
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	-	-
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на дялове	20	-
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(36)	(2)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(16)	(2)
Изменение на паричните средства през периода	94	14
Парични средства в началото на периода	58	44
Парични средства в края на периода, в т.ч.:	152	58

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 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	331	(4,646)	4,742	427
Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.	(2)	(1)		(3)
Емитиране на дялове през периода				
Обратно изкупуване на дялове през периода	(2)	(1)		(3)
Текущ резултат			(20)	(20)
Салдо към 31.12.2017	329	(4,647)	4,722	404
Изменение за сметка на инвеститорите, в т.ч.	(13)	(3)		(16)
Емитиране на дялове през периода	16	4		20
Обратно изкупуване на дялове през периода	(29)	(7)		(36)
Текущ резултат			6	6
Салдо към 31.12.2018	316	(4,650)	4,728	394

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

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

I. Обща информация

1. Данни за Договорния фонд

ДФ „Ди Ви Евробонд“ (с наименование ДФ „Ти Би Ай Евробонд“ до 17.06.2015 г.) е учреден чрез преобразуване на Инвестиционно дружество от отворен тип „Ти Би Ай Евробонд“ АД, лицензирано с решение № 210-ИД от 9 юли 2003 г. на Комисията за финансов надзор, в Договорен фонд „Ти Би Ай Евробонд“, управляван от УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД (с наименование „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ ЕАД до 15.05.2015 г.), съгласно Решение на КФН № 621-ИД/07.08.2013 г. (ФОНДА).

С решение № 980 - ДФ от 18 декември 2013 г. Комисията за финансов надзор вписва ДФ „Ди Ви Евробонд“ в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН). Със същото решение емисията дялове на ДФ „Ди Ви Евробонд“ и самият договорен фонд като емитент се вписват в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

ДФ „Ди Ви Евробонд“, създаден чрез преобразуване на Инвестиционно дружество от отворен тип „Ти Би Ай Евробонд“ АД в Договорен фонд, се счита учреден от датата на вписването му в регистъра на КФН, т.е. - 18 декември 2013 г.

Договорният фонд е вид колективна инвестиционна схема – предприятие за колективно инвестиране, чиято единствена цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на закона, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на базата на нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Договорният фонд е обособено имущество и се смята за учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. По своята правна същност договорният фонд е неперсонифицирано дружество, за което се прилага раздел XV „Дружество“ от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, 362, 363, б.„в“ и „г“ и чл. 364 от ЗЗД, доколкото в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго.

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

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.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

Публичното предлагане на акции на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД стартира на 29 октомври 2003 г. Във връзка с преобразуването му в договорен фонд, емитирането и обратното изкупуване на акции на ИД „Ти Би Ай Евробонд“ АД се спира за периода от 12.09.2013 г. до 06.01.2014 г., включително, след която дата дяловете на колективната инвестиционна схема се предлагат като дялове на Договорен фонд „Ди Ви Евробонд“.

Имуществото на ФОНДА е разделено на дялове. Със свое решение от 04.11.2014 г. Съветът на директорите на УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД взема решение за промяна в номиналната стойност на дяловете на ФОНДА от 200 лв. на 20 лв., с цел да се подкрепи ликвидността на ФОНДА и, съответно, неговата инвестиционна политика. Промяната е одобрена с Решение на КФН № 987 – ДФ от 14.11.2014 г. за промяна в Правилата на ФОНДА.

ФОНДЪТ е с БУЛСТАТ 131116580.

Депозитар на ДФ „Ди Ви Евробонд“ е „Обединена българска банка“ АД.

2. Данни за Управляващото дружество

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

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

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:

- на 10.04.2013 г. с банка-депозитар: „ОББ“ АД;
- на 01.02.2008 г. с инвестиционния посредник: „Ди Ви Инвест“ ЕАД;
- на 22.01.2014 г. с „Централен депозитар“ АД за поддържане на актуален регистър на ценните книжа (дялове на ФОНДА);

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

- на 18.04.2008 г. с Уникредит Булбанк АД за посредничество при сключване и изпълняване на финансови сделки;
- на 01.12.2008 г. с Райфайзенбанк (България) ЕАД за посредничество при сключване и изпълняване на сделки с ценни книжа;
- на 17.05.2018 г. с „Агейн Контакт“ ООД за годишен одит на ФОНДА /сключен с Управляващото дружество от името 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;
- МСФО 17: Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017), в сила от 1 януари 2021;

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

- 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;
- е) съпоставимост между приходите и разходите – разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, се отразяват във финансовия резултат за периода, през

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

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 възнаграденията за управляващото дружество, за банката - депозитар и други административни разходи.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

С решение на СД на Управляващото дружество разходите на ФОНДА за банката-депозитар, за одиторското предприятие, както и за членски и надзорни такси се поемат от Управляващото дружество, считано от 01 август 2014 г.

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 0.15 % 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 0.15 % от нетната стойност на активите на един дял.

Към 31 декември 2018 г. нетната стойност на активите на ФОНДА възлиза на 394 хил. лв. което е под предвидения в закона минимален размер от 500 000 лева. С изменения в ЗДКИСДПКИ от 2016 г. отпадна основанието за отнемане на разрешението за организиране и управление на договорен фонд, чиято НСА продължително е под минималния законов размер. Съгласно тези изменения обаче, ако средномесечната НСА на ФОНДА в продължение на 6 последователни месеца е по-малка от 500 000 лв., Управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни след изтичането на този срок да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си.

В изпълнение на посоченото задължение Управляващото дружество прие и оповести на своята интернет страница „Комуникационна програма 2017“ за привличане на нови средства във ФОНДА. Считано от 13.12.2017 г. комуникационната програма е разширена до края на 2018, а впоследствие е коригирана за периода април – юни 2018 г. Едновременно с това УД „Ди Ви Асет Мениджмънт“ ЕАД представя на КФН копие от оповестяваната на интернет страницата на УД информация в тази връзка, както и информация за резултатите от предприетите мерки всеки месец.

2. Активи на ДФ „Ди Ви Евробонд“

Активите на ФОНДА са представени в следните групи:

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

Активи	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Парични средства по разплащателни сметки	152	58
Дялове на колективни инвестиционни схеми	31	26
Дългови ценни книжа	212	-
Вземания	-	321
Общо	395	405

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	152	38.56%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	31	7.66%
Дългови ценни книжа	212	53.76%
Вземания	-	0.02%
Общо	395	100.00%

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

	Към 31.12.2017 (хил. лв.)	Относително тегло (%)
Парични средства по разплащателни сметки	58	14.22%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	26	6.46%
Вземания	321	79.32%
Общо	405	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 и по сметки в банки.

Парични средства	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Парични средства по разплащателни сметки в лева	152	58
Общо	152	58

2.2 Финансови инструменти

ФОНДЪТ е класифицирал като държани за търгуване инструменти в размер на 243 хил.лв.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

Финансови активи	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Държани за търгуване	243	-
дългови ценни книжа	212	-
КИС	31	26
Общо	243	26

2.3 Вземания

Към 31 декември 2018 г. ФОНДА не притежава вземания.

Вземания	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Други	-	321
Общо	-	321

„Ален Мак“ АД

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

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

На 29.04.2014 г. е извършена продажба на имущество от масата на несъстоятелността на „Ален Мак“ АД (н.), за съвкупност „Търговски марки 2“. На този търг успешно е продадена тази съвкупност, представляваща част от обезпечението по втората облигационна емисия издадена от дружеството (ISIN BG2100007090). Поради факта, че през 2013 г. е закрито изцяло вземането на ФОНДА по втората облигационна емисия издадена от „Ален Мак“ АД – в несъстоятелност, с постъпилата сума от продажбата ФОНДЪТ реализира през 2014 г. положителен резултат.

След проведени предварителни преговори с потенциален купувач за недвижимото имущество собственост на Ален Мак АД (н.) от страна на синдика на дружеството с

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

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

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

3. Задължения

Към 31 декември 2018 г. задълженията на ФОНДА възлизат на *1 хил. лв.*

Текущи задължения	Към 31.12.2018 (хил. лв.)	Към 31.12.2017 (хил. лв.)
Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	-	-
Други (*)	1	1
Общо	1	1

(*) Гаранции за управление на членовете на Съвета на директорите на Инвестиционното дружество „Ди Ви Евробонд“ АД преди преобразуването му в Договорен фонд в размер общо на *1 хил. лв.*

4. Дялове в обращение

Брой дялове към 01.01.2018 г.	16,439.3145
Емитирани дялове през периода	812.9387
Обратно изкупени дялове през периода	1,462.9387
Брой дялове към 31.12.2018 г.	15,789.3145

5. Приходи

5.1 Общо приходи

Приходи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Приходи от дивиденди	-	1
Приходи от лихви	1	-
Приходи от операции и преоценка на финансови активи	7	4
Други финансови приходи	6	-
Общо	14	5

ДФ „Ди Ви Евробонд”

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

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

Приходи от операции с финансови активи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Приходи от преоценка на финансови активи	7	4
Други финансови приходи	6	-
Общо	13	4

6. Разходи

Разходи	2018 година (хил. лв.)	2017 година (хил. лв.)
Разходи от операции и преоценка на финансови активи	8	25
Други финансови разходи	-	-
Общо	8	25

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

При управлението на дейността на ДФ „Ди Ви Евробонд”, 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.

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 консервативна инвестиционна политика при ниско ниво на риск. Във връзка с определения рисков профил на ФОНДА, основните цели при управлението на риска са:

- Поддържане на ниско 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).

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

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

- Облигации
- КИС
- Депозити и парични еквиваленти
- 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		амортизируема стойност	
Финансови активи	2018	2017	2018	2017
Парични средства	-	-	152	58
Вземания	-	-	-	321
Дългови ценни книжа	212	-	-	-
КИС - облигации	31	26	-	-
Общо	243	26	152	379
(хил. лв.)	По справедлива стойност		Финансови задължения по	
Финансови пасиви	през Печалба/загуба		амортизируема стойност	
	2018	2017	2018	2017
Задължения	-	-	1	1
Финансови деривати	-	-	-	-
Общо	-	-	1	1

В таблицата по-долу е представено разпределение на финансовите активи, 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				
Дългови ценни книжа	212	-	-	-
КИС	31	26	-	-
Общо	243	26	-	-

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

Към края на 2018 г. и 2017 г. ДФ „Ди Ви Евробонд“ не притежава финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност.

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 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 вземайки 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.

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

Политика на ДФ „Ди Ви Евробонд“ 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 на ДФ „Ди Ви Евробонд“ АД са: валутният риск, лихвеният риск и ликвидният 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:

(хил. лв.)	BGN		EUR		Общо	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Парични средства и парични еквиваленти и депозити	152	58	-	-	152	58
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	37	-	206	26	243	26
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-
Други текущи активи	-	-	-	321	-	321
Общо активи	189	58	206	347	395	405
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-
Други пасиви	1	1	-	-	1	1
Общо пасиви	1	1	-	-	1	1
Нетна валутна позиция	188	57	206	347	394	404

Към 31.12.2018 г. 47.82% от активите на ФОНДА са в лева, а 52.18% са в евро.

Лихвен риск

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

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

Анализ на чувствителността към лихвен риск

Използваният рисков измерител за оценка на лихвения риск на финансовите инструменти в портфейла на ФОНДА е модифицираната дюрация. На базата на изчислената модифицирана дюрация се анализира чувствителността на финансовите активи към изменението на лихвените равнища при предварително определени сценарии с допускане за паралелна промяна на кривите на доходност за период от 1 година. При оценката на лихвената чувствителност, Отдел „Управление на риска“ използва два сценария за паралелно нарастване или спад на кривите на доходност, съответно с 50 и 100 базисни точки.

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

	+ 100 bp		- 100 bp	
	BGN	%	BGN	%
31.12.2018 г.				
Ценни книжа с фиксирани купонни плащания	-6.92	-1.75%	6.91	1.75%
Общо	-6.92	-1.75%	6.92	1.15%

	+ 100 bp		- 100 bp	
	BGN	%	BGN	%
31.12.2017 г.				
Ценни книжа с фиксирани купонни плащания	-1.41	-0.35%	1.41	0.35%
Общо	-1.41	-0.35%	1.41	0.35%

Ликвиден риск

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

ДФ „Ди Ви Евробонд“

Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

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.	> 3 м. - 1 г.	> 1 - 5 г.	Безсрочни	Общо
Парични средства	152	-	-	-	152
Инвестиции, държани за търгуване	-	-	-	243	243
Вземания по лихви	-	-	-	-	-
Други	-	-	-	-	-
Общо активи	152	-	-	243	395
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-
Други задължения	-	1	-	-	1
Общо задължения	-	1	-	-	1

31.12.2017 г. (хил. лв.)	< 1 м.	> 3 м. - 1 г.	> 1 - 5 г.	Безсрочни	Общо
Парични средства	58	-	-	-	58
Инвестиции, държани за търгуване	-	-	-	26	26
Вземания по лихви	-	-	-	-	-
Други	-	321	-	-	321
Общо активи	58	321	-	26	405
Текущи задължения, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-
Други задължения	-	1	-	-	1
Общо задължения	-	1	-	-	1

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 Евробонд“ 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 Евробонд“ 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, стойността на инвестициите в дългови финансови инструменти и вземанията. 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.)	%
Парични средства	152	38.56%	58	14.22%
Други вземания	-	0.02%	321	79.32%
Дългови ценни книжа	212	53.76%	-	-
КИС - облигации	31	7.66%	26	6.46%
Общо активи	395	100.00%	405	100.00%

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. ДФ „Ди Ви Евробонд“ предоставя паричните си средства на влогове в банки с нисък до умерен кредитен риск. Към 31.12.2018 г. всички ликвидни активи на ФОНДА се съхраняват в банки с присъден външен кредитен рейтинг от международно призната агенция за кредитен рейтинг.

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

ДФ „Ди Ви Евробонд“

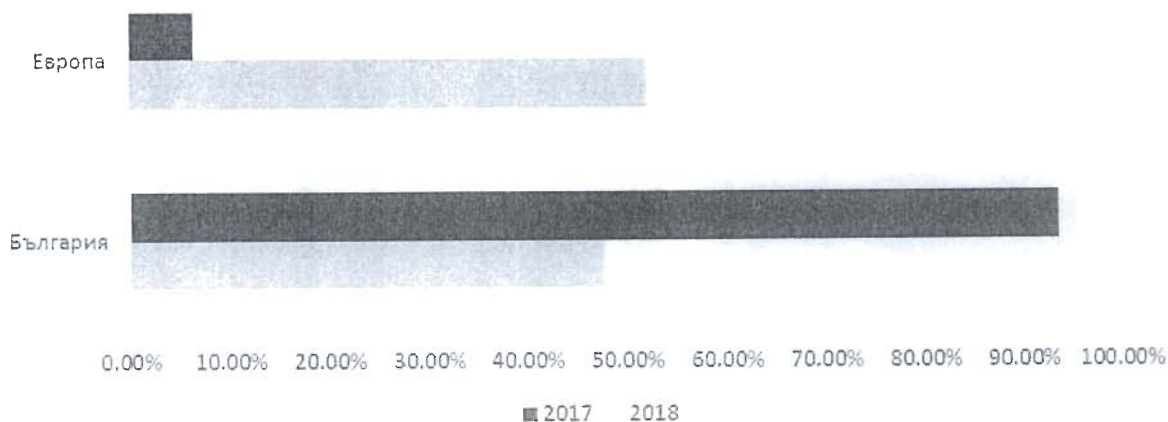
Бележки към финансовия отчет към 31 декември 2018 година

	2018		2017	
	(хил. лв.)	%	(хил. лв.)	%
Дългови ценни книжа	212	53.76%	-	-
КИС - облигации	31	7.66%	26	6.46%
Общо облигации	243	61.42%	26	6.46%
Общо активи	395	100.00%	405	100.00%

Дълговите инструменти в портфейла на ФОНДА представляват 61.42% от стойността на активите. Всички ДЦК притежават инвестиционен кредитен рейтинг, присъден от международна кредитна агенция, докато КИС не притежават такъв.

Инвестициите на ФОНДА към края на отчетната година са във финансови инструменти, издадени предимно от държави членки на Европейския съюз, както и компании, осъществяващи своята дейност в Европа, което обуславя и концентрацията на риска към европейския пазар.

Активи на ДФ "Ди Ви Евробонд" по региони



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

Активи на ДФ "Ди Ви Евробонд" 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

ФОНДЪТ няма разходи за одиторски хонорар за заверка на годишния финансов отчет. С решение на СД на Управляващото дружество разходите на ФОНДА за одиторското предприятие се поемат от Управляващото дружество, считано от 01 август 2014 г. 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 януари 2019 г.
гр. София

Елеонора Стоева
Финансов директор



Красимир Петков
Изпълнителен директор

Иван Балтов
Изпълнителен директор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

на ДФ ДИ ВИ ЕВРОБОНД

към 31.12.2018 г.

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтов
(в лево)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	315 786	328 786
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви	SB.2.1.2.0.0	-4 649 790	-4 646 539
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0		
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	-4 649 790	-4 646 539
II. Други истекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Нагрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	4 721 682	4 741 996
B. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	4 721 682	4 741 996
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0	6 092	
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0		
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	152 225	57 563	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	4 727 774	-20 314
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	4 727 774	4 721 682
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A	SB.2.1.0.0.0.0	393 770	403 929
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	152 225	57 563	B. 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	212 198	0	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	30	3
акции	SB.1.2.2.1.1.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0		
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	30	3
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	212 198		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		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			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	30 221	26 159	5. Задължения към 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	249	249
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	242 419	26 159	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
III. Нефинансови активи				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0	660	660
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ B	SB.2.2.0.0.0.0	939	912
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0						
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	65	321 119				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	65	321 119				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ B	SB.1.2.0.0.0.0	394 709	404 841				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	394 709	404 841	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	394 709	404 841

28.03.2019 Залес
 0154 Столчева
 Стерео
 Регистриран директор

27.03.2019

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДФ ДИ ВИ ЕВРОБОНД
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	Преходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Преходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	307	500
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0		12	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	1	
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	8 104	25 288	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	6 698	4 490
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	12		4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0		
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	39		5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	1 227	
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	8 155	25 304	6. Други	OD.2.1.1.5.0.0	6 014	
II. Нефинансови разходи				Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	14 247	4 990
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						
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	0	0	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	8 155	25 304	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	14 247	4 990
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	6 092	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	0	20 314
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	6 092	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	0	20 314
ВСИЧКО (B+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	14 247	25 304	ВСИЧКО (B+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	14 247	25 304

28 03 2019
Залева
0154 Стефана Стойцева
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ ДИ ВИ ЕВРОБОНД
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 18.1.2019 г.

Съставител: Елеонора Кирилова

Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтов
(в лево)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период		Предходен период			
		Постъпления	Плащания	Постъпления	Плащания		
	а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	ОРР.1.1.0.0.0.0	20 000	-36 166	-16 166	-2 453		-2 453
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	ОРР.1.2.0.0.0.0			0			0
	ОРР.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	ОРР.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	ОРР.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	ОРР.1.0.0.0.0.0	20 000	-36 166	-16 166	0	-2 453	-2 453
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.2.1.0.0.0.0	331 724	-228 431	103 293	15 787	-139	15 648
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	ОРР.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	ОРР.2.3.0.0.0.0	1 317	-38	1 279			0
4. Получени дивиденди	ОРР.2.4.0.0.0.0	306		306	811	-313	498
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	ОРР.2.5.0.0.0.0		-57	-57		-34	-34
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	ОРР.2.6.0.0.0.0			0			0
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.2.7.0.0.0.0		-7	-7			0
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.2.8.0.0.0.0	6 014		6 014	16 598	-486	16 112
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	ОРР.2.0.0.0.0.0	339 361	-228 533	110 828	16 598	-486	16 112
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.3.1.0.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с текущи активи	ОРР.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	ОРР.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	ОРР.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	ОРР.3.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	ОРР.3.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	ОРР.4.0.0.0.0.0	359 361	-264 699	94 662	16 598	-2 959	13 659
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	ОРР.5.0.0.0.0.0						43 904
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	ОРР.6.0.0.0.0.0						57 563
по безсрочни депозити	ОРР.6.1.0.0.0.0						57 563

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

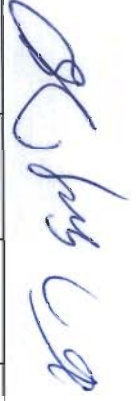
28 03 2019

2018480102ева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДФ ДИ ВИ ЕВРОБОНД
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Дата: 18.1.2019 г.
Съставител: Елеонора Кирилова
Ръководител: Красимир Петков и Иван Балтс
(в лево)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общи резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0	330 786	-4 646 083			4 792 737	-50 741	426 699
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0	328 786	-4 646 539	0	0	4 741 996	-20 314	403 929
Промяна в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0							
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0							
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0	328 786	-4 646 539	0	0	4 741 996	-20 314	403 929
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0	-13 000	-3 251	0	0	0	0	-16 251
- смитиране	OSK.6.1.1.0.0	16 259	3 711					19 970
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0	-29 259	-6 962					-36 221
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0	0	0	0	0	6 092	0	6 092
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0							
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0							
- други	OSK.7.1.2.0.0							
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0					-20 314	20 314	
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0							
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	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	315 786	-4 649 790	0	0	4 727 774	0	393 770
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0							
Собствен капитал	OSK.9.0.0.0.0	315 786	-4 649 790	0	0	4 727 774	0	393 770
към края на отчетния период								

28.03.2019

 0154 Стефана Стоицева
 Регистриран одитор



ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ ДИ ВИ ЕВРОБОНД
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	16 439.3145
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	15 789.3145
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	812.9387
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	20 000.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	1 462.9387
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	36 166.3700 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	24.5709
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	24.9390
10	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.10	
11	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	
12	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	39.12 лв.
13	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.13	1.50%
14	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	1.44%
15	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	1.50%
16	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	1.49%

28 03 2019

0154 Стефана Стоицева
 Регистриран одитор

(Handwritten signature)





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

ДОГОВОРЕН ФОНД „ДИ ВИ ЕВРОБОНД”

1. 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 в дългови ценни книжа, търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина, през 2018 г. са продадени и закупени чуждестранни инвестиции (колективни инвестиционни схеми върху корпоративни и държавни облигации), деноминирани в евро и са закупени държавни ценни книжа в лева и евро.

Към 31.12.2018 г. делът на чуждестранните инвестиции е 7.66% от активите на ДФ Ди Ви Евробонд.

Към 31.12.2018 г. делът на ДЦК е 53.76% от активите на ДФ Ди Ви Евробонд. Паричните средства в брой и по разплащателни сметки към 31.12.2018 г. са 38.56% от стойността на портфейла.

Вземанията от банкови такси възлизат на 0.02% от активите на ДФ Ди Ви Евробонд.

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

През 2018 г. са записани 812.9387 броя дялове, а обратно изкупени са 1 462.9387 броя дялове. НСА на Фонда към 31.12.2017 г. е 403,929 лв., а към 31.12.2018 г. - 393,770 лв. Броят дялове към края на отчетния период е 15,789.3145.

Долната таблица представя приходите на Фонда към 31.12.2018 г. Приходите са в размер на 14,247 лева, включващи преценка от операции с финансови активи, приходи от лихви, положителни разлики от промяна на валутни курсове и други приходи.

Приходи	Стойност в лева	
	30.06.2018	31.12.2018
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1,995	6,699
Приходи от лихви	-	1,227
Други приходи от финансови операции	145	6,321
ОБЩО ПРИХОДИ	2,140	14,247

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

Разходи	Стойност в лева	
	30.06.2018	31.12.2018
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	1	12
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	2,323	8,104
Други разходи по финансови операции	-	39
Общо разходи:	2,324	8,155

През 2018 г. Фондът няма административни и други разходи по финансови операции.

С решение на СД на Управляващото дружество разходите на Фонда за банката-депозитар, за одиторското предприятие, както и за членски и надзорно такси се поемат от Управляващото дружество, считано от 1 август 2014 г.

	Стойност в лева	
	30.06.2018	31.12.2018
Общо приходи	2,140	14,247
Общо разходи	2,324	8,155
Нетен резултат	(184)	6,092

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 Евробонд в края на периода е представена в следната таблица и графика.

Структура на портфейла на ДФ „Ди Ви Евробонд”					
Актив	Стойност в лева	Процент от активите	Стойност в лева	Процент от активите	Валута (EUR, USD, BGN)
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2018	
Държавни облигации	-	-	212,198	53.76%	BGN, EUR
Чуждестранни инвестиции	26,159	6.46%	30,221	7.66%	EUR
В брой и разплащателни сметки	57,563	14.22%	152,225	38.56%	BGN
Вземания	321,119	79.32%	65	0.02%	BGN
Обща сума	404,841	100.00%	394,709	100.00%	BGN, EUR

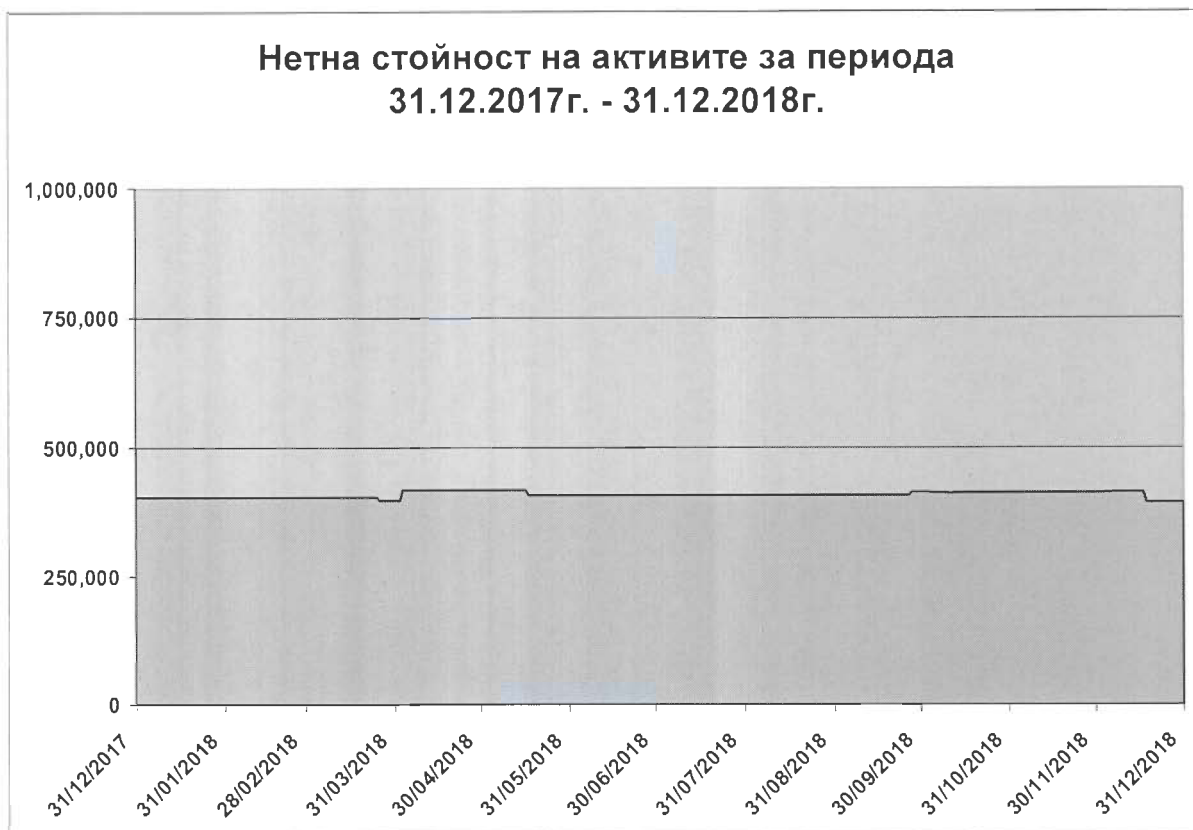
* Вземания във връзка с начислени лихвено и главнично плащане по емисии корпоративни облигации, както и вземане за банкови такси.



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 24.5709 лв. Към 30.06.2018 г. нетната стойност на активите на един дял е 24.5601 лв, а към 31.12.2018 г. нетната стойност на активите на един дял е 24.9390 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	426,699	403,929	393,770
Нетна стойност на активите на един дял	25.7991	24.5709	24.9390



**Асет
Мениджмънт**

VIENNA INSURANCE GROUP

1113 София, ул Тинтява 13Б, ет. 2

тел.: 029350633, факс: 029350617

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

Към 31.12.2018 г. ДФ Ди Ви Евробонд няма сключени сделки с деривативни инструменти и съответно задължения, възникнали по такива сделки.

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 ЕВРОБОНД”

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 Евробонд“, 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

