



Асет
мениджмънт

ДФ „ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД”

***ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ***

31 декември 2017 г.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
СЪДЪРЖАНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

СЪДЪРЖАНИЕ

	<i>Стр.</i>
Доклад на независимия одитор	
Годишен доклад за дейността	1-9
Отчет за финансовото състояние	10
Отчет за всеобхватния доход	11
Отчет за промените в собствения капитал	12
Отчет за паричните потоци	13
Приложения към годишния финансов отчет	14-41



Доклад на независимия одитор

До инвеститорите в дялове на Договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд”

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд” („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 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 2017 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 считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Независимост

Ние сме независими от „ОББ Асет Мениджмънт“ („Управляващо дружество“) и 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.

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

Съветът на директорите на Управляващото дружество („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от отчет 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 отчета за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет


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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

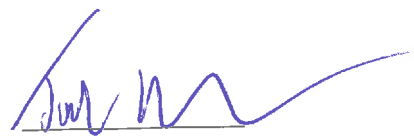
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.


Росица Ботева
Регистриран одитор

Дата: 30 -03- 2018
София, България




Джок Нюман
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит” ООД
30 -03- 2018

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
през 2017 г.

на
ДФ „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО.

„ОББ Балансиран Фонд“ е учредено като инвестиционно дружество от отворен тип (ИД ОББ Балансиран Фонд АД) с балансиран портфейл от финансови инструменти. Дружеството е учредено с решение № 1 от 01.11.2004 г на Софийски градски съд, вписано в партидата на търговските дружества под парт. № 83704, фирмено дело 11245/2004 г., парт. № 87948, том 1108, рег. I, стр. 62 и пререгистрирано в Търговски регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК № 131326575.

Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 747-ИД от 13.10.2004 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

Стартира публичното предлагане на акции на 31.01.2005 г.

На проведено Извънредно Общо Събрание на акционерите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД на 15.12.2012 г. е взето решение за преобразуване на инвестиционното дружество от отворен тип в Договорен фонд с наименование ДФ „ОББ Балансиран Фонд“, организиран и управляван от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. През 2013 г. е преобразуването приключи, като с Решение на Комисията за финансов надзор № 711-ДФ от 24.09.2013г. е вписан ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ като емитент в регистъра и е отписан като емитент ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД от регистъра, воден от КФН. Съответно, дружеството е отписано и от Търговския регистър.

Една акция на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД се замени с един дял на новоучредения договорен фонд ДФ „ОББ Балансиран Фонд“.

ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия :

1. Единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, а в случаите по чл. 21, ал. 8 от ЗДКИСДПКИ – и на финансови инструменти и действия на принципа на разпределение на риска;

2. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

По икономическата си същност ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ представлява колективна инвестиционна схема, която предоставя възможност на притежателите на дялове да се възползват от ръста на пазара на финансови инструменти, без да е необходимо да участват директно на него и да го познават детайлно.

Портфейлът от финансови инструменти на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ е с балансирана структура, съдържа различни видове активи и носи умерен риск за притежателите на дялове.

Акциите на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД бяха регистрирани за търговия на Неофициален пазар на „Българска Фондова Борса – София“ АД (БФБ) на 18.01.2005 г., а с решение на Съвета на директорите от 10.02.2010 г. бе прекратен договорът за регистрация на дружеството на БФБ. Считано от 26.03.2010 г. е прекратена и търговията с акции на Неофициален пазар на „Българска Фондова Борса – София“ АД (БФБ) на ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД. В момента дяловете на Фонда се предлагат само на гише (първично публично предлагане).

С решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД от 04.07.2016 г. се променя номиналната стойност на един дял на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ от 100 на 10 лева.

Към 31.12.2017 г. основният капитал на Фонда е в размер на 6 211 хил. лв.

През 2017 г.

☞ са издадени 222 718.0051 броя дялове и са изкупени обратно 66 218.9477 броя;

☞ нетната стойност на активите към края на 2017 г. се равнява на 11 496 хил. лв.

☞ брой дялове в обръщение – 621 085.3978 броя.

През 2017 г. са реализирани общо приходи в размер на 5 936 хил. лв. и печалба в размер на 417 хил. лв.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

От началото на публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ до 31.12.2017 г. дружеството постига доходност от 4.40%, а за 2017 г. е 5.43%.

Разходите за сметка на Фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2017 г. под ограничението от максимум 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

Към края на отчетния период ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ има задължения към ОББ Асет Мениджмънт“ АД и Банката депозитар. Всички задължения са изплатени към датата на изготвяне на финансовия отчет.

По-долу са представени обобщени данни за структурата на активите и съдържанието на портфейла от финансови инструменти на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31.12.2017 г.

Структура на портфейла на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ в началото и в края на периода

Видове активи	31.12.2017		31.12.2016	
	Стойност в хил. лева	% от актива	Стойност в хил. лева	% от актива
Общо в дългови ценни книжа	1 174	10.19%	1 500	18.35%
в корпоративни облигации	731	6.34%	1 090	13.33%
в Държавни ценни книжа	443	3.85%	410	5.02%
Общо в дялови ценни книжа	4 960	43.07%	4 477	54.78%
дялове на колективни инвестиционни схеми	21	0.18%	61	0.74%
акции	4 939	42.89%	4 416	54.04%
Обща стойност на активи в ценни книжа	6 134	53.26%	5 977	73.13%
Ликвидни средства	5 316	46.16%	2 128	26.05%
Обща стойност на портфейла	11 450	99.42%	8 105	99.18%

Всички видове активи в портфейла се поддържат в границите, установени в Проспекта на Фонда и в съответствие с действащата нормативна уредба.

Валутна структура на портфейла на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31.12.2017 г.:

	Стойност в хил.	
	лв.	Дял в %
Активи в лева	9 894	85.91%
Активи във валута (равностойност в лв.)	1 556	13.52%
Общо портфейл:	11 450	99.43%

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2017 г.

Сектор	Стойност в хил.	
	лева	% от актива
Холдинги	1 758	15.27%
Промисленост	1 719	14.93%
АДСИЦ	830	7.21%
Държавни ценни книжа	443	3.85%
Фармацевтична промишленост	669	5.81%
Транспорт	153	1.33%
Химическа промишленост	120	1.04%
Финанси	360	3.12%
Колективни инвестиционни схеми	21	0.18%
Търговия	50	0.44%
Хранително вкусова промишленост	11	0.09%
Общо:	6 134	53.27%

Обобщена информация на данните за ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ за периода 01.01.2017 – 31.12.2017 г.

Показател	Стойност
Кумулирана доходност за периода	5.43%
Стандартно отклонение на годишна база	4.09%
Коефициент на Шарп	1.33
Доходност за последният месец	-0.30%
Доходност за последното тримесечие	-1.64%
Доходност за последните 6 месеца	-2.06%
Безрискова доходност *	-0.030%
Минимална дневна доходност	-0.94%
Максимална дневна доходност	0.61%
Минимална кумулирана доходност	-0.11%
Максимална кумулирана доходност	9.31%
Месеци за компенсирание при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	-1.32%
Максимална месечна доходност	3.30%
Средномесечна доходност	0.45%
Брой последователни месеци с положителна доходност	4
Брой последователни месеци с отрицателна доходност	5
Месеци с положителна доходност	6
Месеци с отрицателна доходност	6
Дни с положителна доходност	135
Дни с отрицателна доходност	113
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	1.19

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

*Забележка. *За безрискова доходност е приета осреднената стойност на овърнайт Софибор за периода на анализа*

Показател (в хил. лева)	Стойност
Стойност на активите в началото на периода	8 172
Стойност на активите в края на периода	11 515
Стойност на задълженията в началото на периода	15
Стойност на задълженията в края на периода	19
Общо приходи за дейността към края на периода	5 936
Общо разходи за дейността към края на периода	5 519
Счетоводна печалба/загуба към края на периода	417
Нетна стойност на активите в началото на периода	8 157
Нетна стойност на активите в края на периода	11 496
Средна стойност на нетната стойност на активите за периода	10 149
Брой на издадени дялове с приключил сетълмент	222 718.0051
Брой на обратно изкупени дялове	66 218.9477
Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода	621 085.3978
НСА на 1 дял в началото на периода (в лева)	17.5573
НСА на 1 дял в края на периода (в лева)	18.5102

**** данните за началото на периода са от 30.12.2016 г., а за края на периода – от 29.12.2017 г., относно НСА на 1 дял, тъй като това са последните потвърдени от банката-депозитар цени. Всички останали данни са към 31.12.2017 г.*

1. Ликвидност:

При осъществяване на дейността и управлението на портфейла на ДФ “ОББ Балансиран Фонд” управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт” АД, стриктно спазва изискванията на закона и Правилата на Фонда, относно ликвидността му и инвестира средствата на инвеститорите преимуществено в ликвидни и с пазарна стойност финансови инструменти.

През 2017 г. не са отчетени недостиг на ликвидни средства на ДФ „ОББ Балансиран Фонд” или затруднения при покриване на задълженията му, включително при изпълнение на подадени поръчки за обратно изкупуване.

2. Резултати от дейността:

През 2017 г. ДФ “ОББ Балансиран Фонд” реализира приходи от следните компоненти:

- ☺ положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- ☺ последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- ☺ приходи от дивиденди;
- ☺ приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- ☺ приходи от лихви по дългови финансови инструменти;

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Резултати от дейността (продължение)

През 2017 г. ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ реализира разходи от следните компоненти:

Финансовите разходи са:

- ∩ разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- ∩ разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- ∩ загуби от обезценка (разликата между балансовата стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци);
- ∩ платени комисионни по сделки с ценни книжа;
- ∩ такси за поддържане на регистър от чуждестранни ценни книжа;
- ∩ банкови такси за парични преводи.

Нефинансовите разходи са:

- външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и Управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор и разходи за администриране на дяловете на Фонда.
През 2017 г. ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ няма разходи за заплати и социални осигуровки.
През 2017 г. не са извършвани извънредни разходи.

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

От 31.12.2017 г. до датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Фонда събития, неоповестяването, на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2017 г. ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ не е осъществявало научни изследвания и разработки.

IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ ще функционира спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика на инвестиране при средно ниво на риск на средствата на притежателите на дялове в балансиран и диверсифициран портфейл от финансови инструменти, търгувани предимно на българския капиталов пазар, при което ще цели ръст на дяловете, както от реализирана доходност, така и от привличане на нови инвеститори.

Не се предвижда осъществяване на сделки от съществено значение за Фонда, доколкото всички сделки следва да се вписват в общата му инвестиционна политика за постигане на целите, посочени по-горе.

Не се предвижда промяна в начина, по който ще се третират всички начислени приходи в колективната инвестиционна схема.

Не се предвижда промяна в разходите по продажба и обратно изкупуване на дялове, които се заплащат от инвеститорите при търговия с инвестициите в колективната инвестиционна схема.

През 2018 г. ще настъпят промени в нормативната уредба, засягаща пряко дейността на колективните инвестиционни схеми.

V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА

ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ няма клонове в страната или чужбина.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ФОНДА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНА ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

Структурата на портфейла на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31.12.2017 г. се състои от дългови инструменти в размер на 10.19% от актива, акции и дялове на колективни инвестиционни схеми – 43.08% и ликвидни средства – 46.16%.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ са:

1. пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

1.1. лихвен риск - Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

Фонда не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Фонда, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

∩ Притежавани облигации и държавни ценни книжа

Притежаваните облигации и държавни ценни книжа представляват 10.19% от активите на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31.12.2017 г.

∩ Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на висока ликвидност, 46.16% от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

1.2. 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 евро. Позициите на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ във финансови инструменти или депозити, деноминирани във валута, различна от лев и евро, са изложени на валутен риск, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото. Управляващото дружество измерва валутния риск за всяка валута, различна от лев и евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или евро спрямо нетната валутна експозиция.

Към 31.12.2017 г. ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

1.3. ценови риск - Управляващото дружество измерва ценовия риск - рискът от намаляване на стойността на съответния финансов инструмент, поради неблагоприятни изменения на пазарните цени, чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи: стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция, β -коефициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар. УД измерва „стойност под риск“ (VaR), на който са подложени активите на ДФ, използвайки параметричен подход с 252 дневни наблюдения, степен на доверителност 99 % и времеви хоризонт 10 дни.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ФОНДА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. кредитен риск и риск на насрещната страна – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се три типа кредитен риск:

2.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки се оценява посредством анализ на кредитоспособността на контрагентите по тези сделки.

2.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към даден контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки на ДФ с една насрещна страна, като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (Delivery versus payment - доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

2.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на дълговия инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Управляващото дружество оценява и управлява този риск посредством качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети на емитента, капиталовата структура на емитента, обезпечението на емисията и кредитния рейтинг (репутацията) на емитента, както и диверсификация на портфейла от облигации.

При управлението на кредитния риск, УД има за цел да постигне високо качество на портфейла от облигации чрез извършване на посочения по-горе анализ, както и да минимизира риска от неизпълнение на сключваните от него сделки.

Към 31 декември 2017 г. са забавени или просрочени плащания за лихви по пет от корпоративни облигации и неизплатени суми по депозит на обща балансова стойност след обезценка в размер на 63 хил. лв. (31 декември 2016: 60 хил. лв.).

Фондът притежава част от емисия чуждестранни облигации с номинална стойност 100 хил. лв., по която емитента е обявен в ликвидация и са изпратени искове за изплащането на целия облигационен заем заедно с натрупаните лихви. Към 31.12.2017г. емисията е отписана от Фонда.

3. операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове могат да бъдат:

3.1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“.

3.2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“.

Основната цел на УД при управлението на операционния риск е избягването на вероятността от загуби, както за управляващото дружество така и за Фонда, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица или от вътрешни събития. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите в Правилата за вътрешната организация на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, както и други мерки подробно описани в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и Правилата за управление на риска. УД следи за нивото на оперативния си риск ежедневно, като поддържа база данни със събития от оперативен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ФОНДА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. операционен (продължение)

3.2. Външни (продължение)

През 2017 г. ДФ „ОББ Балансиран Фонд” не е обект и не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

4. ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фонда се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане” от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Управляваните от УД позиции в акции, държавни ценни книжа и корпоративни облигации са носители на ликвиден риск, определящ се от пазарното търсене на инвестиционните инструменти и проявяващ се като реализиране на загуби, поради невъзможност да се продадат на стойност близка до справедливата, при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения.

Управлението на ликвидността на ДФ 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.

При управлението на ликвидния риск, основната цел, която УД следва е осигуряването на постоянна възможност на ДФ да посреща задълженията си и предотвратяването на настъпването на ликвидна криза.

Ограничаване негативното влияние на тези фактори се постига с активно управление на средствата чрез оптимизиране на срочната структура на портфейла от облигации и диверсификация на инвестиционния портфейл като цяло.

През 2017 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск.

5. риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

За целта на управлението на риска от концентрация, УД приема лимити за сделки, като следи ежедневно изпълнението на поставените лимити и законовите инвестиционни ограничения съгласно изискванията на чл. 45-49 от ЗДКИСДПКИ.

Към края на годината са спазени всички лимити, заложили в проспекта на Фонда, както и в правилата за управление на риска.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за управление на риска на ДФ „ОББ Балансиран Фонд”.


VII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

През 2018 г. не се предвижда развитие на персонала на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“, тъй като дейността за сметка на Фонда се осъществява изцяло от персонала на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

14.03.2018 г.
Гр. София



Катина Пейчева
Изпълнителен директор
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД



Стефан Тъмнев
Прокурис
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	31.12.2017	31.12.2016
Активи			
Пари и парични еквиваленти	3	4,514	1,677
Срочни депозити	4	802	452
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	6,134	5,976
Вземания	6	63	61
Други активи	7	2	6
Общо активи		11,515	8,172
Пасиви			
Текущи задължения	9	19	15
Общо пасиви		19	15
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване		11,496	8,157
Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период	8	18.5102 лв.	17.5573 лв.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 21 март 2018 г.



Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител



Катрина Пейчева
Изпълнителен директор



Стефан Тъмнев
Прокурист

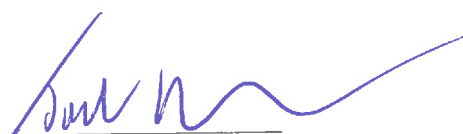


Заверил съгласно одиторски доклад:



Росица Ботева
Регистриран одитор
Дата:

30 -03- 2018

Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30 -03- 2018

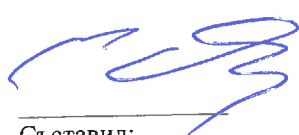
Пояснителните приложения са неделима част от този финансов отчет

ДОГОВОРЕН ФОНД „БАЛАНСИРАН ФОНД“
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

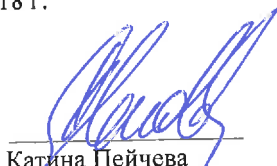
В милион лева освен, ако не е указано друго

	<u>Пояснения</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Нетни положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:		456	850
от последваща оценка		467	851
от търговия		(11)	(1)
Приходи от лихви	10	77	87
Приходи от дивиденди		134	104
Загуби от обезценка	11	(3)	(9)
Други финансови разходи	12	(1)	-
Разходи за външни услуги	13	(245)	(174)
Разходи за амортизация		(1)	(1)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		417	857
Разходи за данъци		-	-
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		417	857


Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД 21 март 2018 г.



Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител



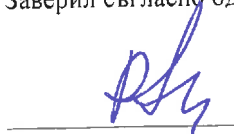
Катина Пейчева
Изпълнителен директор



Стефан Тъмнев
Прокурист



Заверил съгласно одиторски доклад:



Росица Ботева
Регистриран одитор

Дата: 30-03-2018




Джок Нюман
„Прайсуотърхаус Купърс Одит“ ООД

30-03-2018

Пояснителните приложения са неделима част от този финансов отчет

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Пояснения	2017	2016
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления, свързани с финансови активи	891	610
Парични плащания, свързани с финансови активи	(600)	(389)
Парични постъпления, свързани с депозити	450	1719
Парични плащания, свързани с депозити	(800)	(450)
Постъпления от лихви	77	101
Получени дивиденди	136	103
Парични плащания, свързани с управляващо дружество	(225)	(161)
Парични плащания, свързани с администрирането на дялове	(3)	-
Парични плащания, свързани с банка - депозитар	(5)	(5)
Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда	(1)	
Парични плащания, свързани с лихви при покупки на ценни книжа	-	(1)
Такса за трансфери на ценни книжа и за корпоративни събития, поддържане на регистър, плащани на Банката депозитар	(1)	-
Парични плащания, свързани с други контрагенти	(4)	(8)
Нетен паричен поток (за) / от оперативна дейност	(85)	1,519
Парични потоци от финансова дейност		
Парични постъпления от емитиране на дялове	4,154	977
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове	(1,229)	(1,010)
Плащания на такси за обратно изкупуване на дялове	(3)	
Нетен паричен поток от / (за) финансова дейност	2,922	(33)
Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти	2,837	1,486
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1,677	191
Пари и парични еквиваленти в края на периода	4,514	1,677

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 21 март 2018 г.

Съставил:
Елена Кюсева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев
Прокурист

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
Дата: 30 -03- 2018



Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
30 -03- 2018



Пояснителните приложения са неделима част от този финансов отчет

ДОГОВОРЕН ФОНД „БАЛАНСИРАН ФОНД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2013

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

<u>Пояснения</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода към 1 януари	8,157	7,364
Нетно увеличение на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	417	857
Емитиране на дялове през периода	8 4,154	946
Обратно изкупуване на дялове през периода	8 (1,232)	(1,010)
	<hr/>	<hr/>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември	11,496	8,157

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет мениджмънт“ АД на 21 март 2018г.



Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител



Катина Пейчева
Изпълнителен директор



Стефан Тъмнев
Прокурист




Заверил съгласно одиторски доклад:



Росица Ботева
Регистриран одитор

Дата: 30-03-2018

Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30-03-2018

Пояснителните приложения са неделима част от този финансов отчет

ДОГОВОРЕН ФОНД „БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2013

В милиони лева освен, ако не е указано друго

1 Организация и дейност

ДФ “ОББ Балансиран Фонд” („Фондът“) е колективна инвестиционна схема, БУЛСТАТ: 131326575. Предметът на дейност на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закон ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при спазване на принципа на разпределение на риска.

ДФ “ОББ Балансиран Фонд” е учредено като инвестиционно дружество на 01.11.2004 г. с уставен капитал в размер на 1 080 500 (един милион и осемдесет хиляди и петстотин) лева, разпределен в 10 805 (десет хиляди осемстотин и пет) обикновени, поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една, ISIN код BG1100052049. Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като инвестиционно дружество от отворен тип с решение № 747- ИД от 13.10.2004 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). Публичното му предлагане на акциите започва на 31.01.2005 г. и се осъществява през клоновата мрежа на „Обединена Българска Банка“ АД.

С решение № 711-ДФ от 24.09.2013г.на КФН Дружеството е преобразувано на Договорен фонд “ОББ Балансиран Фонд”.

Към 31 декември 2016 номиналната стойност е 10 (десет) лева, ISIN код BG9000013136. Броят дялове е неограничен и непрекъснато се променя в зависимост от издаването (емитирането) и обратното изкупуване на неговите дялове.

Не са предвидени ограничения в срока на съществуване на договорния фонд. Договорният фонд не е юридическо лице и в този смисъл няма органи на управление. Организирането и управлението на ДФ “ОББ Балансиран Фонд” се извършва от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, което взема всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване. При осъществяване на действия по управление на ДФ “ОББ Балансиран Фонд”, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Фонда.

Управляващото дружество, за сметка ДФ „ОББ Балансиран Фонд“, е сключило Договор за депозитарни услуги с “Юробанк България” АД, която е избрана за Банка - депозитар на Фонда от Съвета на директорите.

Фондът издава/ продава дялове по искане на инвеститорите. Паричните средства, набрани от емитирането на дялове на ДФ “ОББ Балансиран Фонд”, се инвестират от Управляващото дружество в прехвърляеми ценни книжа – предимно в ликвидни акции и дългови финансови инструменти с потенциал за растеж на цените, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ “ОББ Балансиран Фонд”, включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществените права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ “ОББ Балансиран Фонд” чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

След взето решение от Съвета на директорите на Управляващото дружество, считано от 26.03.2010 отпада възможността за осъществяване на сделки с дялове на ДФ “ОББ Балансиран Фонд” на вторичен пазар на “БФБ -София” АД.

Седалището и адресът на управление на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ е в гр. София, община Възраждане, ул. “Света София” № 5, където е и седалището на Управляващо дружество “ОББ Асет Мениджмънт” АД, което го организира и управлява. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Витоша № 89Б, ет.6.

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващо дружество “ОББ Асет Мениджмънт” АД, с протокол № 374 от 21.03.2018 г.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети

Договорен Фонд “ОББ Балансиран Фонд” организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Управляващото дружество счетоводна политика.

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в ЕС.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

Счетоводството на Фонда се води отделно от счетоводството на Управляващото го дружество.

2.2 Промени в МСФО

(i) Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

Фондът е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2017 г.:

- *Изменения в МСС 12* - Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби;
- *Изменения в МСС 7* - Инициатива за оповестяване.

(ii) Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2018 г. и не са приети предварително от Фонда

Определени нови счетоводни стандарти и разяснения бяха публикувани като незадължителни за отчетния период към 31 декември 2017 г. и не са били приети предварително от Фонда. Оценката на Фонда върху въздействието на тези нови стандарти и разяснения е изложена по-долу.

МСФО 9 "Финансови инструменти" се отнася до класифицирането, оценяването и отписването на финансови активи и пасиви. Той заменя многобройните модели за класификация и измерване в МСС 39 и е в сила за отчетните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.

Класификацията и оценката на дълговите активи ще се определя от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи. Дълговите инструменти се оценяват по амортизирана стойност, ако целта на бизнес модела е да се държи финансов актив за събиране на договорните парични потоци и договорните парични потоци по инструмента представляват единствено плащания на главница и лихви (SPPI). Дълговият инструмент се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ако целта на бизнес модел е да се държи финансов актив, както за събиране на договорни парични потоци от SPPI, така и за продажба. Всички други дългови инструменти трябва да бъдат признати по справедлива стойност в печалбата или загубата. Предприятието обаче може, при първоначално признаване, неотменяемо да определи финансов актив като такъв, който се оценява по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако това елиминира или значително намалява несъответствието при оценяването или признаването. Деривативните и капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, освен ако за капиталови инструменти, които не са държани за търгуване, се направи неотменим избор да се оценяват по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

- (ii) **Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2018 г. и не са приети предварително от Фонда (продължение)**

МСФО 9 "Финансови инструменти" (продължение)

МСФО 9 също така въвежда нов модел за очаквани кредитни загуби (ECL) на обезценка. При приемането към МСФО 9, инвестиционният портфейл на Фонда ще продължи да бъде класифициран като такъв по справедлива стойност в печалбата или загубата. Другите финансови активи, които се държат за събиране на плащания по лихви и главници, ще продължат да се оценяват по амортизирана стойност без да имат съществено въздействие, очаквано в резултат от прилагането на новия модел на обезценка. В резултат на това не се очаква приемането на МСФО 9 да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

СМСС издаде нов стандарт за признаване на приходи. Той отменя МСС 18, който се отнася за договори за стоки и услуги и МСС 11, който обхваща договорите за строителство. Новият стандарт се основава на принципа, че приходите се признават, когато контролът на стока или услуга се прехвърли на клиента. Стандартът позволява или пълен, или модифициран ретроспективен подход на приемане.

Въздействие

Фондът оцени ефекта от прилагането на новия стандарт върху финансовия си отчет и не идентифицира области, които ще бъдат засегнати.

Дата на приемане от Фонда

Задължително за финансови години, започващи на или след 1 януари 2018 г. Фондът възнамерява да приеме стандарта, като използва модифицирания ретроспективен подход, което означава, че кумулативното въздействие от приемането ще бъде признато в неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. и че сравнителните данни няма да бъдат преизчислени.

Изменения към МСФО 4 Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издаден на 12 септември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и приет от ЕС.

- (iii) **Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2019 г. и не са приети предварително от Фонда**

МСФО 16 Лизинги

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за наем на баланса, тъй като разграничението между оперативните и финансови лизинги е премахнато. Според новия стандарт, актив (правото на ползване на наетия обект) и финансово задължение по лизингови вноски се признават. Единственото изключение са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност. Отчитането при лизингодателя няма да се промени значително.

Въздействие

Фондът оцени ефекта от прилагането на новия стандарт върху финансовия си отчет и не идентифицира области, които ще бъдат засегнати.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

(iv) **Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2019 г. и не са приети предварително от Фонда (продължение)**

МСФО 16 Лизинги (продължение)

Стандартът е задължителен за финансови години, започващи на или след 1 януари 2019 г. На този етап Фонда не възнамерява да приема стандарта преди влизането му в сила. Фондът възнамерява да приложи опростения преходен подход и няма да преизчислява сравнителните данни за годината преди първоначалното признаване.

Няма други стандарти, които не са все още в сила и които се очаква да имат значително въздействие върху Фонда през настоящия или бъдещ отчетен период, както и в обозримите бъдещи трансакции.

(v) **Нови стандарти, разяснения и изменения още не приети от ЕС**

МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2021 г.

КРМСФО Интерпретация 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през първото тримесечие на 2018 г.

КРМСФО Интерпретация 23 Несигурност при третиране на данъци върху доходите (издаден на 7 юни 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на трансакциите по плащане на базата на акции (издаден на 20 юни 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде приет през първата половина на 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2014 г. -2016 г. (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2017 г. и 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през първото тримесечие на 2018 г.

Изменения към МСФО 9 Опция за предплащане с отрицателно възнаграждение (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСС 28 Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2015 г. -2017 г. (издаден на 12 декември 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

2.3 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.4 Функционална валута и валута на представяне

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – лев (“лева”). Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

2.5 Счетоводна конвенция

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави приблизителни счетоводни оценки и разумни предположения, които влияят върху балансовите стойности на активите и пасивите, приходите и разходите за периода. Тези оценки и предположения се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет и бъдещите действителни резултати е възможно да се различават от тези оценки.

Основните приблизителни счетоводни оценки и разумни предположения са разгледани подробно в приложение 2.16.

2.6 Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута, различна от лева, който е функционалната валута на Фонда, се отчитат по обменния курс, валиден в деня на сделката. Валутно-курсните разлики, възникнали при извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в резултата за периода.

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.63081	1.85545

** фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска народна банка*

2.7 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти средствата по разплащателни сметки, които се оценяват амортизирана стойност или по депозити с оригинален срок на падеж до 3 месеца.

Управляващото дружество е длъжно да внесе постъпилите в брой парични средства за издаване на дялове на Фонда по банковата сметка в банката депозитар, най-късно до края на следващия работен ден.

Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8 Срочни депозити

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като срочни депозити, тези с оригинален срок на падеж над 3 месеца. След първоначалното им признаване Фондът оценява депозитите по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП).

Управляващото дружество за сметка на Фонда, не може да сключва банкови депозити за период, по-дълъг от 12 месеца.

ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка. Ограничението не се прилага върху общата стойност на срочните депозити и парични средства по разплащателни сметки в Банката депозитар, която към 31 декември 2017 възлиза на 39.20% от общите активи на Фонда, и е формирана единствено от парични средства по разплащателни сметки.

Фондът поддържа следната валутната структура на банковите влогове:

- Банкови влогове в лева – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в евро – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в друга валута – до 50% от банковите влогове;

Депозитите, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.9 Финансови активи и пасиви

В съответствие с МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване” (МСС 39) всички финансови активи и пасиви, включително деривативните финансови инструменти, трябва да бъдат признавани и оценявани в отчета за финансовото състояние в зависимост от категорията, към която са класифицирани.

Финансови активи

Финансовите активи се класифицират съгласно изискванията на МСС 39 в четири категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиции държани до падеж, кредити и вземания, и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им придобиване.

Финансови активи и пасиви, държани за търгуване

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват инструменти за търгуване, които Фондът придобива и държи основно с цел да ги продаде или придобие обратно в кратък срок или ги държи като част от портфейл, който се управлява като цяло с цел краткосрочна печалба.

Финансовите активи и пасиви за търгуване се признават първоначално по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние като разходите за придобиване се отнасят директно в отчета за всеобхватния доход. Всички промени в справедливата стойност се признават като част от нетните приходи от търговски операции в отчета за всеобхватния доход. Финансовите активи и пасиви за търгуване не се рекласифицират след първоначалното им признаване, освен ако Фондът прецени, че няма да ги държи с цел търгуване в близко бъдеще и са налице следните условия: ако финансовият актив отговаря на определението за кредити и вземания той би могъл

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови активи (продължение)

да бъде рекласифициран, ако Фондът има намерение и възможност да държи актива за определен период или до падеж; ако финансовият актив не отговаря на определението за кредити и вземания, той може да бъде рекласифициран извън категория „за търговия“ само при „необичайни обстоятелства“.

Разликите между отчетните стойности на продадените ценни книжа и тяхната продажна цена, ако възникнат такива, се отразяват нетно в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба от операции с финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички промени в справедливата стойност на ценните книжа се отразяват в отчета за всеобхватния доход. Приходите от лихви по притежаваните ценни книжа за периода, през който са били държани, се отчитат като приходи от лихви от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Приходи от дивиденди се признават, когато възникне правото за получаването им.

Към 31 декември 2017 г. и 2016 г. финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се състоят от български и чуждестранни корпоративни облигации, държавни ценни книжа, акции и дялове на КИС.

Към 31 декември 2017г. и 2016г. няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се признават на датата на уреждане на сделката.

Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. Вземанията на фонда са с текущ характер и се очаква да бъдат събрани в рамките на следващия отчетен период. Вземанията са представени по тяхната номинална стойност, нетно от обезценка.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви, които не са деривативни инструменти или не са определени при придобиването им за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по амортизирана стойност. Първоначално те се признават по “себестойност”, т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в нетния доход за периода по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

Отписване и нетиране на финансови активи и пасиви

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Фондът няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлил в значителна степен рисковете от собствеността върху актива.

Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен.

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в отчета за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, само когато Фондът има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В лявата лева осезен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови пасиви (продължение)

Обезценка на финансови активи

Текущо и към края на всеки отчетен период Фондът определя дали са налице обективни доказателства за обезценка на определен финансов актив или група финансови активи. Финансов актив или група финансови активи се считат за обезценени само ако са налице обективни доказателства за обезценка в следствие на едно или повече събития, които са настъпили след придобиване на актива/групата активи и тези събития имат ефект върху очакваните парични потоци на актива/групата активи.

2.10 Краткосрочни пасиви

Краткосрочните пасиви включват търговски и други задължения. Признават се, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми на друго предприятие или физическо лице. Задълженията в лева са оценени по стойност на тяхното възникване.

2.11. Провизии, условни активи и пасиви

Към датата на отчета Фондът няма признати провизии, условни активи и условни пасиви.

2.12. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда включва записан капитал, премии от емисии, общи резерви и неразпределени печалби.

Записаният капитал на Фонда е променлива величина, в зависимост от емитираните и обратно изкупени дялове. Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите.

ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ отчита записания си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани дялове.

Премийните резерви при емитиране /обратно изкупуване на дялове на Фонда представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани /обратно изкупени в деня на сетълмента. Оценката на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е разгледана по-подробно в приложение 8.

Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове са база за определяне на емисионната цена и цената за обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден. Оценката на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е разгледана по-подробно в приложение 8.

2.13. Данъчно облагане

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), не се облагат с корпоративен данък.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.14. Приходи

Основните приходи на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ са:

- положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- приходи от дивиденди;
- приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- приходи от лихви по дългови финансови инструменти.

Приходите от дивиденди се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникване на правото за получаване на дивиденда.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от разликите от промените в оценката на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се отчита като текущ приход или разход от преоценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

2.15. Разходи

Всички разходи се признават в периода на възникване в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите разходи са:

- разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- загуби от обезценка (разликата между балансовата стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци);
- платени комисионни по сделки с ценни книжа;
- такси за поддържане на регистър от чуждестранни ценни книжа;
- банкови такси за парични преводи.

Нефинансовите разходи са:

- външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и Управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), разходи за администриране на дяловете на Фонда, плащане на управляващото дружество и възнаграждение на одит.

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Фондът определя справедливата стойност на финансовите си активи и пасиви в съответствие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хлянди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване", изисква оповестяване в бележките към финансовия отчет на информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Фонда е да оповестява информацията за справедливата стойност на тези активи и пасиви, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Фонда се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Фондът оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване (продължение)

Финансовите инструменти на Фонда, които не се отчитат по справедлива стойност в включват парични средства в брой и по банкови сметки, срочни депозити, вземания и задължения. За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, се използват следните методи и предположения:

- Парични средства в брой и по банкови сметки – поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата стойност.
- Срочните депозити се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначалното признаване те се отчитат по номинална стойност с натрупаната лихва. Тъй като срочните депозити са със срок до една година, Фондът смята, че балансовата стойност на срочните депозити не се отличава значително от тяхната справедлива стойност.
- Другите вземания и задължения се представят по номинална стойност, като вземанията са намалени с обезценките за загуба. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Йерархия на справедлива стойност

ДФ “ОББ Балансиран Фонд” извършва ежедневна преценка на ценните книжа в портфейла си, включително книгата, които са в процес на сетълмент. Разликата от преценката се отразява в текущия финансов резултат.

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1: обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2: други входни данни, различни от включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми за даден актив, пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входни данни за даден актив или пасив.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017:

	Балансова стойност	Ниво 1 – котирана пазарна цена	Ниво 2 – Техника за оценяване – наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 – Техника за оценяване – не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
2017					
Активи, оценени по справедлива стойност					
Държавни ценни книжа, емитирани от Република България	338	338	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Румъния	105	105	-	-	-
Български корпоративни облигации	371	-	-	371	-
Чуждестранни корпоративни облигации	360	360	-	-	-
Акции	4,939	4,394	545	-	-
Дялове на КИС	21	21	-	-	-
Общо	6,134	5,218	545	371	-

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016:

2016	Балансова стойност	Ниво 1 – котирана пазарна цена	Ниво 2 – Техника за оценяване – наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 – Техника за оценяване – не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедли ва стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Държавни ценни книжа, емитирани от Република България	308	308	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Румъния	102	102			
Български корпоративни облигации	636	-	-	636	-
Чуждестранни корпоративни облигации	453	453	-	-	-
Акции	4,416	3,812	604	-	-
Дялове на КИС	61	61	-	-	-
Общо	5,976	4,736	604	636	-

Съгласно правилата и проспекта на Фонда, оценката на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в държави членки, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия.
- ако не може да се определи цена по реда на буква а), цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в деня, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".
- ако не може да се приложат т. а) и т. б), цената на акциите, съответно на правата, е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, средно претеглената цена 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, предхождащ деня, към който се извършва 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Оценката на български и чуждестранни облигации и други форми на дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за работния ден, към който се извършва оценката, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия.
- ако не може да се определи цена по реда на а), последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.
- в случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към публикуваната се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката: стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:

AccInt – е натрупаният лихвен купон

F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията

C – годишният лихвен купон

n – броят на лихвените плащания в годината

A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

Към нетната цена се добавя натрупаният лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

Оценката на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава - членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар в чужбина, се извършва:

- по цена "купува" при затваряне на пазара към деня, за който се отнася оценката, обявена в електронна система за ценова информация;
- в случай, че чуждестранният пазар не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация.
- в случай че цената, изчислена съгласно букви „а“ и „б“ е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

Оценката на български и чуждестранни прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни активни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката.
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б", оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

Оценката на дялове на колективни инвестиционни схеми, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване.

В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност. Договорният фонд е възприел методика за определяне справедлива стойност на финансовите инструменти, която описва принципите на определянето на справедлива стойност на финансови инструменти, залегнали в одобрените от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорния фонд (като например „Метод на дисконтирани нетни парични потоци“ и „Метод на нетна балансова стойност“).

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.17. Инвестиционен портфейл

При управлението на инвестиционния портфейл на Фонда, Управляващото дружество поддържа състав и структура на активите на Фонда, както следва:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
Дялови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дялови ценни книжа, наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор; дялове на колективни инвестиционни схеми; деривативни финансови инструменти	До 60%
Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на Фонда
Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дългови ценни книжа, наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя; дяловете на колективни инвестиционни схеми с по-ниска рискова насоченост; влогове в банки и инструменти на паричния пазар, които са извън понятието за ликвидни средства	До 80 %
Ликвидни средства	Не по-малко от 5 %
Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън горните	До 10 %

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.17. Инвестиционен портфейл (продължение)

Някои от основните регулаторни инвестиционни ограничения, които Фондът спазва са:

- ФОНДЪТ не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
- ФОНДЪТ може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

2.18. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Данните за минала година се коригират, когато това е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

3. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2017	% от актива	31.12.2016	% от актива
Парични средства по разплащателни сметки	4,514	39.20%	1,677	20.52%
<i>в лева</i>	3,797	32.97%	1,292	15.80%
<i>в евро</i>	717	6.23%	385	4.72%
Общо:	4,514	39.20%	1,677	20.52%

Фондът има открити три разплащателни сметки в банката депозитар – две левови и една еуро.
Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

4. Срочни депозити

	31.12.2017	% от актива	31.12.2016	% от актива
Срочни депозити в лева	802	6.96%	452	5.53%
Общо:	802	6.96%	452	5.53%

Справедливата стойност на срочните депозити е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	31.12.2017	31.12.2016
Държавни ценни книжа, емитирани от Република България	338	308
Държавни ценни книжа, емитирани от Румъния	105	102
Български корпоративни облигации	371	636
Чуждестранни корпоративни облигации	360	453
Акции	4,939	4,416
Дялове на КИС	21	61
Общо:	6,134	5,976

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са класифицирани като държани за търгуване.

Финансовите активи, държани за търгуване са представени според йерархията за определяне и оповестяване на справедливата стойност по следния начин:

Финансови активи, държани за търгуване	31.12.2017	% от актива	31.12.2016	% от актива
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - пазарни котировки	4,394	38.16%	3,812	46.65%
Оценени по справедлива стойност Ниво 2 – наблюдавани пазарни котировки	545	4.73%	604	7.39%
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - цена на обратно изкупуване	21	0.19%	61	0.74%
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - цена на затваряне	803	6.97%	863	10.57%
Оценени по справедлива стойност Ниво 3 - метод на дисконтирани нетни парични потоци	371	3.22%	636	7.78%
Общо:	6,134	53.27%	5,976	73.13%

Движение в справедлива стойност в ниво 3:

	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата 2017	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата 2016
	В ХИЛ. ЛВ.	В ХИЛ. ЛВ.
Стойност в началото на периода	636	48
Общо печалби или загуби:	(3)	(5)
- в печалбата или загубата	(3)	(5)
- в друг всеобхватен доход	-	-
Покупка**	-	196
Продажба	(26)	-
Предсрочно погасена емисия	(199)	-
Емисии (главнични плащания)	(12)	(19)
Емисии (лихвени плащания)	(25)	(25)
Емисии (прехвърляне от ниво1)*	-	441
Стойност в края на периода	371	636

*Емисии корпоративни облигации, които не са имали пазарни цени поне 30 дни преди края на отчетния период.**Покупката е на емисия корпоративни облигации, които все още не са листнати на БФБ София, тъй като срока за листване е 6 месеца от датата на емитиране.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В милион лева освен, ако не е указано друго

6. Вземания

	<u>31.12.2017</u>	<u>% от актива</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>% от актива</u>
Вземания от лихви	3	0.03%	3	0.04%
- по дългови финансови инструменти в т.ч.	3	0.03%	3	0.04%
<i>вземане, нетно от обезценка</i>	3	0.03%	3	0.04%
Вземания от главници	60	0.51%	57	0.69%
- по депозити	20	0.17%	20	0.24%
<i>вземане, нетно от обезценка</i>	20	0.17%	20	0.24%
- по дългови финансови инструменти	40	0.34%	37	0.45%
<i>вземане, нетно от обезценка</i>	40	0.34%	37	0.45%
Вземане от дивидент	-	-	1	0.01%
Общо:	<u>63</u>	<u>0.54%</u>	<u>61</u>	<u>0.74%</u>

В стойността на вземанията по дългови финансови инструменти Фондът представя вземанията си по две емисии корпоративни облигации, намалени с начислени загуби за обезценка.

Вземането по главница по депозит представлява намалената с начислени обезценки стойност на падежирал депозит в Корпоративна търговска банка АД към 31 декември 2017. Според Ръководството на Управляващото дружество стойността след начислени обезценки съответства на възстановимата стойност на вземанията към 31 декември 2017 (виж също приложение 11).

Справедливата стойност на вземанията е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

7. Други активи

	<u>31.12.2017</u>	<u>% от актива</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>% от актива</u>
Нетекущ актив	2	0.02%	3	0.03%
Разходи за бъдещи периоди	-	-	3	0.04%
Общо:	<u>2</u>	<u>0.02%</u>	<u>6</u>	<u>0.07%</u>

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31 декември 2017 е разпределен в 621,085.3978 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове	Номинална стойност Към 31.12.2017
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	464,586.3404	10 лв.
Емитирани дялове	222,718.0051	10 лв.
Обратно изкупени дялове	66,218.9477	10 лв.
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	621,085.3978	10 лв.
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		Към 29.12.2017
Нетна стойност на един дял		18.5102 лв.
	Брой дялове	Номинална стойност Към 31.12.2016
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	47,111.5931	100 лв.
Емитирани дялове от 01.01.2016 до 20.07.2016г. вкл.	1,347.3367	100 лв.
Обратно изкупени дялове от 01.01.2016 до 20.07.2016г. вкл.	3,976.2995	100 лв.
Общ брой дялове в обръщение към 20.07.2016г.	44,482.6303	100 лв.
Общ брой дялове в обръщение след сплита с промяна в номинала от 100лв. на 10 лв.	444,826.3030	10 лв.
Емитирани дялове от 21.07.2016 до 31.12.2016г.	43,802.4395	10 лв.
Обратно изкупени дялове от 21.07.2016 до 31.12.2016г.	24,042.4021	10 лв.
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	464,586.3404	10 лв.
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		Към 30.12.2016
Нетна стойност на един дял в лева		17.5573 лв.

С Решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество от 04.07.2016г. е предприета промяна на номиналната стойност на един дял на ДФ "ОББ Балансиран Фонд" от 100 лева на 10 лева, промяната е валидна от 21.07.2016 г.

Изменението в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове във връзка с емитиране и обратно изкупуване на дялове е представено в следващата таблица:

	Записан капитал	Премии от емисии	Общо
За годината приключваща на 31.12.2017:	1,565	1,357	2,922
- емитиране на дялове	2,227	1,927	4,154
- обратно изкупени дялове	(662)	(567)	(1,229)
- такса за обратно изкупуване 0.40% от НСА 1дял за дялове държани под 12 месеца	-	(3)	(3)
За годината приключваща на 31.12.2016:	(65)	1	(64)
- емитиране на дялове	573	373	946
- обратно изкупени дялове	(638)	(372)	(1,010)

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (продължение)

Нетната стойност на активите на един дял, Емисионната цена и Цената на обратно изкупуване се определят всеки работен ден, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда, на базата на оценка на активите и пасивите на Фонда за предходния работен ден.

Нетната стойност на активите на един дял (НСА 1/дял) се изчислява по следната формула:

$$\text{НСА 1/дял} = \text{Нетната стойност на активите на Фонда} / \text{Броят дялове в обръщение}$$

Емисионната цена (ЕС) е равна на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда.

$$\text{ЕС} = \text{НСА 1/дял}$$

Цената на обратно изкупуване (ЦОИ) се определя на базата на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда. Фондът има две ЦОИ, в зависимост от срока на държане на притежаваните дялове:

$$\text{ЦОИ на дялове, държани над 12 месеца} = \text{НСА 1/дял}$$

$$\text{ЦОИ на дялове, държани под 12 месеца} = \text{НСА 1/дял} - 0.4\% * \text{НСА 1/дял}$$

Цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателите на дялове ги държат за срок по-дълъг от 12 месеца. В случай на желание от страна на притежателите на дялове да извършат обратно изкупуване в по-кратък срок, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с 0.40% разходи по обратно изкупуване. Разходи по обратно изкупуване не се начисляват, ако от датата на първоначално инвестираната сума е минал срокът по изречение първо. За дата на първоначално инвестираната сума се счита датата, на която притежателите на дялове са закупили дялове за първи път, при условие, че не са правили обратно изкупуване на тези дялове за периода. Срокът от 12 месеца започва да тече отново от момента, в който клиентът продаде всички притежавани от него дялове и подаде поръчка за закупуване на нови.

9. Текущи задължения

	<u>31.12.2017</u>	% от актива	<u>31.12.2016</u>	% от актива
Задължения към Управляващото дружество	19	0.16%	15	0.18%
Общо:	<u>19</u>	<u>0.16%</u>	<u>15</u>	<u>0.18%</u>

Справедливата стойност на текущите задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2017 и 31.12.2016 г.

10. Приходи от лихви

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Лихви по дългови финансови инструменти	56	55
Лихви по срочни депозити	5	27
Лихви от разплащателни сметки	16	5
Общо:	<u>77</u>	<u>87</u>

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

11. Загуби от обезценка

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Разходи за обезценка на вземане по лихви по емисия облигации (виж също прил. 6)	(1)	(3)
Разходи за обезценка на вземане по главници по емисия облигации (виж също прил. 6)	(2)	(6)
Общо:	<u>(3)</u>	<u>(9)</u>

12. Други финансови разходи

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	(1)	-
Общо:	<u>(1)</u>	<u>-</u>

13. Разходи за външни услуги

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Възнаграждение на управляващото дружество	(229)	(162)
Възнаграждение на банката депозитар	(5)	(5)
Годишна такса за общ финансов надзор на КФН и Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД	(1)	(1)
Такса за администриране на дяловете	(3)	-
Възнаграждение по договор за одит	(6)	(4)
Други	(1)	-
Такса за регистриране на сплит на дяловете в ЦД	-	(2)
Общо:	<u>(245)</u>	<u>(174)</u>

13. Разходи за външни услуги (продължение)

Таксата за управление на Управляващото дружество се определя като 2.25% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, начислява се ежедневно и се изравнява в края на годината. Разходите за сметка на Фонда, включително възнаграждението за Управляващото дружество, са поддържани през цялата 2017г. под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

14. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Фондът счита за свързани лица:

- Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД – организира и управлява фонда, съгласно разрешение на КФН;
- Обединена Българска Банка АД – дружество - майка на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- Кей Би Си Груп, Белгия – краен собственик и контролиращо лице;
- управляваните от него фондове – под общ контрол.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

14. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на притежатели на дялове в ДФ „ОББ Балансиран Фонд“.

Вземанията и задълженията по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2017 и 2016 са както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2017	2016
Начислени разходи за възнаграждението на Управляващото дружество	ОББ Асет Мениджмънт АД	(229)	(162)
Начислени разходи за администриране на дялове на Управляващото дружество	ОББ Асет Мениджмънт АД	(3)	-
Такси за обратно изкупуване, плащани на Управляващото дружество	ОББ Асет Мениджмънт АД	(3)	(1)
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за възнаграждение за управление за периода	ОББ Асет Мениджмънт АД	19	15
Продажба на инвестицията в дялове	ДФ ОББ Евро Пари	-	46
Продажба на дялове	Стилиян Въртев	44	-
Притежавани дялове	Стилиян Въртев	-	41
Продажба на дялове	Александър Георгиев	-	10

Към 31 декември 2017 и 2016 Фондът отчита следните сделки и салда с Обединена Българска Банка АД (ОББ АД) – която е дружество - майка на Управляващото дружество:

Сделки и салда	Лихви по депозити	2017	2016
Притежавани дялове	ОББ АД	2,829	2,683
Предоставени депозити в лева	ОББ АД	-	450
Вземания по лихви	ОББ АД	-	2
Приходи от лихви	ОББ АД от 1.00% до 2.20%	3	18

Към 31 декември 2017г. притежаваните от Обединена българска банка дялове във Фонда са 152,810 броя.

15. Управление на риска

Паричните средства, набрани във Фонда, се управляват от Управляващото дружество съгласно утвърдената инвестиционна политика и правилата за управление на риска. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти, могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

15.1. Кредитен риск

Кредитен риск е възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Фондът идентифицира три типа кредитен риск:

15.1.1 . Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Вижте лява страна, ако не е указано друго

15. Управление на риска (продължение)

15.1. Кредитен риск (продължение)

15.1.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

15.1.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

Към 31 декември 2017 г. са забавени или просрочени плащания за лихви по пет от корпоративни облигации и неизплатени суми по депозит на обща балансова стойност след обезценка в размер на 63 хил. лв. (31 декември 2016: 60 хил. лв.).

Структура на обезценените инвестиции	Номинална стойност	Балансова стойност	Разход за обезценка	Балансова стойност
		31.12.2016	за периода	31.12.2017
Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации	17	8	-	8
Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации	77	-	-	-
Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации	25	-	-	-
Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации	6	-	(3)	3
Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации	106	32	-	32
Обезценено вземане за лихви и главници по предоставен депозит	50	20	-	20
Общо:	281	60	(3)	63

Фондът притежава част от емисия чуждестранни облигации с номинална стойност 100 хил. лв., по която емитента е обявен в ликвидация и са изпратени иски за изплащането на целия облигационен заем заедно с натрупаните лихви. Към 31.12.2017г. и към 31.12.2016г. емисията е отписана от Фонда.

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на следните финансови активи:

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
		31.12.2017		31.12.2016
Пари и парични еквиваленти	4,514	4,514	1,677	1,677
Срочни депозити	802	802	452	452
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	1,174	1,174	5,976	5,976
Вземания	63	63	61	61

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

15. Управление на риска (продължение)

15.1. Кредитен риск (продължение)

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

Анализ на качеството на кредитната експозиция и на предоставените срочни депозити и пари и парични еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД /за срочните депозити и парите и паричните еквиваленти / и на Standard&Poor's или Fitch's /за държавните ценни книжа и облигации/:

Вид инвестиция и рейтинг	2017	2016
Държавни ценни книжа	443	410
<i>Дългосрочен рейтинг BBB-</i>	443	102
<i>Дългосрочен рейтинг BB+</i>	-	308
Облигации	731	1,089
<i>Дългосрочен рейтинг BB</i>	360	363
<i>Дългосрочен рейтинг BBB</i>	-	90
<i>Без рейтинг</i>	371	636
Депозити	802	452
<i>Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B</i>	802	-
<i>Дългосрочен рейтинг BB и краткосрочен рейтинг B</i>	-	452
Пари и парични еквиваленти	4,514	1,677
<i>Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B</i>	4,514	1,677
Общо:	6,490	3,628

Структура на портфейла от държавен дълг по страни емитенти на Standard&Poor's:

Вид инвестиция и рейтинг	2017	2016
Република България		
<i>Дългосрочен рейтинг BBB-</i>	338	-
<i>Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B</i>	-	308
Румъния		
<i>Дългосрочен рейтинг BBB-</i>	105	102
Общо:	443	410

15.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

15. Управление на риска (продължение)

15.2. Пазарен риск (продължение)

Лихвоносни активи - Облигации и Държавни ценни книжа	Стойност към 31.12.2017	% от актива	Стойност към 31.12.2016	% от актива
Облигации и Държавни ценни книжа с фиксирани лихвени купони	1,149	9.97%	1,474	18.04%
Облигации с плаващи лихвени купони	25	0.22%	25	0.30%

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложат Фонда на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Фонда, могат да се определят в категории за целите на анализа на лихвения риск:

31.12.2017

	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	4,514	-	4,514
Срочни депозити	-	-	802	802
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,960	25	1,149	6,134
Вземания	63	-	-	63
Текущи пасиви				
Текущи задължения	19	-	-	19
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	5,023	4,539	1,951	11,513
Общо финансови пасиви	19	-	-	19
Общо излагане на лихвен риск	5,004	4,539	1,951	11,494

31.12.2016

	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	1,677	-	1,677
Срочни депозити	-	-	452	452
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,477	25	1,474	5,976
Вземания	61	-	-	61
Текущи пасиви				
Текущи задължения	15	-	-	15
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	4,538	1,702	1,926	8,166
Общо финансови пасиви	15	-	-	15
Общо излагане на лихвен риск	4,523	1,702	1,926	8,151

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

15. Управление на риска (продължение)

15.2. Пазарен риск (продължение)

Анализ на чувствителността към лихвен риск

Управляващото дружество измерва лихвения риск посредством метода на модифицираната дюрация. Дюрацията се изчислява за всяка една книга поотделно, както и за целия портфейл от лихвоносни активи (облигации и държавни ценни книжа).

Таблицата по-долу представя чувствителността на лихвоносните активи на Фонда (облигации и държавни ценни книжа) към промени в лихвените нива. Стойността на дюрацията показва приблизителната процентна промяна в стойността на портфейла от лихвоносни активи, ако лихвените проценти се променят с 100 базисни пункта.

	към 31.12.2017 г.	към 31.12.2016 г.
Модифицирана дюрация	3.91	4.72

Паралелна промяна на лихвените нива със 50 базисни точки към 31 декември, би увеличила/намалила нетната стойност на активи на Фонда със сумите, показани в таблицата по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, в т.ч. и валутни курсове, са постоянни.

	+50 bp	-50bp	+50 bp	-50bp
<i>в хиляди лева</i>	2017		2016	
Дългови финансови инструменти	-23	23	-35	35

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 евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция. Към 31 декември 2017г. ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2017:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	3,797	717	4,514
Срочни депозити	802	-	802
Държавни ценни книжа	-	443	443
Български корпоративни облигации	335	36	371
Чуждестранни корпоративни облигации	-	360	360
Акции и дялове	4,960	-	4,960
Вземания	20	43	63
Общо (хил. лв.)	9,914	1,599	11,513
Общо (в %)	86.11%	13.89%	
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	19	-	19
Общо (хил. лв.)	19	-	19
Общо (в %)	100%		

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

15. Управление на риска (продължение)

15.2. Пазарен риск (продължение)

Анализ на чувствителността към лихвен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2016:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	1,292	385	1,677
Срочни депозити	452	-	452
Държавни ценни книжа	-	410	410
Български корпоративни облигации	334	302	636
Чуждестранни корпоративни облигации	-	453	453
Акции и дялове	4,477	-	4,477
Вземания	21	40	61
Общо (хил. лв.)	6,576	1,590	8,166
Общо (в %)	80.53%	19.47%	
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	15	-	15
Общо (хил. лв.)	15	-	15
Общо (в %)	100%		

Ценовият риск е свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния риск на база концепцията стойност под риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на Договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“ и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. С цел редуциране на ценовия риск Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

Анализ за чувствителността на капиталовите инструменти към промяната на цените

	Ефект в хиляди лева		Ефект в хиляди лева	
	Ефект в %	в Нетна стойност на активите на Фонда	Ефект в %	в Нетна стойност на активите на Фонда
		2017		2016
<i>Капиталови инструменти</i>	+/-5%	+/-248	+/-5%	+/-224

15.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск е възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фонда се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

15. Управление на риска (продължение)

15.3. Ликвиден риск (продължение)

Не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск. ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ изчислява показателя „среден брой дни за продажба на портфейла от акции“ за акции, търгувани на БФБ София АД на базата на метода на плъзгащата средна за 20-дневен период.

Матуритетната структура на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви е изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

към 31.12.2017	от 3 до 12				Обща сума
	до 3 месеца	месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	
Пари и парични еквиваленти	4,514	-	-	-	4,514
Срочни депозити	-	802	-	-	802
Акции и дялове	4,960	-	-	-	4,960
Дългови инструменти	1,174	-	-	-	1,174
Вземания	-	63	-	-	63
Общо активи	10,648	865	-	-	11,513
Текущи задължения	19	-	-	-	19
Общо пасиви и активи	19	-	-	-	19
Несъответствие в матуритетната структура	10,629	865	-	-	11,494

към 31.12.2016	от 3 до 12				Обща сума
	до 3 месеца	месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	
Пари и парични еквиваленти	1,677	-	-	-	1,677
Срочни депозити	-	452	-	-	452
Акции и дялове	4,477	-	-	-	4,477
Дългови инструменти	1,499	-	-	-	1,499
Вземания	-	61	-	-	61
Общо активи	7,653	513	-	-	8,166
Текущи задължения	15	-	-	-	15
Общо пасиви и активи	15	-	-	-	15
Несъответствие в матуритетната структура	7,638	513	-	-	8,151

15.4. Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

В милиони лева освен, ако не е указано друго

15. Управление на риска (продължение)

15.4. Риск от концентрация (продължение)

Структурата на текущите финансови инструменти на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ е както следва:

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли

Отрасъл	31.12.2017		31.12.2016	
	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива
Холдинги	1,758	15.27%	1,795	21.96%
Промишленост	1,719	14.93%	1,659	20.30%
Акционерни дружества със специална инвестиционна цел/АДСИЦ	830	7.21%	784	9.60%
Фармацевтична промишленост	669	5.81%	407	4.98%
Държавни ценни книжа	443	3.85%	410	5.02%
Финанси	360	3.12%	412	5.05%
Транспорт	153	1.33%	166	2.04%
Химическа промишленост	120	1.04%	131	1.60%
Търговия	50	0.44%	51	0.62%
Колективни инвестиционни схеми	21	0.18%	61	0.74%
Хранително-вкусова промишленост	11	0.09%	10	0.12%
Телекомуникации	-	-	90	1.10%
Общо:	6,134	53.27%	5,976	73.13%

15.5. Операционен риск

Операционен риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Операционните рискове могат да бъдат:

- Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“.
- Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Балансиран Фонд“.

През 2017г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

16. Събития след края на отчетния период

След датата на финансовия отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.



Асет
мениджмънт



ОББ
БАЛАНСИРАН
ФОНД

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, Т. 5 И 6

ОТ

**НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на
КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА,
НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ
АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ
ЗА ПЕРИОДА 01 Януари 2017 – 31 Декември 2017 г.**

НА

ДФ „ОББ Балансиран Фонд”

(Представявано от „ОББ Асет Мениджмънт” АД)

АКТИВИТЕ ВЪВ ВАЛУТА СА ПОСОЧЕНИ В ЛЕВОВАТА ИМ РАВНОСТОЙНОСТ.

1. Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на една един дял към 29.12.2017 г. на ДФ „ОББ Балансиран Фонд”

Таблица 1*

Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на ДФ "ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД" в лева, изчислена на 29.12.2017г.	
Нетна стойност на активите	11 496 392.79
Общ брой ДЯЛОВЕ в обращение	621 085.3978
Номинал	10.00
Нетна стойност на активите на един дял	18.5102
Емисионна стойност	18.5102
Цена на обратно изкупуване за дялове държани до 5 месеца	18.4362
Цена на обратно изкупуване за дялове държани над 5 месеца	18.5102

* Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период.

2. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ОББ Балансиран Фонд” по видове финансови инструмент, анализирани по отраслово-икономически и валутно-географски показатели.

Таблица 2

Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти					
Финансови инструменти	31.12.2017				
	Пазар, на който се търгува	Държава	Валута	Обща стойност	Дял от актива
Ценни книжа					11 515 138.07
Акции				4 939 149.40	42.89%
Дялове	български в лева БФБ	РБългария	BGN	4 939 149.40	42.89%
	български в лева БФБ	РБългария	EUR	21 311.14	0.19%
Облигации в т.ч.	български в лева БФБ	РБългария	BGN	730 725.25	6.35%
	български в лева БФБ	РБългария	BGN	334 156.60	2.90%
	български в евро БФБ	РБългария	EUR	36 942.12	0.32%
	чуждестранни облигации	ЕС	EUR	359 626.53	3.12%
ДЦК в т.ч.		РБългария	EUR	443 089.92	3.85%
		Румъния	EUR	337 662.00	2.93%
Общо инвестиции :				6 134 275.71	53.27%
Парични средства					
Парични средства в лева			BGN	4 596 915.51	39.92%
Парични средства във валута в левова равностойност			EUR	717 368.89	6.23%
Общо:				5 314 284.40	46.15%
Вземания					
Вземания			BGN	21 855.02	0.19%
			EUR	42 765.44	0.37%
Общо:				64 620.46	0.56%
Други активи					
Нематериални дълготрайни активи			BGN	1 957.50	0.02%
Общо:				1 957.50	0.02%
Задължения					
Задължения			BGN	19 502.87	0.17%
Общо:				19 502.87	0.17%

Таблица 3

Валутна структура на активите		Дял в %
Обща стойност на активи в лева	9 894 034.03	85.92%
Обща стойност на активи във валута в левова	1 621 104.04	14.08%
Общо:	11 515 138.07	100%

Таблица 4

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли		
Отрасъл	Сума	Дял от актива
Холдинги	1 757 962.00	15.27%
Промишленост	1 719 701.60	14.93%
АДСИЦ	830 036.14	7.21%
Фармацевтична промишленост	668 629.07	5.81%
Държавни ценни книжа	443 089.92	3.85%
Финанси	359 626.53	3.12%
Транспорт	153 169.83	1.33%
Химическа промишленост	120 193.67	1.04%
Търговия	50 251.01	0.44%
Колективни инвестиционни схеми	21 311.14	0.19%
Хранително-вкусова промишленост	10 304.80	0.09%
Общо:	6 134 275.71	53.27%

3. Промени в структурата на портфейла на ДФ „ОББ Балансиран Фонд”, които са настъпили през отчетния период

Таблица 5

Структура	31.12.2017	Дял от актива	31.12.2016	Дял от актива
Парични средства, в т.ч.:	5 314 284.40	46.15%	2 126 501.03	26.02%
по безсрочни депозити	4 514 284.40	39.20%	1 676 501.03	29.92%
по срочни депозити	800 000.00	6.95%	450 000.00	5.51%
Акции	4 939 149.40	42.89%	4 416 380.49	54.04%
Дялове	21 311.14	0.19%	60 606.75	0.74%
Облигации	730 725.25	6.35%	1 089 607.18	13.33%
ДЦК	443 089.92	3.85%	410 084.30	5.02%
Вземания в т.ч.:	64 620.46	0.56%	62 740.52	0.77%
лихви по срочни депозити	5 355.12	0.05%	1 918.03	0.02%
Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%	3 168.44	0.04%
Други активи	1 957.50		2 767.50	0.03%
Общо активи:	11 515 138.07	100.00%	8 171 856.21	100.00%
Общо задължения:	19 502.87	0.17%	15 491.87	0.19%
Нетна стойност на активите:	11 495 635.20		8 156 364.34	

4. Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период

Таблица 6

ПРИХОДИ през отчетния период			
01.01.2017-31.12.2017			
№	Вид приход	Салдо към 31.12.2017г.	Салдо към 31.12.2016г.
1	Приходи от инвестиции	5 936 331.34	5 271 628.06
	в.т. от лихви	76 335.21	87 311.21
	в.т. от последваща оценка на финансови активи	5 711 430.92	5 079 974.06
	в.т. от операции с финансови активи	13 995.88	185.61
	в.т. от съучастия	134 569.33	104 157.18
	ОБЩО:	5 936 331.34	5 271 628.06
РАЗХОДИ през отчетния период			
01.01.2017-31.12.2017			
№	Вид разход	Салдо към 31.12.2017г.	Салдо към 31.12.2016г.
2	Разходи за управление	228 350.60	162 420.47
3	Такса за обслужване на банката депозитар	5 763.28	5 231.33
	в.т. месечно възнаграждение	5 200.00	4 800.00
	в.т. банкови преводи	98.50	97.00
	в.т. трансфери на ценни книжа	240.02	137.36
	в.т. поддържане регистър на ценни книжа	224.76	196.97
4	Разходи по операции с финансови активи	24 711.63	1 293.73
5	Разходи, свързани с валутни операции	0.00	424.73
6	Разходи от последващи оценки на финансови активи	5 244 294.46	4 228 900.51
7	Загуби от обезценка	2 712.07	8 884.07
8	Комисионни по сделки с финансови инструменти към посредници	1 481.36	19.00
9	Други разходи	12 035.44	7 568.47
	ОБЩО:	5 519 348.84	4 414 742.31
10	Нетни приходи	416 982.50	856 885.75

Таблица 7

Нарастване или спад на инвестициите			
Нетна стойност на активите към	31.12.2017	31.12.2016	Промяна през отчетния период
Парични средства	5 314 284.40	2 126 501.03	3 187 783.37
Капиталови ценни книжа	4 960 460.54	4 476 987.24	483 473.30
Дългови ценни книжа	1 173 815.17	1 499 691.48	-325 876.31
Вземания	64 620.46	62 740.52	1 879.94
Разходи за бъдещи периоди	0.00	3 168.44	-3 168.44
Други активи	1 957.50	2 767.50	-810.00
Общо активи:	11 515 138.07	8 171 856.21	3 343 281.86
Общо задължения:	19 502.87	15 491.87	4 011.00
Нетна стойност на активите:	11 495 635.20	8 156 364.34	3 339 270.86

Таблица 8

Промени в капитала			
	31.12.2017	31.12.2016	Промяна през отчетния период
в.т. основен капитал	6 210 854.71	4 645 863.50	1 564 991.21
в.т. премии свързани с капитал	3 176 030.86	1 818 733.73	1 357 297.13
в.т. общи резерви	1 691 767.13	834 881.36	856 885.77
в.т. финансов резултат	416 982.50	856 885.75	-439 903.25
ОБЩО:	11 495 635.20	8 156 364.34	3 339 270.86

5. Сравнителна таблица, обхващаща последните 3 финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на 1 дял

Таблица 9*

Сравнителна таблица за последните 3 години				
	Салдо към 30.12.2015г.	Салдо към 30.12.2016г.	Салдо към 29.12.2017г.	Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент
Обща стойност на нетни активи	7 367 553.45	8 156 880.12	11 496 392.79	40.94%
Общ брой дялове в обръщение	47 111.5931	464 586.3404	621 085.3978	33.69%
Нетна стойност на един дял	156.3851	17.5573	18.5102	5.43%

*Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период.

**Считано от 21.07.2016г. номинала на Фонда е сменен от 100 лева на 10 лева.

6. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:

След постъпването на доклада на регистрирания одитор Съветът на директорите на Управляващото дружество взема решение за разпределение на печалбата на ФОНДА.

Право на дивидент (част от печалбата) имат само лицата, които са включени в списък на притежателите на дялове на ФОНДА, издаден от “Централен Депозитар” АД на 14-тия ден, следващ деня на заседанието на Съвета на директорите, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределяне на дивиденди.

Дивиденди (части от печалбата) на притежателите на дялове могат да бъдат изплащани само в пари.

Дивидентите (частите от печалбата) на притежателите на дялове се изчисляват, като определената от Съвета на директорите на Управляващото дружество част от печалбата, подлежаща на разпределяне като дивидент (част от печалбата), се раздели на броя на дяловете на ФОНДА към 14-тия ден, следващ деня на заседанието на Съвета на директорите, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределяне на дивиденди (части от печалбата).

Дивидентите (частите от печалбата) се разпределят в абсолютен размер за всеки дял и се изплащат на притежателите на дялове от Управляващото дружество, за сметка на ФОНДА, в 3-месечен срок от датата на решението за разпределяне на печалба на ФОНДА.

Изплащането на дивиденди (части от печалбата) се извършва със съдействието на “Централен депозитар” АД. Редът за изплащане на дивиденди (части от печалбата) се определя с наредба.

Управляващото дружество е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор и “Централен Депозитар” АД за решението на Съвета на директорите на Управляващото дружество, относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

Съветът на Директорите на Управляващото дружество може да вземе решение да не се разпределят дивиденди (части от печалбата) в следните случаи:

1. когато ФОНДА завършва финансовата година на загуба;
2. когато печалбата от предходната година, изцяло или частично, бъде реинвестирана в дейността на ФОНДА, като се отнесе по един от следните начини :
 - в неразпределена печалба от минали години;
 - във фонд „Резервен“;
 - за покриване на загуби от минали години.

7. Подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т.7 и 8 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ за отчетния период, по категории сделки

ДФ „ОББ Балансиран Фонд” няма сключени сделки с деривативни инструменти, поради което подобна информация не може да бъде представена.

8. Информация относно политиката за възнагражденията на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

а). *общият размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество и от инвестиционното дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати.*

Таблица 10

	2017
Общ размер на възнаграждението, изплатено от Управляващото дружество на неговите служители	388 169.90
<i>постоянни</i>	356 197.58
<i>променливи</i>	31 972.32
Брой получатели	8
Суми изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	-
Такси постигнати резултати	-

б). *общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.*

Таблица 11

Категории служители	2017
<i>Висш ръководен персонал</i>	170 025.00
<i>Служители, чиято дейност е свързана с поемането на рискове</i>	134 990.49
<i>Служители, изпълняващи контролни функции</i>	83 154.42
<i>Всички служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите по т.1 и 2 и чиито дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество</i>	-
<i>Други лица, чиито професионални дейности имат съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество</i>	-

в). *описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите*

Постоянни възнаграждения / Заплати

Постоянното възнаграждение / заплатата представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на напълно гъвкава политика за променливите елементи на възнаграждението, включително възможността да не се изплаща променливият елемент на възнаграждението.

Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, на Изпълнителния директор и Прокуриста на Управляващо Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД /УД/ трябва да бъдат определяни всяка година, или както е предвидено в условията на техните договори, като се вземат предвид възнагражденията на техни колеги в националния и международния финансов сектор, както и финансовата позиция на УД, предприетите рискове и надзорните индикатори. Не трябва да има автоматично повишаване в годишната заплата.

Възнаграждението на неизпълнителните членове на Съвета на директорите се определя, съгласно принципите на Политиката и предписанията на и възнагражденията на Групата, от Общото събрание на акционерите.

Заплатите на всички останали служители в УД, се определят на база оценка за степента на важност на заеманата длъжност и индивидуалната оценка за изпълнението и постигнатите трайни резултати

от служителя съгласно Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД. Редът и начинът за определяне на заплатите на тези служители се регламентира във Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД.

Променливи възнаграждения

Променливите възнаграждения в УД се обвързват с резултатите от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на УД и Колективните инвестиционни схеми /КИС/ като цяло.

Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови критерии, които отчитат:

1. Индивидуалното и колективното представяне и постигнатите резултати за продължителен период от време, достатъчен за да се отчете реалния принос, както и да се отчете остатъчният риск;
2. Качеството на работата;
3. Компетентностите, управленските умения, спазването на политиките, и правилата на УД/КИС/Групата и др., ефективността и общото професионално поведение, нивото на заинтересованост и принос в работата;
4. Допуснатите всякакви пропуски и слабости по отношение на неспазване на политиките и правилата на УД/КИС/Групата от страна на служителя, не могат да бъдат компенсирани с постигането на цели.

Оценките на персонала, за който се отнася политиката, обхваща период от няколко години, така че оценъчният процес да се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от УД рискове.

Индивидуалното представяне на Изпълнителния директор и Прокуриста и на висшето ръководство, се оценява въз основа едновременно на качествени и количествени цели. Тези цели се определят ежегодно от Съвета на директорите по препоръка на Комитета по възнагражденията по отношение на Изпълнителния директор и Прокуриста и по препоръка на Изпълнителния директор и Прокуриста по отношение на висшето ръководство.

Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, трябва да взема предвид всички поети и потенциални рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност.

Оценката на рисковете се извършва от Отдел „Управление на риска“ в УД и се представя на Комитета по възнагражденията преди стартиране на процеса по определяне и изплащане на бонусите на служителите.

Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в Политиката и ЗДКИСДПКИ изисквания.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално във времето. Отложената част на възнаграждението може да се състои от акции, дялове, опции, пари или други средства. Критериите за оценка на бъдещите резултати, с които е обвързана отложената част, трябва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Редът и начинът за определяне на променливите възнаграждения се регламентират от Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД.

Комитетът по възнагражденията по предложение на Изпълнителния директор и Прокуриста представят за разглеждане и одобрение на Съвета на директорите общия размер на бонусите, които се предвижда да бъдат предоставени на персонала. Комитетът по възнагражденията одобрява общата рамка, основните принципи и показателите за определяне на бонусите на служителите за съответната година.

Предоставянето на бонусите, включително отложената им част, се извършва в зависимост от:

1. финансовото състояние на УД и КИС; и
2. резултатите от дейността на УД, КИС, на структурното звено и на приноса на съответния служител.



Асет
мениджмънт



Ако е налице отрицателен или незадоволителен финансов резултат, бонусите се ограничават чрез намаляване на разсрочените бонуси или възстановяване на вече изплатени или придобити такива, ако това не е в противоречие с действащото законодателство.

УД няма задължение за изплащане на бонус на служителите, които се пенсионираат или напускат УД към датата на взимане на решение за отпускане на бонуси.

Не се разпределят и изплащат бонуси на неизпълнителните членове на Съвета на директорите.

Когато УД предвижда облаги и обезщетения, свързани с пенсиониране, неговата пенсионна политика следва да съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, като при напускане на служител преди пенсиониране обезщетението при пенсиониране се задържа от управляващото дружество под формата на инструменти, споменати по-горе, за срок 5 години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти, които служителят няма право да прехвърля за срок 5 години.

Заплащания, свързани с преждевременно прекратяване на договор, които се дават на договорна основа, следва да са обвързани с постигнатите с течение на времето резултати и да са определени по начин, който не поощрява неуспехът.

г). резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;

Не са налице непълноти и пропуски при спазването на Политиката през 2017г.

д). съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

Политиката не е изменена и допълвана през изминалата 2017 г. и отговаря на всички актуални изменения и изисквания на закона за периода.

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:
21 МАРТ 2018 Г.

СТЕФАН ТЪМНЕВ
ПРОКУРИСТ



ЕЛЕНА КЪОСЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

КАТИНА ПЕЙЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

СПРАВКИ	
за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	01.01.2017
Крайна дата:	31.12.2017
Дата на изготвяне на отчета:	21.03.2018
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
Номер РГ:	05-1179
ЕИК:	131326575
Адрес на управление:	гр. София, ул. Св. София 5
Адрес за кореспонденция:	гр. София, 1463, бул. „Витоша“ № 89 Б, ет. 6 (Милениум център)
Телефон:	028113762
E-mail:	ubbam@ubb.bg
Данни за управляващото дружество	
Наименование на УД:	ОББ Асет Мениджмънт АД
Номер РГ:	08-0008
ЕИК:	131239768
Представяващ:	Катина Пейчева
Данни за представените справки	
Съставител:	Елена Кьосева
Длъжност:	Главен Счетоводител
Телефон:	028113763
E-mail:	sotirova_e@ubb.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
към 31.12.2017 г.

Дата: 21.3.2018 г.
Съставител: Елена Къосева
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	6 210 855	4 645 864
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
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	3 176 031	1 818 734
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	1 691 767	834 881
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	4 867 798	2 653 615
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0	1 958	2 768	III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	1 958	2 768	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	0	0
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0		
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0		
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	416 983	856 886
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	4 514 284	1 676 501	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0		
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0	800 000	450 000	Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	416 983	856 886
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	11 495 635	8 156 364
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	5 314 284	2 126 501	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
II. Текущи финансови инструменти				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	6 112 965	5 916 072	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	19 503	15 492
акции	SB.1.2.2.1.1.0	4 939 149	4 416 380	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	517	419
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	18 985	15 073
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	1 173 815	1 499 691	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	21 311	60 607	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		
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	6 134 276	5 976 679	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		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0	5 385	4 712	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	19 503	15 492
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0	44					
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	59 192	58 029				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	64 620	62 741				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0		3 168				
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	11 513 181	8 169 089				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	11 515 138	8 171 856	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	11 515 138	8 171 856

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
Съставител: Елена Кьосева
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен 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	134 569	104 157
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	24 712	1 294	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	13 996	186
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	5 247 007	4 237 785	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	5 711 431	5 079 974
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0		425	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0		
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	2 074	450	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	76 335	87 311
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	5 273 792	4 239 953	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	5 936 331	5 271 628
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	244 747	173 979				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0	810	810				
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	245 557	174 789	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	5 519 349	4 414 742	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	5 936 331	5 271 628
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	416 983	856 886	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	0	0
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	OD.1.5.0.0.0.0	416 983	856 886	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	0	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	5 936 331	5 271 628	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	5 936 331	5 271 628

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
Съставител: Елена Кьосева
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	4 154 084	-1 229 006	2 925 078	976 872	-1 009 947	-33 074
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:	OPP.1.2.0.0.0.0			0			0
лихви	OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0		-2 602	-2 602		-538	-538
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	4 154 084	-1 231 608	2 922 476	976 872	-1 010 485	-33 612
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	890 603	-598 468	292 136	609 926	-388 649	221 277
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	77 461	-1 948	75 513	101 233	-1 805	99 428
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	135 714		135 714	103 013		103 013
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-227 084	-227 084		-160 976	-160 976
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-5 100	-5 100		-4 800	-4 800
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0			0		-425	-425
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0		-1 110	-1 110		-1 098	-1 098
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	1 103 778	-833 709	270 069	814 172	-557 753	256 420
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-4 634	-4 634		-6 777	-6 777
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-128	-128		-97	-97
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-4 761	-4 761	0	-6 874	-6 874
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	5 257 862	-2 070 078	3 187 783	1 791 045	-1 575 111	215 934
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			2 126 501			1 910 567
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			5 314 284			2 126 501
по безрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			4 514 284			1 676 501

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
Съставител: Елена Кюсева
Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

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.2.0.0.0.0.0	4 711 159	1 818 474		1 096 383		-261 502	7 364 515
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	4 645 864	1 818 734	0	834 881	856 886	0	8 156 364
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	4 645 864	1 818 734	0	834 881	856 886	0	8 156 364
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	1 564 991	1 357 297	0	0	0	0	2 922 288
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	2 227 181	1 926 903					4 154 084
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-662 190	-569 606					-1 231 795
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					416 983	0	416 983
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	856 886	-856 886	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0				856 886	-856 886		0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
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	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	6 210 855	3 176 031	0	1 691 767	416 983	0	11 495 635
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	6 210 855	3 176 031	0	1 691 767	416 983	0	11 495 635

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

Дата: 21.3.2018 г.
Съставител: Елена Къосева
Ръководител: Катина Пейчева

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	464 586.3404
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	621 085.3978
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	222 718.0051
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	4 154 083.7000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	66 218.9477
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	1 229 005.9200 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	17.5573
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	18.5102
10	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.10	228 350.60 лв.
11	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	5 763.28 лв.
12	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	1 481.36 лв.
13	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.13	5.43%
14	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	4.40%
15	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	5.26%
16	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	4.09%