



**Асет
МЕНИДЖМЪНТ**

ДФ „ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД”

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2019 г.



Асет
мениджмънт

СЪДЪРЖАНИЕ:

	<i>Стр.</i>
Доклад на независимия одитор	
Годишен доклад за дейността	1-11
Отчет за финансовото състояние	12
Отчет за всеобхватния доход	13
Отчет за паричните потоци	14
Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	15
Приложения към годишния финансов отчет	16-48



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 2019 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 съществени счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2019 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 Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит 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 годишен доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на 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 годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Годишният доклад 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.

- достигаем до заключение относено 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 Фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансов 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.



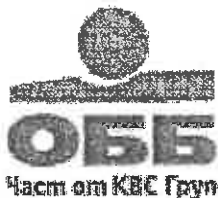
Цветана Цанкова
Регистриран одитор



Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30 април 2020 г.

София, България



**Асет
МЕНИДЖМЪНТ**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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;
2. Дяловете му са безлични 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.



**Асет
МЕНИДЖМЪНТ**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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 31.12.2019 г. основният капитал на Фонда е в размер на 6,845 хил. лв.

През 2019 г.

- ✓ са издадени 174 525.3366 броя дялове и са изкупени обратно 105,729.1734 броя;
- ✓ нетната стойност на активите към края на 2019 г. се равнява на 11,031 хил. лв.
- ✓ брой дялове в обръщение – 684,490.1181 броя.

През 2019 г. е реализирана загуба в размер на 543 хил. лв.

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 31.12.2019 г. дружеството постига доходност от 2.84%, а за 2019 г. е -4.75%.

Разходите за сметка на Фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2019 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, Банката депозитар и по поръчки за обратно изкупуване. 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 31.12.2019 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

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

Видове активи	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	Стойност	% от актива	Стойност	% от актива
Общо в дълго ви ценни книжа	5,193	46.98%	1,613	15.44%
в корпоративни облигации	330	2.99%	349	3.34%
в Държавни ценни книжа	4,863	43.99%	1,264	12.10%
Общо в дялови ценни книжа	4,011	36.28%	4,484	42.92%
акции	4,011	36.28%	4,465	42.74%
дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	19	0.18%
Обща стойност на активи в ценни книжа	9,204	83.26%	6,097	58.36%
Ликвидни средства	1,841	16.66%	4,287	41.03%
Обща стойност на портфейла	11,045	99.92%	10,384	99.39%

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 31.12.2019 г.:

	Стойност в хил. лв.	Дял в %
Активи в лева	5,553	50.23%
Активи във валута (равностойност в лв.)	5,492	49.69%
Общо портфейл:	11,045	99.92%

Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2019 г.

Сектор	Стойност в хил. лева	от актива
Държавни ценни книжа	4 863	43.99%
Промисленост	1 125	10.18%
Холдинги	1 056	9.55%
АДСИЦ	933	8.44%
Фармацевтична промишленост	519	4.69%
Финанси	331	2.99%
Транспорт	176	1.60%
Хранително-вкусова промишленост	163	1.47%
Химическа промишленост	38	0.35%
Общо:	9 204	83.26%



Асет
мениджмънт

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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

Показател (в хил. лева)	Стойност
Стойност на активите в началото на периода	10,447
Стойност на активите в края на периода	11,054
Стойност на задълженията в началото на периода	29
Стойност на задълженията в края на периода	23
Общо приходи за дейността към края на периода	4,435
Общо разходи за дейността към края на периода	4,978
Счетоводна печалба/загуба към края на периода	(543)
Нетна стойност на активите в началото на периода	10,418
Нетна стойност на активите в края на периода	11,031
Средна стойност на нетната стойност на активите за периода	11,041
Брой на издадени дялове с приключил сетълмент	174,525.3366
Брой на обратно изкупени дялове	105,729.1734
Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода	684,490.1181
НСА на 1 дял в началото на периода (в лева)	16.9217
НСА на 1 дял в края на периода (в лева)	16.1176

*** данните за началото на периода са от 31.12.2018 г., а за края на периода – от 31.12.2019 г., относно НСА на 1 дял, тъй като това са последните потвърдени от банката-депозитар цени. Всички останали данни са към 31.12.2019 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 2019 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 2019 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);



Асет
МЕНИДЖМЪНТ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1 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):

- ☞ приходи от дивиденди;
- ☞ приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- ☞ приходи от лихви по дългови финансови инструменти;

През 2019 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;
- разходи за амортизация.

През 2019 г. ДФ „ОББ Балансиран Фонд” няма разходи за заплати и социални осигуровки.

През 2019 г. не са извършвани извънредни разходи.

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

Ръководството на Управляващото дружество, което управлява Фонда, смята за важно събитие след дата на баланса, което не изисква корекция на данните през 2019г., е избухването на пандемията от коронавирус в световен мащаб.

Избухването и глобалното разпространение на коронавирус ще проявят понижаващ натиск върху резултати на Фонда през 2020 г. (но не оказват никакво въздействие относно финансовото състояние на Фонда в края на 2019 г.). Предвид това в държавата са предприети правителствени, регулаторни и / или секторни мерки взимани всеки ден. На този етап е невъзможно да се направят надеждни прогнози за това какви ще са последиците за глобалната икономика и по-точно за нашите инвестиционни фондове. Ръководството, разбира се внимателно наблюдава ситуацията. Както винаги, Ръководството на



**Асет
мениджмънт**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

II ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Управляващото дружество приема предпазлив и консервативен подход, в интерес на нашите клиенти.

Негативния ефект се изразява в следното:

- спадове на световните борсови индекси;
- инвеститорите започнаха бързо да разпродават акциите в очакване на глобална рецесия;
- увеличен обем на обратни изкупувания от Фонда;
- намаляване на нетната стойност на Фонда в резултат от спада в цените на инвестициите и обратните изкупувания;
- влияние върху осигуряването на непрекъснатостта на дейността на ОББ Асет Мениджмънт АД.

въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

От 31.12.2019 г. до датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили други 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 2019 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 третираат 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.

V НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА

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



Асет
мениджмънт

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

VI ИЗПОЛЗВАНИЕ 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.

Структурата на портфейла на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31.12.2019 г. се състои от дългови инструменти в размер на 46.98% от актива и акции – 36.28% и ликвидни средства – 16.66%.

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 46.98% от активите на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31.12.2019 г.

☞ Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на ликвидност, 16.66% от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка).

- 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



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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)

волатилност на курса на съответната валута към лева или евро спрямо нетната валутна експозиция.

Към 31.12.2019 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.

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.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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)

- 2.3. 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 2019 г. са забавени или просрочени плащания за лихви по шест от корпоративни облигации и неизплатени суми по депозит, които са напълно обезценени към 31.12.2019г. (31 декември 2018: 36 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“.



Асет
мениджмънт

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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)

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

През 2019 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.



Асет
мениджмънт

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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)

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 2019 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 ЗДКИСДПКИ.

Към края на годината са спазени всички лимити, заложиени 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“.

VI. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

През 2020 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.

18.03.2020 г.

Гр. София

Катина Пейчева
Изпълнителен директор
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД



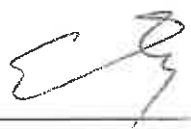
Стефан Тъмиев
Прокуриср
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД


**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОВБ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 ГОДИНА**

(Всички посочени суми са в левове, освен ако не е указано друго)

	Приложения	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Активи			
Пари и парични еквиваленти	3	1,841	3,480
Срочни депозити	4	-	807
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	9,204	6,097
Вземания	6	5	58
Други активи	7	4	5
Общо активи		11,054	10,447
Пасиви			
Текущи задължения	9	23	29
Общо пасиви		23	29
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване		11,031	10,418
Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период	8	16.1176 лв.	16.9217 лв.

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОВБ Асет Мениджмънт“ АД на 18 март 2020 г.


Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител

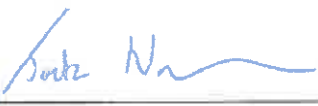

Катина Пейчева
Изпълнителен директор


Стефан Тъмнев
Прокурорист

Заверил съгласно одиторски доклад:


Цветана Цанкова
Регистриран одитор




Джок Нюнан
„Прайсуотърхаускупърс Одит“ ООД

30 -04- 2020


30 -04- 2020

**ДОГОВОРЕН ФОНД „БАЛАНСИРАН ФОНД“
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

(Всички суми са в левове, освен ако не е указано друго)

	<u>Приложения</u>	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Нетни положителни/(отрицателни) разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:			
от последваща оценка		(447)	(853)
от търговия		(471)	(852)
Приходи от лихви	10	24	(1)
Приходи от дивиденди		88	59
Загуби от обезценка	11	123	117
Други финансови разходи	12	(37)	(56)
Разходи за външни услуги	13	(2)	(1)
Разходи за амортизация		(267)	(272)
		(1)	(1)
НЕТНА ПЕЧАЛБА/(ЗАГУБА) ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		(543)	(1,007)
Разходи за данъци		-	-
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ		(543)	(1,007)
ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		(543)	(1,007)

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД 18 март 2020 г.


Съставил:
Елена Къосева
Главен счетоводител


Катрина Пейчева
Изпълнителен директор



Стефан Гьмнев
Прокурор



Заверил съгласно одиторски доклад:


Цветана Цанкова
Регистриран одитор
30-04-2020




Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
30-04-2020

Приложенията от стр.16 до стр.48 са неделима част от този финансов отчет

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

(Всички суми са в левове, освен когато не е уточнено друго)

	<u>Приложения</u>	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления, свързани с финансови активи		54	389
Парични плащания, свързани с финансови активи		(3,577)	(1,225)
Парични постъпления, свързани с депозити		1,509	800
Парични плащания, свързани с депозити		(704)	(805)
Постъпления от лихви		106	61
Получени дивиденди		119	117
Парични плащания, свързани с управляващо дружество		(247)	(254)
Парични плащания, свързани с администрирането на дялове		(1)	(3)
Парични плащания, свързани с банка - депозитар		(6)	(6)
Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда		-	(1)
Парични плащания, свързани с лихви при покупки на ценни книжа		(48)	(7)
Парични плащания, свързани с други контрагенти		(14)	(17)
Такса за трансфери на ценни книжа и за корпоративни събития, поддържане на регистър, плащания на Банката депозитар		(1)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(2,810)	(951)
Парични потоци от финансова дейност			
Парични постъпления от емитиране на дялове		2,924	1,886
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове		(1,751)	(1,966)
Плащания на такси за обратно изкупуване на дялове		(2)	(3)
Нетен паричен поток от финансова дейност		1,171	(83)
Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти		(1,639)	(1,034)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода		3,480	4,514
Пари и парични еквиваленти в края на периода	3	1,841	3,480

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 18 март 2020 г.

Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев
Прокурист

Заверил съгласно одиторски доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

Джон Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30 -04- 2020

30 -04- 2020

Приложенията от стр.16 до стр.48 са неделима част от този финансов отчет

**ДОГОВОРЕН ФОНД „БАЛАНСИРАН ФОНД
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ,
ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

Активите са изразени в хиляди български лева

	<u>Приложения</u>	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода към 1 януари		10,418	11,496
Нетно увеличение/(намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		(543)	(1,007)
Емитиране на дялове през периода	8	2,901	1,909
Обратно изкупуване на дялове през периода	8	(1,745)	(1,980)
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември		<u>11,031</u>	<u>10,418</u>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет мениджмънт“ АД на 18 март 2020г.


Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител


Катина Пейчева
Изпълнителен директор


Стефан Тъмнев
Прокурис




Заверил съгласно одиторски доклад:


Цветана Цанкова
Регистриран одитор

30-04-2020




Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30-04-2020

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

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” с нов ISIN код BG9000013136.

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. 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.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

1 Организация и дейност (продължение)

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 № 393 от 18.03.2020 г.

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.

База за изготвяне

(i) Съответствие с МСФО, приети в ЕС

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

(ii) Историческа стойност

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 финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изисква да направи собствени преценки и допускания при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

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

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

2 Основни елементи на счетоводната политика(продължение)

2.2 Промени в МСФО

(i) Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2019 г.:

- **МСФО 16 „Лизинг“** (издаден на 13 януари 2016 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **КРМСФО 23 "Несигурност относно третирането на данъците върху дохода"** (издаден на 7 юни 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Характеристики за предсрочно погасяване с отрицателна компенсация – Изменения на МСФО 9** (издадени на 12 октомври 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Изменения на МСС 28** (издадени на 12 октомври 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2015-2017 г., изменения в МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23** (издадени на 12 декември 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Изменение, съкращаване или уреждане на плана – Изменения на МСС 19** (издаден на 7 февруари 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)

От Фондът не се изисква да прави каквито и да е корекции за лизингите, в които е лизингодател, освен в случаите, в които е междинен лизингодател. Съгласно местната регулация разходите направени от фондовете следва да се поемат от управляващото дружество, поради, което Фондът не може да е лизингополучател. Не се очаква съществен ефект за финансовия отчет на Фонда.

Фондът ще приложи стандарта от датата на задължителното му приемане от 1 януари 2019 г.

(i) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2019 г. и не са били предварително приети от Дружеството. По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

Изменения в концептуалната рамка за финансово отчитане (издадени на 29 март 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

Определение на съществеността - Изменения на МСС 1 и МСС 8 (издадени на 31 октомври 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

Реформа на референтните лихвени проценти – Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (издадени на 26 септември 2019 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2 Основни елементи на счетоводната политика(продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

(ii) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са неприети от ЕС

МСФО 14 "Отсрочени тарифни разлики" (издаден на 30 януари 2014 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.)

Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие – Изменения на МСФО 10 и МСС 28 (издадени на 11 септември 2014 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след дата, определена от СМСС)

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)

Определение за бизнес – Изменения на МСФО 3 (издадени на 22 октомври 2018 г. и в сила за придобивания от началото на годишния отчетен период, който започва на или след 1 януари 2020 г.)

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: Класификация на краткосрочни и дългосрочни задължения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2020 г.)

2.3 Действащо предприятие

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

2.4 Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на фондът е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1. При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията.

Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за всеки работен ден. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в печалбата или загубата в момента на възникването им. Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2 Основни елементи на счетоводната политика(продължение)

2.4 Функционална валута и признаване на курсови разлики (продължение)

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

Валута	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
EUR	1.95583	1.95583
USD	1.74099	1.70815

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.

2.6 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти средствата по разплащателни сметки, които се оценяват по 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 легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.7 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. Оценката на обезценка на депозити, съгласно МСФО 9, се калкулира на база на остатъчен матуритет и очаквана кредитна загуба на база на съществуващия опит за кредитна загуба.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

2 Основни елементи на счетоводната политика(продължение)

2.7 Срочни депозити

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 левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.8 Финансови инструменти

2.8.1 Финансови активи

Счетоводни политики, прилагани от 1 януари 2018 г.

Класификация

От 1 януари 2018 г. Фондът класифицира финансовите си активи в следните категории на отчитане:

- такива, които впоследствие трябва да бъдат отчитани по справедлива стойност (в Друг всеобхватен доход или Печалбата или загубата), и
- такива, които се оценяват по Амортизирана стойност.

Класификацията зависи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и условията за паричните потоци според договорите.

За активите, оценявани по справедлива стойност, печалбите и загубите се отчитат в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход. За инвестиции в капиталови инструменти, които не се държат за

търгуване, ще зависи от това дали Фонда е направил необратим избор при първоначалното признаване и отчита инвестицията в Собствения капитал по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ССДВД).

Признаване и отписване

Редовните покупки и продажби на финансови активи се признават на датата на сделката - датата, на която Фондът се ангажира да закупи или продаде актива. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или са прехвърлени и Фондът е прехвърлило всички рискове и ползи от собствеността.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8 Финансови инструменти (продължение)

2.8.1 Финансови активи (продължение)

Измерване/Оценяване

При първоначалното признаване Фондът оценява финансовия актив по неговата справедлива стойност, намалена с разходите пряко свързани с транзакцията за придобиването на финансовия актив, с изключение на случаите на финансовите активи, които се отчита по справедлива стойност в Печалбата или загубата. Разходите свързани с транзакциите на финансови активи, отчитани в печалба или загуба, се отчитат в отчета за Печалбата или загубата.

Финансовите активи с внедрени деривативи се разглеждат в тяхната цялост, като се определя дали техните парични потоци включват единствено плащане на главница и лихви.

Капиталови инструменти

Фондът отчита всички капиталови инвестиции по справедлива стойност. Когато ръководството на Фонда е избрало да представя печалби и загуби от промените в справедливата стойност на капиталови инвестиции в Друг всеобхватен доход, след отписването на инвестициите няма последваща прекласификация на печалбите или загубите от промените на справедлива стойност в Отчета за печалбата или загубата. Дивиденди от такива инвестиции продължават да се признават в печалбата или загубата като други приходи, когато се установи правото на Фондът да получава плащания.

Промените в справедливата стойност на финансовите активи отчитани по ССПЗ се признават в други печалби/(загуби) в отчета за доходите, в зависимост от случая. Загубите от обезценка (и възстановените обратно загуби от обезценки) на инвестиции в капитала, отчитани по ССДВД, не се отчитат отделно от другите промени в справедливата стойност.

Фондът класифицира своите капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ).

Обезценка

От 1 януари 2018 г. Фонда оценява кредитните загуби на база бъдещи очаквания, свързани с нейните дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност и ССДВД. Прилаганата методология за обезценка зависи от това дали е налице значително увеличение на кредитния риск.

Счетоводни политики, прилагани до 31 декември 2017 г.

Фондът класифицира своите финансови активи в категорията “заеми (кредити) и вземания”, включително паричните средства и еквиваленти. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване.

Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Фондът към датата на първоначалното им признаване в баланса.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8. Финансови инструменти (продължение)

2.8.1 Финансови активи (продължение)

Обичайно Фонда признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи.

Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията. Финансовите активи се отписват от баланса на Фондът, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли или са прехвърлени и Фондът е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Фондът продължава да държи съществената част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в баланса си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизирана стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на Фондът, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под три месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия.

На датата на всеки баланс Фондът оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

2.8.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фондът включват задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва.

2.9 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.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10. Провизии, условни активи и пасиви

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

2.11 Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда включва записани дялове, 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.

2.12 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.

2.13 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 дивидента.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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.

2.14 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;
- разходи за амортизация.

2.15 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.

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 МСФО 16 "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".

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

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.

Финансовите инструменти на Фонда, 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.

Йерархия на справедлива стойност

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

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

(Всички суми са в хилев, освен ако не е упоменато друго)

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

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 2019 г.:

2019	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
Активи, оценени по справедлива стойност					
Държавни ценни книжа, емитирани от Република България	1,625	1,625	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Румъния	771	771	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Полша	599	599	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Франция	394	394	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Португалия	656	656	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Испания	818	818	-	-	-
Чуждестранни корпоративни облигации	330	330	-	-	-
Акции	4,011	3,665	346	-	-
Общо	9,204	8,858	346	-	-

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

Всички стойности са в български левове, ако не е посочено друго.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 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 2018 г.:

2018 г.	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
Активи, оценени по справедлива стойност					
Държавни ценни книжа, емитирани от Република България	964	964	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Румъния	100	100	-	-	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Полша	200	200	-	-	-
Чуждестранни корпоративни облигации	344	344	-	-	-
Български корпоративни облигации	5	-	-	5	-
Акции	4,465	3,941	524	-	-
Дялове на КИС	19	19	-	-	-
Общо	6,097	5,568	524	5	-

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:

- а) 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

- б) 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".
- в) 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.

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:

- а) 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.
- б) 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) 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

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

А – 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.

Е – 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:

- а) по цена "купува" при затваряне на пазара към деня, за който се отнася оценката, обявена в електронна система за ценова информация;
- б) 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) 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:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката.
- б) 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.
- 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.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

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 левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

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

<u>Видове активи</u>	<u>Относителен дял спрямо общите активи на Фонда</u>
<p>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</p>	До 60%
<p>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</p>	До 80 % Не по-малко от 5 %
<p>Ликвидни средства</p>	
<p>Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън горните</p>	До 10 %

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (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.

2.16 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

	% от		% от	
	31.12.2019 г. актива		31.12.2018 г. актива	
Парични средства по разплащателни сметки	1,841	16.66%	3,480	33.31%
<i>в лева</i>	1,542	13.95%	3,371	32.27%
<i>в евро</i>	299	2.71%	109	1.04%
Общо:	1,841	16.66%	3,480	33.31%

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 31.12.2019 и 31.12.2018 г.

4 Срочни депозити

	% от		% от	
	31.12.2019 г. актива		31.12.2018 г. актива	
Срочни депозити в лева	-	-	807	7.72%
Общо:	-	-	807	7.72%

Справедливата стойност на срочните депозити е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2018 г.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

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

	<u>31.12.2019 г.</u>	<u>31.12.2018 г.</u>
Държавни ценни книжа, емитирани от Република България	1,625	964
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Испания	818	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Румъния	771	100
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Португалия	656	-
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Полша	599	200
Държавни ценни книжа, емитирани от Република Франция	394	-
Чуждестранни корпоративни облигации	330	344
Български корпоративни облигации	-	5
Български акции	4,011	4,465
Дялове на КИС	-	19
Общо:	<u>9,204</u>	<u>6,097</u>

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени според йерархията за определяне и оповестяване на справедливата стойност по следния начин:

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	<u>31.12.2019 г.</u>	<u>% от актива</u>	<u>31.12.2018 г.</u>	<u>% от актива</u>
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - пазарни котировки	3,665	33.15%	3,941	37.73%
Оценени по справедлива стойност Ниво 2 – наблюдавани пазарни котировки	346	3.13%	524	5.01%
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - цена на затваряне	5,193	46.98%	1,608	15.39%
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - цена на обратно изкупуване	-	-	19	0.18%
Оценени по справедлива стойност Ниво 3 - метод на дисконтирани нетни парични потоци	-	-	5	0.05%
Общо:	<u>9,204</u>	<u>83.26%</u>	<u>6,097</u>	<u>58.36%</u>

Движение в справедлива стойност в ниво 3:

	<u>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата 2019 г. в хил. лв.</u>	<u>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата 2018 г. в хил. лв.</u>
Стойност в началото на периода	5	371
Общо печалби или загуби:	(5)	(1)
- в печалбата или загубата	(5)	(1)
- в друг всеобхватен доход	-	-

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

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

	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата 2019 г.	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата 2018 г.
Падеж на емисии	-	(361)
Емисии (главнични плащания)	-	(3)
Емисии (лихвени плащания)	-	(1)
Стойност в края на периода	<u>-</u>	<u>5</u>

6 Вземания

	31.12.2019 г.	% от актива	31.12.2018 г.	% от актива
Вземане от дивидент	5	0.04%	-	-
Вземания от лихви	-	-	2	0.03%
- по дългови финансови инструменти в т.ч. <i>вземане, нетно от обезценка</i>	-	-	2	0.03%
Вземания от главници	-	-	33	0.32%
- по дългови финансови инструменти <i>вземане, нетно от обезценка</i>	-	-	33	0.32%
Вземане свързани с емитиране	-	-	23	0.22%
Общо:	<u>5</u>	<u>0.04%</u>	<u>58</u>	<u>0.57%</u>

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

Според Ръководството на Управляващото дружество стойността след начислени обезценки съответства на възстановимата стойност на вземанията към 31 декември 2018 г. (виж също приложение 11).

Справедливата стойност на вземанията е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2019 и 31.12.2018 г.

7 Други активи

	31.12.2019 г.	% от актива	31.12.2018 г.	% от актива
Разходи за бъдещи периоди	4	0.03%	4	0.04%
Нетекущ актив	-	-	1	0.01%
Общо:	<u>4</u>	<u>0.03%</u>	<u>5</u>	<u>0.05%</u>

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ към 31 декември 2019 г. е разпределен в 684,490.1181 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове	Номинална стойност
	Към 31.12.2019	
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	615,693.9549	10 лв.
Емитирани дялове	174,525.3366	10 лв.
Обратно изкупени дялове	105,729.1734	10 лв.
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	684,490.1181	10 лв.
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		Към 31.12.2019 г.
Нетна стойност на един дял		16.1176лв.*
	Брой дялове	Номинална стойност
	Към 31.12.2018	
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	621,085.3978	10 лв.
Емитирани дялове	107,492.6945	10 лв.
Обратно изкупени дялове	112,884.1374	10 лв.
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	615,693.9549	10 лв.
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		Към 31.12.2018 г.
Нетна стойност на един дял в лева		16.9217лв.*

**за счетоводни цели се прави израпяване в нетната стойност на активите, което отчита таксата за управление и за 31 декември на съответната година, като ефекта е 1 хил. лева към 31.12.2019г. (към 31.12.2018г. е 1 хил. лева)*

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

	Записани дялове	Премии от емисии	Общо
За годината приключваща на 31.12.2019:	688	466	1,154
- емитиране на дялове	1,745	1156	2,901
- обратно изкупени дялове	(1,057)	(688)	(1,745)
- такса за обратно изкупуване 0.40% от НСА 1 дял за дялове държани под 12 месеца	-	(2)	(2)
За годината приключваща на 31.12.2018:	(54)	(20)	(74)
- емитиране на дялове	1,075	834	1,909
- обратно изкупени дялове	(1,129)	(851)	(1,980)
- такса за обратно изкупуване 0.40% от НСА 1 дял за дялове държани под 12 месеца	-	(3)	(3)

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.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

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

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>31.12.2019 г.</u>	<u>% от</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>% от</u>
		<u>актива</u>	<u>г.</u>	<u>актив</u>
				<u>а</u>
Задължения към Управляващото дружество	19	0.17%	17	0.16%
Задължения към Банката депозитар	1	0.01%	1	0.00%
Задължения, свързани с обратно изкупуване	3	0.03%	11	0.11%
Общо:	23	0.21%	29	0.27%

Справедливата стойност на текущите задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2019 и 31.12.2018 г.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

10 Приходи от лихви

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Лихви по дългови финансови инструменти	83	36
Лихви по срочни депозити	2	5
Лихви от разплащателни сметки	3	18
Общо:	<u><u>88</u></u>	<u><u>59</u></u>

11 Загуби от обезценка

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Разходи за обезценка на вземане по лихви по емисия облигации (виж също прил. 6)	(2)	(2)
Разходи за обезценка на вземане по главници по емисия облигации (виж също прил. 6)	(33)	(32)
Разходи за обезценка на вземане по съдебни дела (виж също прил. 6)	(2)	(2)
Разходи за обезценка на вземане по главници по депозит(виж също прил. 6)	-	(20)
Общо:	<u><u>(37)</u></u>	<u><u>(56)</u></u>

12 Други финансови разходи

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	-	(1)
Разходи от операции с финансови инструменти	(1)	-
Разходи за поддържане на регистър	(1)	-
Общо:	<u><u>(2)</u></u>	<u><u>(1)</u></u>

13 Разходи за външни услуги

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Възнаграждение на управляващото дружество	(248)	(252)
Възнаграждение на банката депозитар	(6)	(6)
Годишна такса за общ финансов надзор на КФН и Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД	(2)	(1)
Такса за администриране на дяловете	(1)	(3)
Възнаграждение по договор за одит	(9)	(9)
Други	(1)	(1)
Общо:	<u><u>(267)</u></u>	<u><u>(272)</u></u>

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 2019 г. под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

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 Банк, Белгия – акционер в Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- Кей Би Си Груп, Белгия – краен собственик и контролиращо лице;
- управляваните от него фондове – под общ контрол.

Към 31.12.2019 г. притежатели на дялове във Фонда са:

- Кристоф Елза Де Мил (член на Съвета на директорите на Управляващото дружество), който притежава 101.2181 бр. дяла към края на отчетния период, като 72.2952 бр. е придобил през отчетния период.

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 2019 г. и 2018 г. са както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2019 г.	2018 г.
Начислени разходи за възнаграждението на Управляващото дружество	ОББ Асет Мениджмънт АД	(248)	(252)
Начислени разходи за администриране на дялове на Управляващото дружество	ОББ Асет Мениджмънт АД	(1)	(3)
Такси за обратно изкупуване, плащани на Управляващото дружество	ОББ Асет Мениджмънт АД	(2)	(3)
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за възнаграждение за управление за периода	ОББ Асет Мениджмънт АД	19	17
Покупка на дялове	Кристоф Елза Де Мил	1	1
Притежавани дялове	Кристоф Елза Де Мил	2	1

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

14 Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Към 31 декември 2019г. и 2018г. Фондът отчита следните сделки и салда с Обединена Българска Банка АД (ОББ АД) – която е дружество - майка на Управляващото дружество:

Сделки и салда		2019 г.	2018 г.
Продажба на дялове	ОББ АД	(302)	-
Притежавани дялове	ОББ АД	2,162	2,586

Към 31 декември 2019 г. притежаваните от Обединена българска банка дялове във Фонда са 134,112.3900 броя като 18,697.6100 бр. са обратно изкупени през периода.

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.

При изчисляване на общата рискова експозиция на ДФ ОББ Балансиран Фонд, ОББ Асет Мениджмънт използва метода на поетите задължения.

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.

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, неплатежеспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

15. Управление на риска (продължение)

15.1 Кредитен риск (продължение)

Към 31 декември 2019 г. са забавени или просрочени плащания за лихви по шест от корпоративни облигации и неизплатени суми по депозит, които са напълно обезценени (31 декември 2018 г.: 35 хил. лв.).

Структура на обезценените инвестиции	Номинална стойност	Балансова	Разход за	Балансова
		стойност 31.12.2018 г.	обезценка за периода	стойност 31.12.2019 г.
Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации	17	16	(16)	-
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	7	3	(3)	-
Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации	106	16	(16)	-
Обезценено вземане за лихви и главници по предоставен депозит	50	-	-	-
Общо:	282	35	(35)	-

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 31.12.2019г. и към 31.12.2018г. 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	
	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Пари и парични еквиваленти	1,841	3,480	1,841	3,480
Срочни депозити	-	807	-	807
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5,193	1,613	5,193	1,613
Вземания	5	58	5	58

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

15. Управление на риска (продължение)

15.1 Кредитен риск (продължение)

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	2019 г.	2018 г.
Държавни ценни книжа	4,863	1,264
<i>Дългосрочен рейтинг А</i>	<i>1,417</i>	<i>-</i>
<i>Дългосрочен рейтинг ААА</i>	<i>394</i>	<i>-</i>
<i>Дългосрочен рейтинг ВВВ</i>	<i>1,625</i>	<i>-</i>
<i>Дългосрочен рейтинг ВВВ-</i>	<i>771</i>	<i>1,264</i>
<i>Дългосрочен рейтинг ВВВ+</i>	<i>656</i>	<i>-</i>
Облигации	330	349
<i>Дългосрочен рейтинг ВВ</i>	<i>330</i>	<i>344</i>
<i>Без рейтинг</i>	<i>-</i>	<i>5</i>
Депозити	-	807
<i>Дългосрочен рейтинг ВВВ- и краткосрочен рейтинг А-3</i>	<i>-</i>	<i>807</i>
Пари и парични еквиваленти	1,841	3,480
<i>Дългосрочен рейтинг ВВВ- и краткосрочен рейтинг А-3</i>	<i>1,841</i>	<i>3,480</i>
Общо:	7,034	5,900

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

Вид инвестиция и рейтинг	2019 г.	2018 г.
Република България <i>Дългосрочен рейтинг ВВВ</i>	<i>1,625</i>	<i>964</i>
Полша <i>Дългосрочен рейтинг А</i>	<i>599</i>	<i>200</i>
Румъния <i>Дългосрочен рейтинг ВВВ-</i>	<i>771</i>	<i>100</i>
Република Испания <i>Дългосрочен рейтинг А</i>	<i>818</i>	<i>-</i>
Република Франция <i>Дългосрочен рейтинг ААА</i>	<i>394</i>	<i>-</i>
Република Португалия <i>Дългосрочен рейтинг ВВВ+</i>	<i>656</i>	<i>-</i>
Общо:	4,863	1,264

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

15 Управление на риска (продължение)

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:

Лихвоносни активи - Облигации и Държавни ценни книжа	Стойност		Стойност	
	към 31.12.2019 г.	% от актива	към 31.12.2018 г.	% от актива
Облигации и Държавни ценни книжа с фиксиращи лихвени купони	5,193	46.98%	1,613	15.44%

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:

31.12.2019 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	1,841	-	1,841
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,011	-	5,193	9,204
Вземания	5	-	-	5
Текущи пасиви				
Текущи задължения	23	-	-	23
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	4,016	1,841	5,193	11,050
Общо финансови пасиви	23	-	-	23
Общо излагане на лихвен риск	3,993	1,841	5,193	11,027

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

15 Управление на риска (продължение)

15.2 Пазарен риск (продължение)

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

31.12.2018 г.	с		Общо
	безлихвени	с плаващ лихвен %	
Текущи активи			
Пари и парични еквиваленти	-	3,480	3,480
Срочни депозити	-	-	807
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,484	-	1,613
Вземания	58	-	-
Текущи пасиви			
Текущи задължения	29	-	-
Излагане на краткосрочен риск			
Общо финансови активи	4,542	3,480	2,420
Общо финансови пасиви	29	-	-
Общо излагане на лихвен риск	4,513	3,480	2,420

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 31.12.2019 г.	към 31.12.2018 г.
Модифицирана дюрация	3.36	3.84

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
в хиляди лева	2019 г.		2018 г.	
Дългови финансови инструменти	-87	+87	-31	+31

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

15 Управление на риска (продължение)

15.2 Пазарен риск (продължение)

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 2019г. 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 2019г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	1,542	299	1,841
Държавни ценни книжа	-	4,862	4,862
Чуждестранни корпоративни облигации	-	331	331
Акции и дялове	4,011	-	4,011
Вземания	5	-	5
Общо (хил. лв)	5,558	5,492	11,050
Общо (в %)	83.17%	16.83%	
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	23	-	23
Общо (хил. лв.)	23	-	23
Общо (в %)	100%		

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2018г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	3,371	109	3,480
Срочни депозити	807	-	807
Държавни ценни книжа	-	1,264	1,264
Български корпоративни облигации	-	5	5
Чуждестранни корпоративни облигации	-	344	344
Акции и дялове	4,484	-	4,484
Вземания	23	35	58
Общо (хил. лв)	8,685	1,757	10,442
Общо (в %)	83.17%	16.83%	
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Текущи задължения	29	-	29
Общо (хил. лв.)	29	-	29
Общо (в %)	100%		

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

15 Управление на риска (продължение)

15.2 Пазарен риск (продължение)

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
	2019 г.		2018 г.	
<i>Капиталови инструменти</i>	+/-5%	+/-201	+/-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.

Не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск.

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

към 31.12.2019 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	1,841	-	-	-	1,841
Акции и дялове	4,011	-	-	-	4,011
Дългови инструменти	5,193	-	-	-	5,193
Вземания	5	-	-	-	5

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

(Всички стойности са в български левове, ако не е посочено друго)

15 Управление на риска (продължение)

15.3 Ликвиден риск (продължение)

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

към 31.12.2019 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Общо активи	11,050	-	-	-	11,050
Текущи задължения	23	-	-	-	23
Общо пасиви и активи	23	-	-	-	23
Несъответствие в матуритетната структура	11,027	-	-	-	11,027

към 31.12.2018 г.	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	3,480	-	-	-	3,480
Срочни депозити	-	807	-	-	807
Акции и дялове	4,484	-	-	-	4,484
Дългови инструменти	1,613	-	-	-	1,613
Вземания	23	35	-	-	58
Общо активи	9,600	842	-	-	10,442
Текущи задължения	29	-	-	-	29
Общо пасиви и активи	29	-	-	-	29
Несъответствие в матуритетната структура	9,571	842	-	-	10,413

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“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

(Всички суми са в хил. лв., 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**

	31.12.2019 г.		31.12.2018 г.	
	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива
Отрасъл				
Държавни ценни книжа	4,863	43.99%	1,264	12.10%
Промисленост	1,125	10.18%	1,351	12.93%
Холдинги	1,056	9.55%	1,187	11.36%
Акционерни дружества със специална инвестиционна цел/АДСИЦ	933	8.44%	959	9.18%
Фармацевтична промишленост	519	4.69%	579	5.55%
Финанси	331	2.99%	344	3.29%
Транспорт	176	1.60%	157	1.50%
Хранително-вкусова промишленост	163	1.47%	167	1.60%
Химическа промишленост	38	0.35%	70	0.67%
Колективни инвестиционни схеми	-	-	19	0.18%
Общо:	9,204	83.26%	6,097	58.36%

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 2019г. и 2018г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

16 Събития след края на отчетния период

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период.

**ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД“
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

Всички стойности са в български левове, освен ако не е посочено друго.

16 Събития след края на отчетния период (продължение)

Ръководството на Управляващото дружество, което управлява Фонда, смята за важно събитие след дата на баланса, което не изисква корекция на данните през 2019г., е избухването на пандемията от коронавирус в световен мащаб.

Избухването и глобалното разпространение на коронавирус ще проявят понижаващ натиск върху резултати на Фонда през 2020 г. (но не оказват никакво въздействие относно финансовото състояние на Фонда в края на 2019 г.). Предвид това в държавата са предприети правителствени, регулаторни и / или секторни мерки взимани всеки ден. На този етап е невъзможно да се направят надеждни прогнози за това какви ще са последиците за глобалната икономика и по-точно за нашите инвестиционни фондове. Ръководството, разбира се внимателно наблюдава ситуацията. Както винаги, Ръководството на Управляващото дружество приема предпазлив и консервативен подход, в интерес на нашите клиенти.

Негативния ефект се изразява в следното:

- спадове на световните борсови индекси;
- инвеститорите започнаха бързо да разпродават акциите в очакване на глобална рецесия;
- увеличен обем на обратни изкупувания от Фонда;
- намаляване на нетната стойност на Фонда в резултат от спада в цените на инвестициите и обратните изкупувания;
- влияние върху осигуряването на непрекъснатостта на дейността на ОББ Асет Менеджмънт АД.

От 31.12.2019 г. до датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на Фонда събития, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.



Асет
мениджмънт



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 2019 – 31 ДЕКЕМВРИ 2019 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 31.12.2019 г. на ДФ „ОББ Балансиран Фонд”

Таблица 1*

Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на ДФ "ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД" в лева, изчислена на 31.12.2019г.	
Нетна стойност на активите	11 032 313,15
Общ брой ДЯЛОВЕ в обращение	684 490,1181
Номинал	10,00
Нетна стойност на активите на един дял	16,1176
Емисионна стойност	16,1176
Цена на обратно изкупуване за дялове държани до 12 месеца	16,0531
Цена на обратно изкупуване за дялове държани над 12 месеца	16,1176

* 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	31.12.2019				
	Пазар, на който се търгува	Държава	Обща стойност в евро	Обща стойност в лева	Дял от актива
Ценни книжа					11 034 129,16
Акции				4 010 951,57	36,28%
	български в лева БФБ	РБългария	BGN	4 010 951,57	36,28%
Облигации в т.ч.				330 674,96	2,99%
	чуждестранни облигации	ЕС	EUR	330 674,96	2,99%
ДЦК в т.ч.				4 862 496,28	43,99%
		България	EUR	1 624 797,98	14,70%
		Румъния	EUR	771 181,07	6,98%
		Полша	EUR	599 181,43	5,42%
		Франция	EUR	394 194,69	3,57%
		Португалия	EUR	656 169,69	5,94%
		Испания	EUR	816 971,42	7,39%
Общо инвестиции:				9 204 122,81	83,26%
Парични средства					
Парични средства в лева			BGN	1 541 967,31	13,95%
Парични средства във валута в левова равностойност			EUR	299 178,23	2,71%
Общо:				1 841 145,54	16,66%
Вземания					
Вземания от дивидент			BGN	4 702,40	0,03%
Разходи за бъдещи периоди			BGN	3 820,91	0,04%
Общо:				8 523,31	0,08%
Други активи					
Нематериални дълготрайни активи			BGN	337,50	0,00%
Общо:				337,50	0,00%
Задължения					
Задължения			BGN	21 816,01	0,20%
Общо:				21 816,01	0,20%

Таблица 3

Валутна структура на активите		Дял в %
Обща стойност на активи в лева	5 561 779,69	50,31%
Обща стойност на активи във валута в левова	5 492 349,47	49,69%
Общо:	11 054 129,16	100,00%

Таблица 4

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли		
Отрасъл	Сума	Дял от актива
АДСИЦ	933 434,68	8,44%
Държавни ценни книжа	4 862 496,28	43,99%
Промисленост	1 124 891,55	10,18%
Транспорт	176 347,47	1,60%
Фармацевтична промишленост	519 190,81	4,69%
Финанси	330 674,96	2,99%
Химическа промишленост	38 423,19	0,35%
Холдинги	1 055 631,12	9,55%
Хранително-вкусова промишленост	163 032,75	1,47%
Общо:	9 204 122,81	83,26%

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

Таблица 5

Структура	31.12.2019	Дял от актива	31.12.2018	Дял от актива
Парични средства, в т.ч.:	1 841 145,54	16,66%	4 284 972,53	41,02%
по безсрочни депозити	1 841 145,54	16,66%	3 479 786,97	29,92%
по срочни депозити	0,00	0,00%	805 185,56	7,71%
Акции	4 010 951,57	36,28%	4 464 934,75	42,74%
Дялове	0,00	0,00%	18 648,51	0,18%
Облигации	330 674,96	2,99%	349 303,16	3,34%
ДЦК	4 862 496,28	43,99%	1 263 567,57	12,10%
Права	0,00	0,00%	55,00	0,00%
Вземания в т.ч.:	4 702,40	0,04%	60 154,82	0,58%
Вземания от дивиденди	4 702,40	0,04%	1 576,84	0,02%
Разходи за бъдещи периоди	3 820,91	0,03%	3 745,80	0,04%
Други активи	337,50	0,00%	1 147,50	0,01%
Общо активи:	11 054 129,16	100,00%	10 446 529,64	100,00%
Общо задължения:	22 812,91	0,21%	28 867,98	0,28%
Нетна стойност на активите:	11 031 316,25		10 417 661,66	

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

Таблица 6

ПРИХОДИ през отчетния период			
01.01.2019-31.12.2019			
№	Вид приход	Салдо към 31.12.2019г.	Салдо към 31.12.2018г.
1	Приходи от инвестиции	4 434 713,45	4 488 306,99
	в.т. от лихви	87 811,54	59 057,93
	в.т. от последваща оценка на финансови активи	4 198 417,85	4 311 708,81
	в.т. от операции с финансови активи	25 173,22	237,89
	в.т. от съучастия	123 310,84	117 302,36
	ОБЩО:	4 434 713,45	4 488 306,99
РАЗХОДИ през отчетния период			
01.01.2019-31.12.2019			
№	Вид разход	Салдо към 31.12.2019г.	Салдо към 31.12.2018г.
2	Разходи за управление	248 416,55	252 272,16
3	Такса за обслужване на банката депозитар	7 549,76	6 600,45
	в.т. месечно възнаграждение	6 000,00	6 000,00
	в.т. банкови преводи	127,50	134,00
	в.т. трансфери на ценни книжа	438,53	218,69
	в.т. поддържане регистър на ценни книжа	983,73	247,76
4	Разходи по операции с финансови активи	1 054,55	848,40
5	Разходи, свързани с валутни операции	443,00	67,00
6	Разходи от последващи оценки на финансови активи	4 669 213,68	5 163 888,89
7	Загуби от обезценка	37 483,00	56 046,07
8	Комисионни по сделки с финансови инструменти към посредници	71,51	783,47
9	Други разходи	13 505,21	14 619,18
	ОБЩО:	4 977 737,26	5 495 125,62
10	Нетни приходи	-543 023,81	-1 006 818,63

Таблица 7.

Нарастване или спад на инвестициите			
Нетна стойност на активите към	31.12.2019	31.12.2018	Промяна през отчетния период
Парични средства	1 841 145,54	4 284 972,53	-2 443 826,99
Капиталови ценни книжа	4 010 951,57	4 483 638,26	-472 686,69
Дългови ценни книжа	5 193 171,24	1 612 870,73	3 580 300,51
Вземания	4 702,40	60 154,82	-55 452,42
Разходи за бъдещи периоди	3 820,91	3 745,80	75,11
Други активи	337,50	1 147,50	-810,00
Общо активи:	11 054 129,16	10 446 529,64	607 599,52
Общо задължения:	22 812,91	28 867,98	-6 055,07
Нетна стойност на активите:	11 031 316,25	10 417 661,66	613 654,59

Таблица 8

Промени в капитала			
	31.12.2019	31.12.2018	Промяна през отчетния период
в.т. основен капитал	6 844 903,08	6 156 941,07	687 962,01
в.т. премии свързани с капитал	3 627 505,97	3 158 789,58	468 716,39
в.т. общи резерви	1 691 767,13	1 691 767,13	0,00
в.т. финансов резултат	-1 132 859,93	-589 836,12	-543 023,81
ОБЩО:	11 031 316,25	10 417 661,66	613 654,59

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 29.12.2017г.	Салдо към 31.12.2018г.	Салдо към 31.12.2019г.	Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент
Обща стойност на нетни активи	11 496 392,79	10 418 603,10	11 032 313,15	5,89%
Общ брой дялове в обръщение	621 085,3978	615 693,9549	684 490,1181	11,17%
Нетна стойност на един дял	18,5102	16,9217	16,1176	-4,75%

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

6. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:

Съгласно Правилата си, ФОНДА не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорния фонд, в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове от фонда.

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 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

	2019
Общ размер на възнаграждението, изплатено от Управляващото дружество на неговите служители	710 257.07 лв.
<i>постоянни</i>	606 744.57 лв.
<i>променливи</i>	103 512.50 лв.
Брой получатели	21
Суми изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	0.00 лв.
Такси постигнати резултати	0.00 лв.

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	2019
Служители на ръководни длъжности	340 594.64 лв.
Служители, чиято дейност е свързана с поемането на рискове	73 272.62 лв.
Служители, изпълняващи контролни функции	118 251.95 лв.
Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми	178 137.86 лв.
Общо:	710 257.07 лв.

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

Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели като:

- изпълнение на специфични и срочни задачи,
- принос към финансовите резултати,
- повишаване на професионалната квалификация,
- проявена лоялност и екипност,
- други.

Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период.

Гарантирано променливо възнаграждение се предоставя само по изключение при назначаване на нови служители и само за първата година, следваща назначаването им.

Определя се подходящото съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като постоянното възнаграждение да представлява достатъчно висок дял от цялото възнаграждение и да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

Плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който да не насърчава неуспеха.

Измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове.

В зависимост от правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема и нейния устав, правила или учредителни документи, най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, като този праг може да бъде понисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от управляващото дружество.

Инструментите са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение.

Не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема. Възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва. Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, и съответната колективна инвестиционна схема, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение.

Политиката във връзка с обезщетения при пенсиониране трябва 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 за срок 5 години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти, които служителът няма право да прехвърля за срок 5 години.

Служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им.

Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в чл. 108, ал. 4, т. 1 – 16 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) изисквания.

Исключение при определяне и изплащане на променливото възнаграждение:

Управляващото дружество може да не прилага изискванията посочени по-горе, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.

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


Не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването на Политиката през 2019г.

д). съществените промени в приетата политика за възнаграждения.

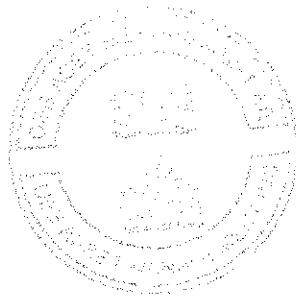
Политиката за възнагражденията на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (ОББАМ) определя общите рамки, принципи и изисквания за определяне на възнагражденията в ОББАМ в съответствие с приложимите национални и европейски регулации. На 31.12.2019 са обнародвани промени в чл. 108, ал. 4, т. 12 и 14 и ал. 7 на ЗДКИСДПКИ. Измененията влизат в сила на 04.01.2020 г. Предложено е на Комитета по възнагражденията да препоръча на Съвета на директорите да приеме съответните промени в Политиката за възнагражденията на свое предстоящо заседание през 2020г.

През 2019г. бяха проведени три заседания на Комитета по възнагражденията на 28.01.2019г., 28.02.2019г. и на 11.12.2019г.

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:
18 МАРТ 2020 Г.



СТЕФАН ТЪМНЕВ
ПРОКУРИСТ



ЕЛЕНА КЪОСЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ



КАТИНА ПЕЙЧЕВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
към 31.12.2019 г.

Дата: 31.3.2020 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	6 844 903	6 156 941
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	3 627 506	3 158 790
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	1 691 767
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	5 319 273	4 850 557
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0	338	1 148	III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	338	1 148	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:			
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.0.0	-589 836	416 983
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.1.0	416 983	416 983
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.1.2.0	-1 006 819	
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	1 841 146	3 479 787	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.2.0.0		
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0		805 186	Общо за група III	SB.2.1.3.3.0.0	-543 024	-1 006 819
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	11 031 316	10 417 662
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	1 841 146	4 284 973	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	9 204 123	6 077 860	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	19 541	17 643
акции	SB.1.2.2.1.1.0	4 010 952	4 464 935	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	604	536
права	SB.1.2.2.1.2.0		55	към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	18 938	17 107
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	5 193 171	1 612 871	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		18 649	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	3 271	11 225
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	9 204 123	6 096 509	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		3 833	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	22 813	28 868
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		22 923				
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	4 702	33 355				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	4 702	60 155				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0	3 821	3 746				
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	11 053 792	10 445 382				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	11 054 129	10 446 530	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	11 054 129	10 446 530

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
за периода 01.01.2019 - 31.12.2019

Дата: 31.3.2020 г.
Съставител: Елена Къосева
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	123 311	117 302
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	1 055	848	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	25 173	238
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	4 706 697	5 219 935	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	4 198 418	4 311 709
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	443	67	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0		
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 621	1 384	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	87 812	59 058
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	4 709 816	5 222 234	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	4 434 713	4 488 307
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	267 112	272 081				
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	267 922	272 891	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	4 977 737	5 495 126	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	4 434 713	4 488 307
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	543 024	1 006 819
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	543 024	1 006 819
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	4 977 737	5 495 126	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	4 977 737	5 495 126

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
за периода 01.01.2019 - 31.12.2019

Дата: 31.3.2020 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	2 924 343	-1 751 177	1 173 166	1 886 430	-1 966 250	-79 820
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		-1 544	-1 544		-3 174	-3 174
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	2 924 343	-1 752 721	1 171 622	1 886 430	-1 969 424	-82 994
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	53 850	-3 577 448	-3 523 598	388 949	-1 225 542	-836 593
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	106 242	-48 985	57 258	60 587	-7 548	53 040
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	118 608		118 608	117 302		117 302
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-247 541	-247 541		-256 767	-256 767
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-6 000	-6 000		-6 000	-6 000
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0		-443	-443		-67	-67
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0		-1 344	-1 344		-1 284	-1 284
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	278 701	-3 881 761	-3 603 060	566 839	-1 497 208	-930 369
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-12 262	-12 262		-15 815	-15 815
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		-134	-134
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-12 390	-12 390	0	-15 949	-15 949
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	3 203 044	-5 646 871	-2 443 827	2 453 269	-3 482 581	-1 029 312
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			4 284 973			5 314 284
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			1 841 146			4 284 973
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			1 841 146			3 479 787

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 01.01.2019 - 31.12.2019

Дата: 31.3.2020 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	общии 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	6 210 855	3 176 031		1 691 767	416 983		11 495 635
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	6 156 941	3 158 790	0	1 691 767	416 983	-1 006 819	10 417 662
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	6 156 941	3 158 790	0	1 691 767	416 983	-1 006 819	10 417 662
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	687 962	468 716	0	0	0	0	1 156 678
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	1 745 254	1 156 166					2 901 420
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-1 057 292	-687 450					-1 744 742
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					0	-543 024	-543 024
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							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	6 844 903	3 627 506	0	1 691 767	416 983	-1 549 842	11 031 316
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	6 844 903	3 627 506	0	1 691 767	416 983	-1 549 842	11 031 316

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД
за периода 01.01.2019 - 31.12.2019

Дата: 31.3.2020 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	615 693.9549
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	684 490.1181
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	174 525.3366
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	2 901 420.1000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	105 729.1734
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	1 743 222.8600 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	16.9202
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	16.1161
10	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.10	248 416.55 лв.
11	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	7 549.76 лв.
12	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	71.51 лв.
13	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.13	-4.76%
14	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	2.84%
15	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-4.76%
16	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	1.99%

Съгласно чл.76, ал.2 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“ (НАРЕДБА 44), към годишния финансов отчет за 2019 г. на ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ – УД „ОББ Асет Мениджмънт“ ЕАД не е използвало техники и инструменти за ефективно управление на портфейла на Фонда съгласно Глава втора, Раздел VII от НАРЕДБА 44.