

**ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“**

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

*31 декември 2017 г.*

---

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

### **СЪДЪРЖАНИЕ** **На ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”**

---

|                                                | <b>Стр.</b>  |
|------------------------------------------------|--------------|
| <b>Доклад на независимия одитор</b>            |              |
| <b>Годишен доклад за дейността</b>             | <b>1-9</b>   |
| <b>Отчет за финансовото състояние</b>          | <b>10</b>    |
| <b>Отчет за всеобхватния доход</b>             | <b>11</b>    |
| <b>Отчет за паричните потоци</b>               | <b>12</b>    |
| <b>Отчет за промените в собствения капитал</b> | <b>13</b>    |
| <b>Приложения към годишния финансов отчет</b>  | <b>14-39</b> |

## Доклад на независимия одитор

### До инвеститорите в дялове на Договорен фонд „ОББ Премиум Акции“

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „ОББ Премиум Акции“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### Независимост

Ние сме независими от „ОББ Асет Мениджмънт“ („Управляващо дружество“) и Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС.

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

Съветът на директорите на Управляващото дружество („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от отчет за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### ***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на отчета за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към 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 доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

### *Отговорности на ръководството за финансовия отчет*

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

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

### *Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет*

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

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

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

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

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



Росица Ботева  
Регистриран одитор



Джок Нюнан  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

Дата: 30-03-2018  
София, България



**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**  
през 2017 г.

на  
**ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“**

---

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

ДФ „ОББ Премиум Акции“ е колективна инвестиционна схема, учредена като договорен фонд, по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Колективната инвестиционна схема е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия:

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

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

Договорният фонд е обособено имущество и е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

ДФ „ОББ Премиум Акции“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Инвестира предимно в акции. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 9-ДФ от 24.11.2005 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

ДФ „ОББ Премиум Акции“ е организиран и се управлява от управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Договорният фонд не е юридическо лице. Всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за негова (на фонда) сметка.

По икономическата си същност ДФ „ОББ Премиум Акции“ 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 Премиум Акции“ съдържа предимно акции, предоставя възможности за висока доходност спрямо нивото на инфлация в Република България през последните няколко години и в сравнение с доходността, която биха могли да предоставят държавните ценни книжа и банковите депозити, като носи за инвеститорите в негови дялове съответно по-висок риск.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД започна публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Премиум Акции“ на 30.01.2006 г., в следствие на което основният капитал към 31.12.2017 г. достигна до 21 935 хил. лв.

За периода 01.01.2017-31.12.2017 г. бяха емитирани 893 660.1598 дяла и обратно изкупени 763 833.1107 дяла, а към края на периода в обръщение са 2 193 463.5739 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един.



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

За периода 01.01.2017 г. -31.12.2017 г. ДФ “ОББ Премиум Акции” реализира печалба в размер на 2 387 хил. лв. Нетната стойност на активите на фонда към 31.12.2017 г. е в размер на 28 722 хил. лв.

От началото на публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Премиум Акции” до 31.12.2017 г. фондът реализира доходност от 2.29%, а за 2017 г. от 9.83%.

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

Към края на отчетния период ДФ „ОББ Премиум Акции” има задължения към „ОББ Асет Мениджмънт” АД и банката депозитар. Всички задължения са изплатени към датата на изготвяне на финансовия отчет.

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

*Структура на портфейла на ДФ “ОББ Премиум Акции”  
в началото и в края на периода*

| Видове активи                            | 31.12.2017 г.          |               | 31.12.2016 г.          |               |
|------------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|                                          | Стойност<br>в хил. лв. | Дял от актива | Стойност<br>в хил. лв. | Дял от актива |
| Акции                                    | 23 533                 | 81.76%        | 21 360                 | 86.61%        |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми | 192                    | 0.67%         | 392                    | 1.59%         |
| <b>Обща стойност на ценните книжа</b>    | <b>23 725</b>          | <b>82.43%</b> | <b>21 752</b>          | <b>88.20%</b> |
| <b>Ликвидни средства</b>                 | <b>5 037</b>           | <b>17.49%</b> | <b>2 865</b>           | <b>11.61%</b> |
| <b>Обща стойност на портфейла:</b>       | <b>28 762</b>          | <b>99.92%</b> | <b>24 617</b>          | <b>99.81%</b> |

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

*Валутна структура на портфейла на ДФ “ОББ Премиум Акции” към 31.12.2017 г.:*

|                                              | Стойност в хил. |               |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                              | лв.             | % от актива   |
| Активи в лева                                | 27 924          | 97.01%        |
| Активи във валута (равностойност в хил. лв.) | 838             | 2.91%         |
| <b>Обща стойност на портфейла:</b>           | <b>28 762</b>   | <b>99.92%</b> |

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

*Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2017 г.*

| Сектор                          | Стойност в хил.<br>лева | Дял от актива |
|---------------------------------|-------------------------|---------------|
| Промисленост                    | 8 962                   | 31.14%        |
| Холдинги                        | 6 517                   | 22.63%        |
| АДСИЦ                           | 3 653                   | 12.69%        |
| Фармацевтична промишленост      | 2 774                   | 9.64%         |
| Транспорт                       | 758                     | 2.63%         |
| Химическа промишленост          | 586                     | 2.04%         |
| Колективни инвестиционни схеми  | 192                     | 0.67%         |
| Търговия                        | 238                     | 0.83%         |
| Хранително вкусова промишленост | 45                      | 0.16%         |
| <b>Общо</b>                     | <b>23 725</b>           | <b>82.43%</b> |

*Обобщена информация на данните за ДФ „ОББ Премиум Акции”  
за периода 01.01.2017 г. – 31.12.2017 г.*

| Показател                                          | Стойност |
|----------------------------------------------------|----------|
| Кумулирана доходност за периода                    | 9.83%    |
| Стандартно отклонение на годишна база              | 7.08%    |
| Коефициент на Шарп                                 | 1.39     |
| Доходност за последният месец                      | -0.57%   |
| Доходност за последното тримесечие                 | -2.84%   |
| Доходност за последните 6 месеца                   | -3.56%   |
| Безрискова доходност *                             | -0.030%  |
| Минимална дневна доходност                         | -1.67%   |
| Максимална дневна доходност                        | 1.00%    |
| Минимална кумулирана доходност                     | -0.21%   |
| Максимална кумулирана доходност                    | 16.61%   |
| Месеци за компенсиране при отрицателна доходност   | N/A      |
| Минимална месечна доходност                        | -2.09%   |
| Максимална месечна доходност                       | 5.86%    |
| Средномесечна доходност                            | 0.81%    |
| Брой последователни месеци с положителна доходност | 4        |
| Брой последователни месеци с отрицателна доходност | 5        |
| Месеци с положителна доходност                     | 6        |
| Месеци с отрицателна доходност                     | 6        |
| Дни с положителна доходност                        | 132      |
| Дни с отрицателна доходност                        | 115      |
| Отношение дни с положителна/отрицателна доходност  | 1.15     |

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

**I. 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                 | 24 661         |
| Стойност на активите в края на периода                     | 28 783         |
| Стойност на задълженията в началото на периода             | 58             |
| Стойност на задълженията в края на периода                 | 61             |
| Общо приходи за дейността към края на периода              | 27 500         |
| Общо разходи за дейността към края на периода              | 25 113         |
| Счетоводна печалба/загуба към края на периода              | 2 387          |
| Нетна стойност на активите в началото на периода           | 24 603         |
| Нетна стойност на активите в края на периода               | 28 722         |
| Средна стойност на нетната стойност на активите за периода | 28 716         |
| Брой на издадени дялове с приключил сетълмент              | 893 660.1598   |
| Брой на обратно изкупени дялове                            | 763 833.1107   |
| Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода       | 2 193 463.5739 |
| НСА на 1 дял в началото на периода (в лева)                | 11.9232        |
| НСА на 1 дял в края на периода (в лева)                    | 13.0957        |

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

**1. Ликвидност**

При осъществяване на дейността на ДФ “ОББ Премиум Акции” 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 книжа.

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

**2. Резултати от дейността:**

През 2017 г. ДФ “ОББ Премиум Акции” реализира приходи от следните компоненти:

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

През 2017 г. ДФ “ОББ Премиум Акции” реализира разходи от следните компоненти:  
**Финансови разходи:**

- ✓ разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);

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

**2. Резултати от дейността (продължение):**

- ☞ разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- ☞ платени комисионни по сделки с ценни книжа;
- ☞ банкови такси за парични преводи.

Нефинансови разходи:

- ☞ външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и Управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор и такси за администриране на дялове.

ДФ “ОББ Премиум Акции” не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване.

През 2017 г. не са извършвани извънредни разходи за сметка на ДФ “ОББ Премиум Акции”.

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

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

**III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

През 2017 г., за сметка на ДФ “ОББ Премиум Акции” не са осъществявани научни изследвания и разработки.

**IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД**

През 2018 г. ДФ “ОББ Премиум Акции” ще продължи да функционира, спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика на инвестиране при средно до високо ниво на риск, на средствата на притежатели на негови дялове в агресивен и диверсифициран портфейл от финансови инструменти, търгувани предимно на българския капиталов пазар, при което ще цели ръст на имуществото, както от реализирана доходност, така и от привличане на нови инвеститори.

Управляващо дружество “ОББ Асет Мениджмънт” АД ще работи професионално, както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за привличане на нови инвеститори във Фонда.

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

## V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА

ДФ „ОББ Премиум Акции“ няма клонове в страната или чужбина.

## VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 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 Премиум Акции“ към 31.12.2017 г. се състои от акции – 81.76%, дялове на колективни инвестиционни схеми – 0.67% и ликвидни средства – 17.49% от стойността на актива.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на „ОББ Премиум Акции“ 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 - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. 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. 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.

Фондът 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

Към 31.12.2017 г. „ОББ Премиум Акции“ не притежава облигации.

☞ Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на висока ликвидност, над 17% от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити).

**VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 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)**

1.2. валутен риск - Позициите на ДФ „ОББ Премиум Акции“ във финансови инструменти или депозити, деноминирани във валута, различна от лев и евро, са изложени на валутен риск, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или еврото. Управляващото дружество измерва валутния риск за всяка валута, различна от лев и евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева или евро спрямо нетната валутна експозиция. Към 31.12.2017 г. „ОББ Премиум Акции“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

1.3. 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,  $\beta$ -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 Фонда, използвайки параметричен подход с 252 дневни наблюдения, степен на доверителност 99 % и времеви хоризонт 10 дни.

С цел редуциране на ценовия риск, Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

**2. кредитен риск** – 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. 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 Фондът 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. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки на Фонда 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.

**VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 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 искът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на дълговия инструмент, Фондът оценява и управлява 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.

През 2017 г. Фондът не е обект и не са реализирани съществени загуби в резултат на проявление на кредитен риск.

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

През 2017 г. Фондът не е обект и не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

**4. ликвиден риск** – Управляваните от УД позиции в акции, дялове 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 Фонда 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 дружеството; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

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

**VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО 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)**

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

През 2017 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск. ДФ „ОББ Премиум Акции“ изчислява показателя „среден брой дни за продажба на портфейла от акции“ за акции, търгувани на БФБ София АД на базата на метода на плъзгащата средна за 20-дневен период.

**5. риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. За целта на управлението на риска от концентрация, УД приема лимити за сделки, като следи ежедневно изпълнението на поставените лимити и законовите инвестиционни ограничения съгласно изискванията на чл. 45-49 от ЗДПКИСДПКИ).

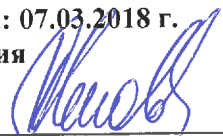
През 2017 г. са спазени всички лимити, заложи в проспекта на Фонда, както и в правилата за управление на риска.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за управление на риска на ДФ „ОББ Премиум Акции“.

**VII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА**

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

Дата: 07.03.2018 г.  
София

  
Катина Пейчева  
Изпълнителен директор  
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД



  
Стефан Тъмнев  
Прокурист  
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД



ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

В милиони лева освен, ако не е указано друго

|                                                                                                                   | Пояснения | 31.12.2017 г.      | 31.12.2016 г.      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>Активи</b>                                                                                                     |           |                    |                    |
| Пари и парични еквиваленти                                                                                        | 3         | 3,513              | 2,865              |
| Срочни депозити                                                                                                   | 4         | 1,524              | -                  |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата                                       | 5         | 23,725             | 21,752             |
| Вземания                                                                                                          | 6         | 21                 | 41                 |
| Разходи за бъдещи периоди                                                                                         |           | -                  | 3                  |
| <b>Общо активи</b>                                                                                                |           | <b>28,783</b>      | <b>24,661</b>      |
| <b>Пасиви</b>                                                                                                     |           |                    |                    |
| Текущи задължения                                                                                                 | 8         | 61                 | 58                 |
| <b>Общо пасиви</b>                                                                                                |           | <b>61</b>          | <b>58</b>          |
| <b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване</b>                       |           |                    |                    |
|                                                                                                                   |           | <b>28,722</b>      | <b>24,603</b>      |
| <b>Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период</b> |           |                    |                    |
|                                                                                                                   | 7         | <b>13.0957 лв.</b> | <b>11.9232 лв.</b> |

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

Съставил:  
Елена Кюсева  
Главен счетоводител

Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев  
Прокурист



Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева  
Регистриран одитор  
Дата:

30 -03- 2018



Джок Нюнан  
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

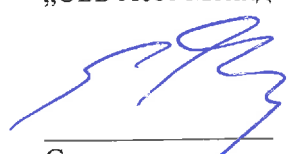
30 -03- 2018

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

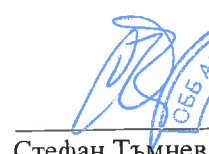
ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

|                                                                                   | Пояснения | 2017 г.      | 2016 г.      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| Нетни положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:                 |           | 2,530        | 4,225        |
| от последваща оценка                                                              |           | 2,472        | 4,225        |
| от търговия                                                                       |           | 58           | -            |
| Приходи от лихви                                                                  | 9         | 26           | 33           |
| Приходи от дивиденди                                                              |           | 690          | 480          |
| Други финансови разходи                                                           | 10        | ( 7)         | ( 1)         |
| Разходи за външни услуги                                                          | 11        | ( 852)       | ( 608)       |
| <b>НЕТНА ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>                                       |           | <b>2,387</b> | <b>4,129</b> |
| Разходи за данъци                                                                 |           | -            | -            |
| <b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ</b> |           | <b>2,387</b> | <b>4,129</b> |

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

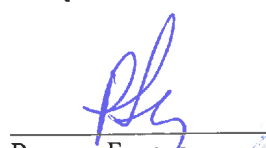
  
Съставил:  
Елена Кьосева  
Главен счетоводител

  
Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

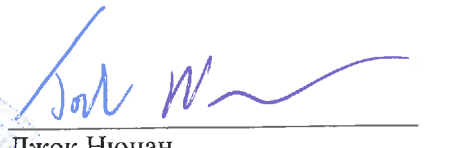
  
Стефан Тъмнев  
Прокурист



Заверил съгласно одиторски доклад:

  
Росица Ботева  
Регистриран одитор  
Дата:



  
Джок Нюнан  
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

30 -03- 2018

30 -03- 2018

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.  
*В милиони лева освен, ако не е указано друго*

|                                                                                                             | Пояснения | 2017 г.         | 2016 г.      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|--------------|
| <b>Парични потоци от оперативна дейност</b>                                                                 |           |                 |              |
| Парични постъпления, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата |           | 2,139           | 75           |
| Парични плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата    |           | ( 1,563)        | ( 593)       |
| Парични постъпления, свързани с депозити                                                                    |           | -               | 1,000        |
| Парични плащания, свързани с депозити                                                                       |           | ( 1,520)        | -            |
| Постъпления от лихви                                                                                        |           | 22              | 35           |
| Получени дивиденди                                                                                          |           | 691             | 478          |
| Парични плащания, свързани с управляващо дружество                                                          |           | ( 830)          | ( 584)       |
| Парични плащания, свързани с администриране на дялове на Фонда                                              |           | ( 6)            | ( 1)         |
| Парични плащания, свързани с банка - депозитар                                                              |           | ( 5)            | ( 5)         |
| Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда             |           | ( 7)            | ( 1)         |
| Парични плащания, свързани с други контрагенти                                                              |           | ( 5)            | ( 8)         |
| <b>Нетен паричен поток (за) / от оперативна дейност</b>                                                     |           | <b>( 1,084)</b> | <b>396</b>   |
| <b>Парични потоци от финансова дейност</b>                                                                  |           |                 |              |
| Парични постъпления от емитиране на дялове                                                                  |           | 11,760          | 2,463        |
| Парични плащания за обратно изкупуване на дялове                                                            |           | ( 10,022)       | ( 2,157)     |
| Парични плащания за такси по обратно изкупуване на дялове                                                   |           | ( 6)            | ( 1)         |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>                                                             |           | <b>1,732</b>    | <b>305</b>   |
| <b>Нетна промяна на парите и паричните еквиваленти</b>                                                      |           | <b>648</b>      | <b>701</b>   |
| <b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>                                                     |           | <b>2,865</b>    | <b>2,164</b> |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>                                                         |           | <b>3,513</b>    | <b>2,865</b> |

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

Съставил:  
Елена Кьосева  
Главен счетоводител

Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев  
Прокурис



Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева  
Регистриран одитор  
Дата:



Джок Нюнан  
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

30 -03- 2018

30 -03- 2018

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“

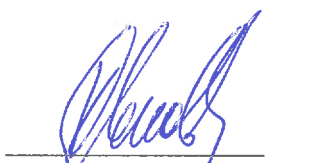
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 Г.

*В милиарди лева освен, ако не е указано друго*

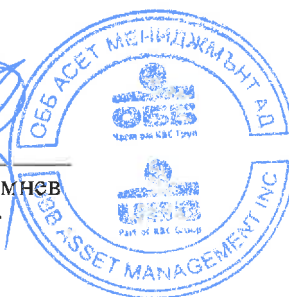
|                                                                                               | Пояснения | 2017 г.       | 2016 г.       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|---------------|
| <b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода към 1 януари</b> |           | <b>24,603</b> | <b>20,176</b> |
| Нетно увеличение на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове                    |           | 2,387         | 4,129         |
| Емитиране на дялове през периода                                                              | 7         | 11,760        | 2,456         |
| Обратно изкупени дялове през периода                                                          | 7         | ( 10,028)     | ( 2,158)      |
| <b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември</b>  |           | <b>28,722</b> | <b>24,603</b> |

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

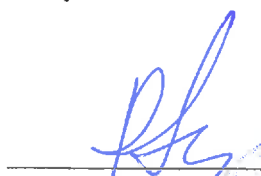
  
Съставил:  
Елена Кьосева  
Главен счетоводител

  
Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

  
Стефан Тъмнев  
Прокурист

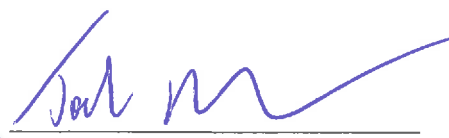


Заверил съгласно одиторски доклад:

  
Росица Ботева  
Регистриран одитор  
Дата:

30-03-2018



  
Джок Нюнан  
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

30-03-2018

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## **1 Организация и дейност**

Договорен Фонд „ОББ Премиум Акции“ („Фондът“) е колективна инвестиционна схема, БУЛСТАТ 131562547.

Предметът на дейност на ДФ „ОББ Премиум Акции“ 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. Капиталът на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към датата на регистрацията е равен на нула. Броят дялове е неограничен и непрекъснато се променя, в зависимост от издаването (емитирането) и обратното изкупуване на неговите дялове. Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева, ISIN код BG9000008052.

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 Премиум Акции“ се извършва от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (Управляващото дружество, УД), което взема всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване. При осъществяване на действия по управление на ДФ „ОББ Премиум Акции“, Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Фонда.

Договорният фонд се счита за учреден от момента на вписването му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор, което се извършва с решение № 715-ДФ от 23.11.2005 на КФН. Публичното му предлагане на дяловете започна на 30.01.2006 и се осъществява през клоновата мрежа на „Обединена българска банка“ АД. Управляващото дружество, за сметка на ДФ „ОББ Премиум Акции“ 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 Премиум Акции“, се инвестират от Управляващото дружество в прехвърляеми ценни книжа – предимно акции, търгувани на регулирани пазари – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ „ОББ Премиум Акции“, 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 Премиум Акции“ чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

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

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

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

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

## **2 Основни елементи на счетоводната политика**

### **2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет**

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

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

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

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

### **2.2 Промени в МСФО**

#### **(i) Нови и изменени стандарти, приети от Фонда**

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

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

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

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

**МСФО 9 "Финансови инструменти"** се отнася до класифицирането, оценяването и отписването на финансови активи и пасиви. Той заменя многобройните модели за класификация и измерване в МСС 39 и е в сила за отчетните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Класификацията и оценката на дълговите активи ще се определя от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи. Дълговите инструменти се оценяват по амортизирана стойност, ако целта на бизнес модела е да се държи финансовия актив за събиране на договорните парични потоци и договорните парични потоци по инструмента представляват единствено плащания на главница и лихви (SPPI). Дълговият инструмент се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ако целта на бизнес модел е да се държи финансовия актив, както за събиране на договорни парични потоци от SPPI, така и за продажба. Всички други дългови инструменти трябва да бъдат признати по справедлива стойност в печалбата или загубата. Предприятието обаче може, при първоначално признаване, неотменяемо

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

## **2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.2 Промени в МСФО (продължение)**

да определи финансов актив като такъв, който се оценява по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако това елиминира или значително намалява несъответствието при оценяването или признаването. Деривативните и капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, освен ако за капиталови инструменти, които не са държани за търгуване, се направи неотменим избор да се оценяват по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

МСФО 9 също така въвежда нов модел за очаквани кредитни загуби (ECL) на обезценка.

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

#### **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти**

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

#### ***Въздействие***

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

#### ***Дата на приемане от Фонда***

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

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

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

## **2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.2 Промени в МСФО (продължение)**

#### **МСФО 16 Лизинги**

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

#### **Въздействие**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## **2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.3 Действащо предприятие**

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

### **2.4 Функционална валута и валута на представяне**

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

### **2.5 Счетоводна конвенция**

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

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

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

### **2.6 Чуждестранна валута**

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

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

| Валута | 31.12.2017 г. | 31.12.2016 г. |
|--------|---------------|---------------|
| EUR*   | 1.95583       | 1.95583       |
| USD    | 1.63081       | 1.85545       |

\* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

### **2.7 Пари и парични еквиваленти**

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти средствата по разплащателни сметки, които се оценяват 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 банкова сметка в банката депозитар, най-късно до края на следващия работен ден.

Парите и парични еквиваленти, 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.

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

## **2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.8 Срочни депозити**

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

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

ДФ „ОББ Премиум Акции“ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

Фондът поддържа следната валутната структура на банковите влогове:

- Банкови влогове в лева – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в евро – до 50% от банковите влогове;
- Банкови влогове в друга валута – до 35% от банковите влогове;

### **2.9 Финансови активи и пасиви**

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

#### **Финансови активи**

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

#### Финансови активи и пасиви, държани за търгуване

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

Финансовите активи и пасиви за търгуване се признават първоначално по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние като разходите за придобиване се отнасят директно в отчета за всеобхватния доход. Всички промени в справедливата стойност се признават като част от нетните приходи от търговски операции в отчета за всеобхватния доход. Финансовите активи и пасиви за търгуване не се рекласифицират след първоначалното им признаване, освен ако Фондът прецени, че няма да ги държи с цел търгуване в близко бъдеще и са налице следните условия: ако финансовият актив отговаря на определението за кредити и вземания той би могъл да бъде рекласифициран, ако Фондът има намерение и възможност да държи актива за определен период или до падеж; ако финансовият актив не отговаря на определението за кредити и вземания, той може да бъде рекласифициран извън категория „за търговия“ само при „необичайни обстоятелства“.

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

## **2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)**

#### **Финансови активи (продължение)**

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

Към 31 декември 2017 и 2016 финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, се състоят от акции, дялове на КИС. Към 31 декември 2017 и 2016 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

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

#### Вземания

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

#### **Финансови пасиви**

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

#### Отписване и нетиране на финансови активи и пасиви

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Фондът няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлил в значителна степен рисковете от собствеността върху актива. Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен.

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

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

## **2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)**

#### Обезценка на финансови активи

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

#### **2.10 Краткосрочни пасиви**

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

#### **2.11 Провизии, условни активи и пасиви**

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

#### **2.12 Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове**

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

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 Премиум Акции“ 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 сепълмента. Оценката на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е разгледана по-подробно в приложение 7.

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.

#### **2.13 Данъчно облагане**

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

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

## **2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.14 Приходи**

Основните приходи на ДФ „ОББ Премиум Акции“ 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;

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

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 признава като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

### **2.15 Разходи**

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

Финансовите разходи са:

- разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- платени комисионни по сделки с 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 такси за администриране на дялове.

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

## **2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

### **2.16 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви**

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 МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

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

#### **Оповестяване на справедлива стойност**

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване", изисква оповестяване в бележките към финансовия отчет на информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Фонда е да оповестява информация 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, които не се отчитат по справедлива стойност в включват парични средства в брой и по банкови сметки, срочни депозити, вземания и задължения. За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, се използват следните методи и предположения:

- Парични средства в брой и по банкови сметки – поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата стойност.
- Срочните депозити се признават първоначално по справедлива стойност с натрупаната лихва. След първоначалното признаване те се отчитат по номинална стойност. 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.

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

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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

- 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 Премиум Акции” извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сепарация. Разликата от преоценката се отразява в текущия финансов резултат.

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

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

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

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

| 2017 г.                                                | Балансова<br>стойност | Ниво 1 -<br>котирана<br>пазарна<br>цена | Ниво 2 -<br>Техника за<br>оценяване -<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Ниво 3 -<br>Техника за<br>оценяване - не<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Не е<br>налична<br>справедлива<br>стойност |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Активи, оценени<br/>по справедлива<br/>стойност</b> |                       |                                         |                                                                      |                                                                         |                                            |
| Акции                                                  | 23,533                | 21,029                                  | 2,504                                                                | -                                                                       | -                                          |
| Дялове на КИС                                          | 192                   | 192                                     | -                                                                    | -                                                                       | -                                          |
| <b>Общо</b>                                            | <b>23,725</b>         | <b>21,221</b>                           | <b>2,504</b>                                                         | <b>-</b>                                                                | <b>-</b>                                   |

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

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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

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

| 2016 г.                                            | Балансова<br>стойност | Ниво 1 -<br>котирана<br>пазарна<br>цена | Ниво 2 - Техника за<br>оценяване -<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Ниво 3 - Техника<br>за оценяване - не<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Не е налична<br>справедлива<br>стойност |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Активи, оценени по<br/>справедлива стойност</b> |                       |                                         |                                                                   |                                                                      |                                         |
| Акции                                              | 21,360                | 18,300                                  | 3,060                                                             | -                                                                    | -                                       |
| Дялове на КИС                                      | 392                   | 392                                     | -                                                                 | -                                                                    | -                                       |
| <b>Общо</b>                                        | <b>21,752</b>         | <b>18,692</b>                           | <b>3,060</b>                                                      | <b>-</b>                                                             | <b>-</b>                                |

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, 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.

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 денят, 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 приложи 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-близкия 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.

Последваща оценка 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.



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

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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

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.

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, залежали 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.

### 2.17 Инвестиционен портфейл

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

| Видове активи                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Относителен дял<br>спрямо общите<br>активи на Фонда |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Дялови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дялови ценни книжа, наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор; дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на Фонда; деривативни финансови инструменти.                     | До 95%                                              |
| 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; дялове на колективни инвестиционни схеми, които са с балансирана или консервативна инвестиционна политика; влогове в банки и инструменти на паричния пазар, които са извън понятието за ликвидни средства | До 50 %                                             |
| Ликвидни средства                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Не по-малко от 5 %                                  |
| Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън горните                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | До 10 %                                             |

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

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.17 Инвестиционен портфейл (продължение)

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

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

### 2.18. Сравнителна информация

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

## 3. Пари и парични еквиваленти

|                                          | 31.12.2017 г. | % от<br>актива | 31.12.2016 г. | % от<br>актива |
|------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Парични средства по разплащателни сметки | 3,513         | 12,20%         | 2,865         | 11,61%         |
| <i>в лева</i>                            | 2,675         | 9,29%          | 2,030         | 8,23%          |
| <i>в евро</i>                            | 838           | 2,91%          | 835           | 3,38%          |
| <b>Общо:</b>                             | <b>3,513</b>  | <b>12,20%</b>  | <b>2,865</b>  | <b>11,61%</b>  |

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

## 4. Срочни депозити

|                                 | 31.12.2017   | % от<br>актива | 31.12.2016 | % от<br>актива |
|---------------------------------|--------------|----------------|------------|----------------|
| Депозити                        | 1,524        | 5,29%          | -          | -              |
| <i>с падеж до 1 год. в лева</i> | 1,524        | 5,29%          | -          | -              |
| <b>Общо:</b>                    | <b>1,524</b> | <b>5,29%</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>       |

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

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

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

|                         | 31.12.2017 г. | 31.12.2016 г. |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Български акции         | 23,533        | 21,360        |
| Български дялове на КИС | 192           | 392           |
| <b>Общо:</b>            | <b>23,725</b> | <b>21,752</b> |

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

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

| Финансови активи, държани за търгуване | 31.12.2017 г. | % от актива   | 31.12.2016 г. | % от актива   |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Оценени по справедлива стойност        |               |               |               |               |
| Ниво 1 - пазарни котировки             | 21,029        | 73.06%        | 18,300        | 74.20%        |
| Оценени по справедлива стойност        |               |               |               |               |
| Ниво 1 - цена на обратно изкупуване    | 192           | 0.67%         | 392           | 1.59%         |
| Оценени по справедлива стойност        |               |               |               |               |
| Ниво 2 – наблюдавани пазарни данни     | 2,504         | 8.70%         | 3,060         | 12.41%        |
| <b>Общо:</b>                           | <b>23,725</b> | <b>82.43%</b> | <b>21,752</b> | <b>88.20%</b> |

## 6. Вземания

|                                                              | 31.12.2017 г. | % от актива  | 31.12.2016 г. | % от актива  |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>Вземания от главници по дългови финансови инструменти</b> | <b>21</b>     | <b>0.07%</b> | <b>21</b>     | <b>0.08%</b> |
| <i>вземане, нетно от обезценка</i>                           | <i>21</i>     | <i>0.07%</i> | <i>21</i>     | <i>0.08%</i> |
| <b>Вземания по сделки с финансови инструменти</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>18</b>     | <b>0.07%</b> |
| <b>Вземания от лихви</b>                                     | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>1</b>      | <b>-</b>     |
| - по дългови финансови инструменти в т.ч.                    | -             | -            | 1             | -            |
| <i>вземане по лихви, нетно от обезценка</i>                  | -             | -            | 1             | -            |
| <b>Вземане по дивидент</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>1</b>      | <b>0.01%</b> |
|                                                              | <b>21</b>     | <b>0.07%</b> | <b>41</b>     | <b>0.16%</b> |

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

В стойността на вземанията по дългови финансови инструменти Фондът представя вземанията си по падежирала емисия корпоративни облигации, намалени с начислени загуби за обезценка. Според Ръководството на Управляващото дружество стойността след начислени обезценки съответства на възстановимата стойност на вземането към 31 декември 2017 (виж също бележка 10).

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

## 7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на ДФ „ОББ Премиум Акции“ към 31.12.2017 е разпределен в 2,193,463.5739 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

|                                                                                                                         | Брой дялове       | Номинална<br>стойност | Брой дялове       | Номинална<br>стойност |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                                                                                                                         | Към 31.12.2017 г. |                       | Към 31.12.2016 г. |                       |
| Брой дялове в обръщение<br>в началото на отчетния<br>период                                                             | 2,063,636.5248    | 10 лв.                | 2,048,899.5483    | 10 лв.                |
| Емитирани дялове                                                                                                        | 893,660.1598      | 10 лв.                | 224,054.9663      | 10 лв.                |
| Обратно изкупени дялове                                                                                                 | 763,833.1107      | 10 лв.                | 209,317.9898      | 10 лв.                |
| Общ брой дялове в<br>обръщение към края на<br>отчетния период                                                           | 2,193,463.5739    | 10 лв.                | 2,063,636.5248    | 10 лв.                |
| Нетната стойност на един<br>дял е потвърдена от<br>банката депозитар към<br>последния работен ден на<br>отчетния период | 29.12.2017        |                       | 30.12.2016        |                       |
| Нетна стойност на един<br>дял                                                                                           | 13.0957 лв.       |                       | 11.9232 лв.       |                       |

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

|                                                                                              | Записан<br>капитал | Премии<br>от<br>емисии | Общо     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|----------|
| За годината приключваща на 31.12.2017 г.:                                                    | 1,298              | 434                    | 1,732    |
| - емитиране на дялове                                                                        | 8,936              | 2,824                  | 11,760   |
| - обратно изкупени дялове                                                                    | (7,638)            | (2,384)                | (10,022) |
| - такса при обратно изкупени дялове, държани под 18<br>месеца в размер на 0.40% от НСА 1 дял | -                  | (6)                    | (6)      |
| За годината приключваща на 31.12.2016 г.:                                                    | 147                | 151                    | 298      |
| - емитиране на дялове                                                                        | 2,240              | 216                    | 2,456    |
| - обратно изкупени дялове                                                                    | (2,093)            | (64)                   | (2,157)  |
| - такса при обратно изкупени дялове, държани под 18<br>месеца в размер на 0.40% от НСА 1 дял | -                  | (1)                    | (1)      |

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

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

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

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

$$\text{ЕС} = \text{НСА 1/дял}$$

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

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

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, въведени с решение на Съвета на директорите на УД от 07.02.2012 г., одобрени от Комисия за финансов надзор и влезли в сила от 29.03.2012 г.

ЦОИ на дялове, държани над 18 месеца = НСА 1/дял  
ЦОИ на дялове, държани под 18 месеца = НСА 1/дял – 0.4%\*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 18 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 18 месеца започва да тече отново от момента, в който клиентът продаде всички притежавани от него дялове и подаде поръчка за закупуване на нови.

## 8. Текущи задължения

|                                        | 31.12.2017 г. | % от<br>актива | 31.12.2016 г. | % от<br>актива |
|----------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Задължения към Управляващото дружество | 61            | 0.21%          | 58            | 0.24%          |
| <b>Общо:</b>                           | <b>61</b>     | <b>0.21%</b>   | <b>58</b>     | <b>0.24%</b>   |

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

## 9. Приходи от лихви

|                               | 2017 г.   | 2016 г.   |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Лихви по срочни депозити      | 4         | 20        |
| Лихви от разплащателни сметки | 22        | 13        |
| <b>Общо:</b>                  | <b>26</b> | <b>33</b> |

## 10. Други финансови разходи

|                                                                                        | 2017 г.    | 2016 г.    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания | (7)        | (1)        |
| <b>Общо:</b>                                                                           | <b>(7)</b> | <b>(1)</b> |

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

#### 11. Разходи за външни услуги

|                                                                                            | 2017 г.       | 2016 г.       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Възнаграждение на управляващото дружество                                                  | ( 833)        | ( 594)        |
| Разходи за администриране на дялове                                                        | ( 6)          | ( 1)          |
| Възнаграждение на банката депозитар                                                        | ( 5)          | ( 5)          |
| Годишна такса за общ финансов надзор на КФН и Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД | ( 1)          | ( 1)          |
| Възнаграждение по договор за одит                                                          | ( 7)          | ( 7)          |
| <b>Общо:</b>                                                                               | <b>( 852)</b> | <b>( 608)</b> |

Таксата за управление на Управляващото дружество се определя като 2.90% 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 2017 под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

#### 12. Свързани лица и сделки със свързани лица

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

Фондът счита за свързани лица:

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

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 „ОББ Премиум Акции“.

Към 31.12.2017 притежатели на дялове във Фонда са:

- Катина Пейчева (член на Съвета на директорите на Управляващото дружество и негов Изпълнителен директор), която притежава 1,699.6145 бр. дяла към края на отчетния период, като през годината е придобила 182.6122 бр.

- Стефан Тъмнев (Прокурист на Управляващото дружество), който притежава 144.8966 бр. дяла към края на отчетния период, като през годината е придобила 274.1398 бр. и обратно изкупил 474 бр. дяла.

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

## 12. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са, както следва:

| Сделки и салда                                                                                        | Свързано лице               | 2017 г. | 2016 г. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------|---------|
| Начислени разходи за възнаграждението на Управляващото дружество                                      | "ОББ Асет Мениджмънт" АД    | ( 833)  | ( 594)  |
| Начислени разходи за администриране на дялове на Управляващото дружество                              | ОББ Асет Мениджмънт АД      | ( 6)    | ( 1)    |
| Такси по поръчки за обратно изкупуване, плащани на Управляващото дружество                            | "ОББ Асет Мениджмънт" АД    | ( 6)    | ( 1)    |
| Задължения към края на периода към Управляващото дружество за възнаграждение за управление за периода | "ОББ Асет Мениджмънт" АД    | 61      | 58      |
| Покупка на дялове                                                                                     | Катина Пейчева              | 2       | 2       |
| Притежавани дялове                                                                                    | Катина Пейчева              | 22      | 18      |
| Покупка на дялове                                                                                     | Стефан Тъмнев               | 4       | 9       |
| Продажба на дялове                                                                                    | Стефан Тъмнев               | ( 6)    | ( 6)    |
| Притежавани дялове                                                                                    | Стефан Тъмнев               | 2       | 4       |
| Продажба на инвестиция в дялове                                                                       | ДФ „ОББ Евро Пари“          | -       | 38      |
| Продажба на инвестиция в дялове                                                                       | ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ | -       | 21      |

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

| Сделки и салда                                               | Лихви по депозити | 2017 г. | 2016 г. |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|---------|---------|
| Притежавани дялове                                           | „ОББ“ АД          | 2,675   | 2,435   |
| Разходи по договор за изпълнение на инвестиционни нареждания | „ОББ“ АД          | 3       | -       |
| Приходи от лихви                                             | „ОББ“ АД          | 2.20%   | -       |
|                                                              |                   | -       | 20      |

Към 31 декември 2017 г. притежаваните от Обединена българска банка дялове във Фонда са 204,237.4486 броя.

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

### 13. 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.

#### 13.1. 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:

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

13.1.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Договорен фонд „ОББ Премиум Акции“ 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.

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

Към 31 декември 2017 г. са забавени или просрочени плащания за лихви и главници по две корпоративни облигации на обща балансова стойност след обезценка в размер на 21 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 21 хил. лв.).

| Структура на обезценените инвестиции                                 | Номинална стойност | Балансова стойност 31.12.2016 г. | Получени суми | Разход за обезценка за периода | Балансова стойност 31.12.2017 г. |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации | 25                 | -                                | -             | -                              | -                                |
| Обезценено вземане за лихви и главници по емисия български облигации | 74                 | 21                               | -             | -                              | 21                               |
| <b>Общо:</b>                                                         | <b>99</b>          | <b>21</b>                        | <b>-</b>      | <b>-</b>                       | <b>21</b>                        |



ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“  
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.  
*В хилион лева освен, ако не е указано друго*

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.1. Кредитен риск (продължение)

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

| Финансов актив             | Балансова<br>стойност | Максимален<br>риск | Балансова<br>стойност | Максимален<br>риск |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|                            | 31.12.2017 г.         |                    | 31.12.2016 г.         |                    |
| Пари и парични еквиваленти | 3,513                 | 3,513              | 2,865                 | 2,865              |
| Срочни депозити            | 1,524                 | 1,524              | -                     | -                  |
| Вземания                   | 21                    | 21                 | 41                    | 41                 |

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

Анализ на качеството на предоставените срочни депозити и пари и парични еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД:

| Вид инвестиция и рейтинг                         | 2017 г.      | 2016 г.      |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Срочни депозити                                  | 1,524        | -            |
| Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B | 1,524        | -            |
| Пари и парични еквиваленти                       | 3,513        | 2,865        |
| Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B | 3,513        | 2,865        |
| <b>Общо:</b>                                     | <b>5,037</b> | <b>2,865</b> |

#### 13.2. 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. Управляващото дружество 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;

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

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

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.2. Пазарен риск (продължение)

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

| 31.12.2017 г.                                                               | безлихвени    | с плаващ<br>лихвен % | с фиксиран<br>лихвен % | Общо          |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|------------------------|---------------|
| <b>Текущи активи</b>                                                        |               |                      |                        |               |
| Пари и парични еквиваленти                                                  | -             | 3,513                | -                      | 3,513         |
| Срочни депозити                                                             | -             | -                    | 1,524                  | 1,524         |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 23,725        | -                    | -                      | 23,725        |
| Вземания                                                                    | 21            | -                    | -                      | 21            |
| <b>Текущи пасиви</b>                                                        |               |                      |                        |               |
| Текущи задължения                                                           | 61            | -                    | -                      | 61            |
| <b>Излагане на краткосрочен риск</b>                                        |               |                      |                        |               |
| <b>Общо финансови активи</b>                                                | <b>23,746</b> | <b>3,513</b>         | <b>1,524</b>           | <b>28,783</b> |
| <b>Общо финансови пасиви</b>                                                | <b>61</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>               | <b>61</b>     |
| <b>Общо излагане на лихвен риск</b>                                         | <b>23,685</b> | <b>3,513</b>         | <b>1,524</b>           | <b>28,722</b> |

| 31.12.2016 г.                                                               | безлихвени    | с плаващ<br>лихвен % | с фиксиран<br>лихвен % | Общо          |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|------------------------|---------------|
| <b>Текущи активи</b>                                                        |               |                      |                        |               |
| Пари и парични еквиваленти                                                  | -             | 2,865                | -                      | 2,865         |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 21,752        | -                    | -                      | 21,752        |
| Вземания                                                                    | 41            | -                    | -                      | 41            |
| <b>Текущи пасиви</b>                                                        |               |                      |                        |               |
| Текущи задължения                                                           | 58            | -                    | -                      | 58            |
| <b>Излагане на краткосрочен риск</b>                                        |               |                      |                        |               |
| <b>Общо финансови активи</b>                                                | <b>21,793</b> | <b>2,865</b>         | <b>-</b>               | <b>24,658</b> |
| <b>Общо финансови пасиви</b>                                                | <b>58</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>               | <b>58</b>     |
| <b>Общо излагане на лихвен риск</b>                                         | <b>21,735</b> | <b>2,865</b>         | <b>-</b>               | <b>24,600</b> |

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 31.12.2017 г. „ОББ Премиум Акции“ не притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро.

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

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.2. Пазарен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2017 г.:

| Активи                     | Лева          | Евро       | Общо          |
|----------------------------|---------------|------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | 2,675         | 838        | 3,513         |
| Срочни депозити            | 1,524         | -          | 1,524         |
| Акции и дялове             | 23,725        | -          | 23,725        |
| Текущи вземания            | -             | 21         | 21            |
| <b>Общо (хил. лв.)</b>     | <b>27,924</b> | <b>859</b> | <b>28,783</b> |
| <b>Общо (в %)</b>          | <b>97%</b>    | <b>3%</b>  |               |

| Пасиви                 | Лева        | Евро     | Общо      |
|------------------------|-------------|----------|-----------|
| Текущи задължения      | 61          | -        | 61        |
| <b>Общо (хил. лв.)</b> | <b>61</b>   | <b>-</b> | <b>61</b> |
| <b>Общо (в %)</b>      | <b>100%</b> |          |           |

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31.12.2016 г.:

| Активи                     | Лева          | Евро       | Общо          |
|----------------------------|---------------|------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | 2,030         | 835        | 2,865         |
| Акции и дялове             | 21,752        | -          | 21,752        |
| Текущи вземания            | 19            | 22         | 41            |
| <b>Общо (хил. лв.)</b>     | <b>23,801</b> | <b>857</b> | <b>24,658</b> |
| <b>Общо (в %)</b>          | <b>97%</b>    | <b>3%</b>  |               |

| Пасиви                 | Лева        | Евро     | Общо      |
|------------------------|-------------|----------|-----------|
| Текущи задължения      | 58          | -        | 58        |
| <b>Общо (хил. лв.)</b> | <b>58</b>   | <b>-</b> | <b>58</b> |
| <b>Общо (в %)</b>      | <b>100%</b> |          |           |

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 Премиум Акции“ 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.

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

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.2. Пазарен риск (продължение)

*Анализ за чувствителността на капиталовите инструменти към промяната на цените*

|                        | Ефект в % | Ефект в хиляди лева в Нетна стойност на активите на Фонда | Ефект в % | Ефект в хиляди лева в Нетна стойност на активите на Фонда |
|------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------|
|                        | 2017 г.   |                                                           | 2016 г.   |                                                           |
| Капиталови инструменти | +/-5%     | +/-1186                                                   | +/-5%     | +/-1088                                                   |

#### 13.3. Ликвиден риск

Ликвидния 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 Фондът 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. ДФ „ОББ Премиум Акции“ изчислява показателя „среден брой дни за продажба на портфейла от акции“ за акции, търгувани на БФБ София АД на базата на метода на плъзгащата средна за 20-дневен период.

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

| към 31.12.2017 г.                               | до 3 месеца   | от 3 до 12 месеца | от 1 до 5 години | над 5 години | Обща сума     |
|-------------------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти                      | 3,513         | -                 | -                | -            | 3,513         |
| Срочни депозити                                 | -             | 1,524             | -                | -            | 1,524         |
| Акции и дялове                                  | 23,725        | -                 | -                | -            | 23,725        |
| Текущи вземания                                 | -             | 21                | -                | -            | 21            |
| <b>Общо активи</b>                              | <b>27,238</b> | <b>1,545</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>28,783</b> |
| Текущи задължения                               | 61            | -                 | -                | -            | 61            |
| <b>Общо пасиви</b>                              | <b>61</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>61</b>     |
| <b>Несъответствие в матуритетната структура</b> | <b>27,177</b> | <b>1,545</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>28,722</b> |

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

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.3. Ликвиден риск (продължение)

| към 31.12.2016 г.                               | до 3<br>месеца | от 3 до 12<br>месеца | от 1 до 5<br>години | над 5<br>години | Обща<br>сума  |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти                      | 2,865          | -                    | -                   | -               | 2,865         |
| Акции и дялове                                  | 21,752         | -                    | -                   | -               | 21,752        |
| Текущи вземания                                 | 18             | 23                   | -                   | -               | 41            |
| <b>Общо активни</b>                             | <b>24,635</b>  | <b>23</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>24,658</b> |
| Текущи задължения                               | 58             | -                    | -                   | -               | 58            |
| <b>Общо пасиви</b>                              | <b>58</b>      | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>58</b>     |
| <b>Несъответствие в матуритетната структура</b> | <b>24,577</b>  | <b>23</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>24,600</b> |

#### 13.4. 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.

Структурата на текущите финансови инструменти на ДФ „ОББ Премиум Акции“ е, както следва:

| Структура на инвестициите в ценни книжа по<br>отрасли         | 31.12.2017 г. |                  | 31.12.2016 г. |                  |
|---------------------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                                               | Сума          | Дял от<br>актива | Сума          | Дял от<br>актива |
| Промисленост                                                  | 8,962         | 31.14%           | 7,526         | 30.52%           |
| Холдинги                                                      | 6,517         | 22.63%           | 6,774         | 27.47%           |
| Акционерно дружество със специална<br>инвестиционна цел/АДСИЦ | 3,653         | 12.69%           | 3,417         | 13.85%           |
| Фармацевтична промишленост                                    | 2,774         | 9.64%            | 1,910         | 7.74%            |
| Транспорт                                                     | 758           | 2.63%            | 810           | 3.28%            |
| Химическа промишленост                                        | 586           | 2.04%            | 639           | 2.59%            |
| Колективни инвестиционни схеми                                | 192           | 0.67%            | 392           | 1.59%            |
| Търговия                                                      | 238           | 0.83%            | 241           | 0.98%            |
| Хранително-вкусова промишленост                               | 45            | 0.16%            | 43            | 0.18%            |
| <b>Общо:</b>                                                  | <b>23,725</b> | <b>82.43%</b>    | <b>21,752</b> | <b>88.20%</b>    |

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

### **13. Управление на риска (продължение)**

#### **13.5. 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 Премиум Акции“.
- 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 Премиум Акции“.

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

### **14. Събития след края на отчетния период**

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

# ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, т. 5 и 6

ОТ

**НАРЕДБА 44 ОТ 20.10.2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА  
КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА,  
НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ  
АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ  
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ 2017 – 31 ДЕКЕМВРИ 2017 Г.**

**ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”**

(Представявано от „ОББ Асет Мениджмънт” АД)

Активите във валута са представени в левовата им равностойност.

**1. Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на един дял към 29.12.2017 г. на ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“**

**Таблица 1\***

| Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Премиум Акции" в лева, изчислена на 29.12.2017г. |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Нетна стойност на активите                                                                                              | 28 725 044.01  |
| Общ брой ДЯЛОВЕ в обращение                                                                                             | 2 193 463.5739 |
| Номинал                                                                                                                 | 10             |
| Нетна стойност на активите на един дял                                                                                  | 13.0957        |
| Емисионна стойност                                                                                                      | 13.0957        |
| Цена на обратно изкупуване за дялове държани до 18 месеца                                                               | 13.0433        |
| Цена на обратно изкупуване за дялове държани над 18 месеца                                                              | 13.0957        |

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

**2. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ“ 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 |                            |           |        |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|--------|---------------|---------------|
| 31.12.2017г.                                                                 |                            |           |        |               | Дял от актива |
| Финансови активи/пасиви                                                      | Пазар, на който се търгува | Държава   | Валута | Обща стойност |               |
| Сума на актива:                                                              |                            |           |        |               | 28 782 829.34 |
| Акции                                                                        | Борсов - БФБ               | РБългария | BGN    | 23 532 720.25 | 81.76%        |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми в т.ч.                              |                            |           |        | 191 800.30    | 0.67%         |
| дялове в лева Гише                                                           |                            | РБългария | BGN    | 191 800.30    | 0.67%         |
| Общо инвестиции в ценни книжа:                                               |                            |           |        | 23 724 520.55 | 82.43%        |
| Парични средства                                                             |                            |           |        |               |               |
| Парични средства в лева                                                      |                            |           | BGN    | 4 195 056.37  | 14.57%        |
| Парични средства във валута в левова равностойност                           |                            |           | EUR    | 837 863.41    | 2.91%         |
| Общо:                                                                        |                            |           |        | 5 032 919.78  | 17.49%        |
| Вземания                                                                     |                            |           |        |               |               |
| Вземания в т.ч.:                                                             |                            |           |        |               |               |
|                                                                              |                            |           | BGN    | 4 072.55      | 0.01%         |
|                                                                              |                            |           | EUR    | 21 316.46     | 0.07%         |
| Общо:                                                                        |                            |           |        | 25 389.01     | 0.09%         |
| Задължения                                                                   |                            |           |        |               |               |
| Задължения                                                                   |                            |           | BGN    | 61 096.69     | 0.21%         |
| Общо:                                                                        |                            |           |        | 61 096.69     | 0.21%         |



**Таблица 3**

| Валутна структура на активите                             |                      | Дял в %     |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Обща стойност на активи в лева                            | 27 923 649.47        | 97.01%      |
| Обща стойност на активи във валута в левова равностойност | 859 179.87           | 2.99%       |
| <b>Общо:</b>                                              | <b>28 782 829.34</b> | <b>100%</b> |

**Таблица 4**

| Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли |                      |               |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Отрасъл                                            | Сума                 | Дял от актива |
| Промисленост                                       | 8 961 646.90         | 31.14%        |
| Холдинги                                           | 6 517 124.09         | 22.64%        |
| АДСИЦ                                              | 3 652 603.23         | 12.69%        |
| Фармацевтична промисленост                         | 2 773 571.83         | 9.64%         |
| Транспорт                                          | 757 830.69           | 2.63%         |
| Химическа промисленост                             | 586 518.83           | 2.04%         |
| Търговия                                           | 238 022.73           | 0.83%         |
| Колективни инвестиционни схеми                     | 191 800.30           | 0.67%         |
| Хранително вкусова промисленост                    | 45 401.95            | 0.16%         |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>23 724 520.55</b> | <b>82.43%</b> |

**3. Промени в структурата на портфейла на ДФ „ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ”, които са настъпили през отчетния период**

**Таблица 5**

| Структура                                | 31.12.2017           | Дял от актива  | 31.12.2016           | Дял от актива  |
|------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Парични средства, в т.ч.:                | 5 032 919.78         | 17.49%         | 2 865 062.68         | 11.62%         |
| по безсрочни депозити                    | 3 512 919.78         | 12.20%         | 2 865 062.68         | 11.62%         |
| по срочни депозити                       | 1 520 000.00         | 5.28%          | 0.00                 | 0.00%          |
| Акции                                    | 23 532 720.25        | 81.76%         | 21 359 826.78        | 86.61%         |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми | 191 800.30           | 0.67%          | 392 380.64           | 1.59%          |
| Вземания в т.ч.:                         | 25 389.01            | 0.09%          | 40 598.44            | 0.16%          |
| лихви по срочни депозити                 | 3 842.24             | 0.01%          | 0.00                 | 0.00%          |
| Разходи за бъдещи периоди                | 0.00                 | 0.00%          | 3 403.14             | 0.01%          |
| <b>Общо активи:</b>                      | <b>28 782 829.34</b> | <b>100.00%</b> | <b>24 661 271.68</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>Общо задължения:</b>                  | <b>61 096.69</b>     | <b>0.21%</b>   | <b>58 597.69</b>     | <b>0.24%</b>   |
| <b>Нетна стойност на активите:</b>       | <b>28 721 732.65</b> |                | <b>24 602 673.99</b> |                |

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

**Таблица 6**

| <b>ПРИХОДИ през отчетния период<br/>01.01.2017-31.12.2017</b> |                                                              |                                 |                                 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>№</b>                                                      | <b>Вид приход</b>                                            | <b>Салдо към<br/>31.12.2017</b> | <b>Салдо към<br/>31.12.2016</b> |
| <b>1</b>                                                      | <b>Приходи от инвестиции</b>                                 | <b>27 500 070.53</b>            | <b>23 229 795.10</b>            |
|                                                               | в.т. от лихви                                                | 26 209.59                       | 33 463.24                       |
|                                                               | в.т. от последваща оценка на финансови активи                | 26 724 419.97                   | 22 715 393.62                   |
|                                                               | в.т. от операции с финансови активи                          | 59 999.49                       | 1 177.82                        |
|                                                               | в.т. от съучастия                                            | 689 441.48                      | 479 760.42                      |
| <b>ОБЩО:</b>                                                  |                                                              | <b>27 500 070.53</b>            | <b>23 229 795.10</b>            |
| <b>РАЗХОДИ през отчетния период<br/>01.01.2017-31.12.2017</b> |                                                              |                                 |                                 |
| <b>№</b>                                                      | <b>Вид разход</b>                                            | <b>Салдо към<br/>31.12.2017</b> | <b>Салдо към<br/>31.12.2016</b> |
| <b>2</b>                                                      | <b>Разходи за управление</b>                                 | <b>832 757.30</b>               | <b>594 296.20</b>               |
| <b>3</b>                                                      | <b>Такса за обслужване на банката депозитар</b>              | <b>5 706.00</b>                 | <b>5 038.50</b>                 |
|                                                               | в.т. месечно възнаграждение                                  | 5 200.00                        | 4 800.00                        |
|                                                               | в.т. банкови преводи                                         | 179.00                          | 118.50                          |
|                                                               | в.т. трансфери на ценни книжа                                | 327.00                          | 120.00                          |
| <b>4</b>                                                      | <b>Разходи по операции с финансови активи</b>                | <b>1 802.56</b>                 | <b>1 096.11</b>                 |
| <b>5</b>                                                      | <b>Разходи от последващи оценки на финансови активи</b>      | <b>24 251 611.66</b>            | <b>18 489 890.39</b>            |
| <b>6</b>                                                      | <b>Загуба от обезценка</b>                                   | <b>0.00</b>                     | <b>0.00</b>                     |
| <b>7</b>                                                      | <b>Комисионни по сделки с фин инструменти към посредници</b> | <b>6 928.72</b>                 | <b>1 299.59</b>                 |
| <b>8</b>                                                      | <b>Други разходи</b>                                         | <b>14 458.80</b>                | <b>9 359.92</b>                 |
| <b>ОБЩО:</b>                                                  |                                                              | <b>25 113 265.04</b>            | <b>19 100 980.71</b>            |
| <b>9</b>                                                      | <b>Нетни приходи</b>                                         | <b>2 386 805.49</b>             | <b>4 128 814.39</b>             |



**Таблица 7**

| Нарастване или спад на инвестициите                                         |                      |                      |                              |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|
| Нетна стойност на активите към                                              | 31.12.2017           | 31.12.2016           | Промяна през отчетния период |
| Парични средства                                                            | 5 032 919.78         | 2 865 062.68         | 2 167 857.10                 |
| Дялови ценни книжа                                                          | 23 724 520.55        | 21 752 207.42        | 1 972 313.13                 |
| Вземания                                                                    | 25 389.01            | 40 598.44            | -15 209.43                   |
| Разходи за бъдещи периоди                                                   | 0.00                 | 3 403.14             | -3 403.14                    |
| <b>Общо активи:</b>                                                         | <b>28 782 829.34</b> | <b>24 661 271.68</b> | <b>4 121 557.66</b>          |
| <b>Общо задължения:</b>                                                     | <b>61 096.69</b>     | <b>58 597.69</b>     | <b>2 499.00</b>              |
| <b>Нетна стойност на активите: 28 721 732.65 24 602 673.99 4 119 058.66</b> |                      |                      |                              |

**Таблица 8**

| Промени в капитала                                    |               |               |                              |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------|
|                                                       | 31.12.2017    | 31.12.2016    | Промяна през отчетния период |
| в.т. основен капитал                                  | 21 934 635.74 | 20 636 365.25 | 1 298 270.49                 |
| в.т. премии свързани с капитал                        | 10 659 772.91 | 10 225 790.23 | 433 982.68                   |
| в.т. финансов резултат                                | -3 872 676.00 | -6 259 481.49 | 2 386 805.49                 |
| <b>ОБЩО: 28 721 732.65 24 602 673.99 4 119 058.66</b> |               |               |                              |

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

**Таблица 9\***

| Сравнителна таблица за последните 3 години |                        |                        |                        |                                                          |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                            | Салдо към 30.12.2015г. | Салдо към 30.12.2016г. | Салдо към 29.12.2017г. | Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент |
| Обща стойност на нетни активи              | 20 177 131.39          | 24 605 229.24          | 28 725 044.01          | 16.74%                                                   |
| Общ брой дялове в обръщение                | 2 048 899.5483         | 2 063 636.5248         | 2 193 463.5739         | 6.29%                                                    |
| Нетна стойност на един дял                 | 9.8478                 | 11.9232                | 13.0957                | 9.83%                                                    |

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

6. Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:

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

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

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

Дивидентите (частите от печалбата) на притежателите на дялове се изчисляват, като определената от Съвета на директорите на Управляващото дружество част от печалбата,



подлежаща на разпределяне като дивидент (част от печалбата), се раздели на броя на дяловете на ФОНДА към 14-тия ден, следващ деня на заседанието на Съвета на директорите, на което е приет годишния финансов отчет и е взето решение за разпределяне на дивиденти (части от печалбата).

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

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

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

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

1. когато ФОНДА завършва финансовата година на загуба;

2. когато печалбата от предходната година, изцяло или частично, бъде реинвестирана в дейността на ФОНДА, като се отнесе по един от следните начини :

- в неразпределена печалба от минали години;
- във фонд „Резервен“;
- за покриване на загуби от минали години.

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

ДФ „ОББ Премиум Акции“ няма сключени сделки с деривативни инструменти, поради което подобна информация не може да бъде представена.

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

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

**Таблица 10**

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

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

**Таблица 11**

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

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

#### **Постоянни възнаграждения / Заплати**

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

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

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

Заплатите на всички останали служители в УД, се определят на база оценка за степента на важност на заеманата длъжност и индивидуалната оценка за изпълнението и постигнатите трайни резултати от служителя съгласно Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД. Редът и начинът за определяне на заплатите на тези служители се регламентира във Вътрешните правила за организация на работната заплата и стимулиране на персонала на УД.

#### **Променливи възнаграждения**

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

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

- 1.Индивидуалното и колективното представяне и постигнатите резултати за продължителен период от време, достатъчен за да се отчете реалния принос, както и да се отчете остатъчният риск;
- 2.Качеството на работата;



3. Компетентностите, управленските умения, спазването на политиките, и правилата на УД/КИС/Групата и др., ефективността и общото професионално поведение, нивото на заинтересованост и принос в работата;

4. Допуснатите всякакви пропуски и слабости по отношение на неспазване на политиките и правилата на УД/КИС/Групата от страна на служителя, не могат да бъдат компенсирани с постигането на цели.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**д). съществените промени в приетата политика за възнаграждения.**

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

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:  
21 Март 2018 г.



СТЕФАН ТЪМНЕВ  
ПРОКУРИСТ



ЕЛЕНА КЪОСЕВА  
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ



КАТИНА ПЕЙЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

| <b>СПРАВКИ</b><br><b>за договорни фондове и инвестиционни дружества</b> |                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Данни за отчетния период</b>                                         |                                                                |
| Начална дата:                                                           | 01.01.2017                                                     |
| Крайна дата:                                                            | 31.12.2017                                                     |
| Дата на изготвяне на отчета:                                            | 21.03.2018                                                     |
| <b>Данни за поднадзорното лице</b>                                      |                                                                |
| Наименование на ДФ/ИД:                                                  | ДФ ОББ Премиум Акции                                           |
| Номер РГ:                                                               | 05-1225                                                        |
| ЕИК:                                                                    | 131562547                                                      |
| Адрес на управление:                                                    | гр. София, ул. Св. София 5                                     |
| Адрес за кореспонденция:                                                | гр. София, 1463, бул. „Витоша“ № 89 Б, ет. 6 (Милениум център) |
| Телефон:                                                                | 028113762                                                      |
| E-mail:                                                                 | <a href="mailto:ubbam@ubb.bg">ubbam@ubb.bg</a>                 |
| <b>Данни за управляващото дружество</b>                                 |                                                                |
| Наименование на УД:                                                     | ОББ Асет Мениджмънт АД                                         |
| Номер РГ:                                                               | 08-0008                                                        |
| ЕИК:                                                                    | 131239768                                                      |
| Представяващ:                                                           | Катина Пейчева                                                 |
| <b>Данни за представените справки</b>                                   |                                                                |
| Съставител:                                                             | Елена Кьосева                                                  |
| Длъжност:                                                               | Главен Счетоводител                                            |
| Телефон:                                                                | 028113763                                                      |
| E-mail:                                                                 | <a href="mailto:sotirova_e@ubb.bg">sotirova_e@ubb.bg</a>       |



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**на ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ**  
**към 31.12.2017 г.**

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

(в лева)

| АКТИВИ                                        | Код            | Текущ период | Предходен период | СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ                                            | Код             | Текущ период | Предходен период |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|------------------|
| а                                             | б              | 1            | 2                | а                                                                    | б               | 1            | 2                |
| <b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                     |                |              |                  | <b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                                           |                 |              |                  |
| <b>I. Финансови активи</b>                    |                |              |                  | <b>I. Основен капитал</b>                                            | SB.2.1.1.0.0.0  | 21 934 636   | 20 636 365       |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.:                       | SB.1.1.1.1.0.0 | 0            | 0                | <b>II. Резерви</b>                                                   |                 |              |                  |
| 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  | 10 659 773   | 10 225 790       |
| 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  |              |                  |
| <b>Общо за група I</b>                        | SB.1.1.1.0.0.0 | 0            | 0                | <b>Общо за група II</b>                                              | SB.2.1.2.0.0.0  | 10 659 773   | 10 225 790       |
| <b>II. Други нетекущи активи</b>              | SB.1.1.2.0.0.0 |              |                  | <b>III. Финансов резултат</b>                                        |                 |              |                  |
| <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>                       | SB.1.1.0.0.0.0 | 0            | 0                | 1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:                               | SB.2.1.3.1.0.0  | -6 259 481   | -10 388 296      |
| <b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                       |                |              |                  | неразпределена печалба                                               | SB.2.1.3.1.1.0  |              |                  |
| <b>I. Парични средства</b>                    |                |              |                  | непокрита загуба                                                     | SB.2.1.3.1.2.0  | -6 259 481   | -10 388 296      |
| 1. Парични средства в каса                    | SB.1.2.1.1.0.0 |              |                  | 2. Текуща печалба                                                    | SB.2.1.3.2.0.0  | 2 386 805    | 4 128 814        |
| 2. Парични средства по безсрочни депозити     | SB.1.2.1.2.0.0 | 3 512 920    | 2 865 063        | 3. Текуща загуба                                                     | SB.2.1.3.3.0.0  |              |                  |
| 3. Парични средства по срочни депозити        | SB.1.2.1.3.0.0 | 1 520 000    |                  | <b>Общо за група III</b>                                             | SB.2.1.3.0.0.0  | -3 872 676   | -6 259 481       |
| 4. Блокирани парични средства                 | SB.1.2.1.4.0.0 |              |                  | <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>                                              | SB.2.1.0.0.0.0  | 28 721 733   | 24 602 674       |
| <b>Общо за група I</b>                        | SB.1.2.1.0.0.0 | 5 032 920    | 2 865 063        |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>II. Текущи финансови инструменти</b>       |                |              |                  | <b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>                                              |                 |              |                  |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.:                       | SB.1.2.2.1.0.0 | 23 532 720   | 21 359 827       | 1. Задължения, свързани с дивиденди                                  | SB.2.2.1.1.0.0  |              |                  |
| акции                                         | SB.1.2.2.1.1.0 | 23 532 720   | 21 359 827       | 2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:                      | SB.2.2.1.2.0.0  | 61 097       | 58 598           |
| права                                         | SB.1.2.2.1.2.0 |              |                  | към банка депозитар                                                  | SB.2.2.1.2.1.0  | 500          | 400              |
| дългови                                       | SB.1.2.2.1.3.0 |              |                  | към управляващо дружество                                            | SB.2.2.1.2.2.0  | 60 597       | 58 198           |
| други                                         | SB.1.2.2.1.4.0 |              |                  | към кредитни институции                                              | SB.2.2.1.2.3.0  |              |                  |
| 2. Инструменти на паричния пазар              | SB.1.2.2.2.0.0 |              |                  | 3. Задължения към контрагенти                                        | SB.2.2.1.3.0.0  |              |                  |
| 3. Дялове на колективни инвестиционни схеми   | SB.1.2.2.3.0.0 | 191 800      | 392 381          | 4. Задължения, свързани с възнаграждения                             | SB.2.2.1.4.0.0  |              |                  |
| 4. Деривативни финансови инструменти          | SB.1.2.2.4.0.0 |              |                  | 5. Задължения към осигурителни предприятия                           | SB.2.2.1.5.0.0  |              |                  |
| 5. Блокирани                                  | SB.1.2.2.5.0.0 |              |                  | 6. Данъчни задължения                                                | SB.2.2.1.6.0.0  |              |                  |
| 6. Други финансови инструменти                | SB.1.2.2.6.0.0 |              |                  | 7. Задължения, свързани с емитиране                                  | SB.2.2.1.7.0.0  |              |                  |
| <b>Общо за група II</b>                       | SB.1.2.2.0.0.0 | 23 724 521   | 21 752 207       | 8. Задължения, свързани с обратно изкупуване                         | SB.2.2.1.8.0.0  |              |                  |
| <b>III. Нефинансови активи</b>                |                |              |                  | 9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти           | SB.2.2.1.9.0.0  |              |                  |
| 1. Вземания, свързани с лихви                 | SB.1.2.3.1.0.0 | 4 387        | 544              | 10. Други                                                            | SB.2.2.1.10.0.0 |              |                  |
| 2. Вземания по сделки с финансови инструменти | SB.1.2.3.2.0.0 | 230          | 17 821           | <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>                                              | SB.2.2.0.0.0.0  | 61 097       | 58 598           |
| 3. Вземания, свързани с емитиране             | SB.1.2.3.3.0.0 |              |                  |                                                                      |                 |              |                  |
| 4. Други                                      | SB.1.2.3.4.0.0 | 20 772       | 22 233           |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>Общо за група III</b>                      | SB.1.2.3.0.0.0 | 25 389       | 40 598           |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>          | SB.1.2.4.0.0.0 |              | 3 403            |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>                       | SB.1.2.0.0.0.0 | 28 782 829   | 24 661 272       |                                                                      |                 |              |                  |
|                                               |                |              |                  |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>СУМА НА АКТИВА</b>                         | SB.1.0.0.0.0.0 | 28 782 829   | 24 661 272       | <b>СУМА НА ПАСИВА</b>                                                | SB.2.0.0.0.0.0  | 28 782 829   | 24 661 272       |

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**на ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ**  
**за периода 01.01.2017 - 31.12.2017**

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

(в лева)

| РАЗХОДИ                                                         | Код                   | Текущ период      | Предходен период  | ПРИХОДИ                                                         | Код                   | Текущ период      | Предходен период  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| а                                                               | б                     | 1                 | 2                 | а                                                               | б                     | 1                 | 2                 |
| <b>А. Разходи за дейността</b>                                  |                       |                   |                   | <b>А. Приходи от дейността</b>                                  |                       |                   |                   |
| <b>I. Финансови разходи</b>                                     |                       |                   |                   | <b>I. Финансови приходи</b>                                     |                       |                   |                   |
| 1. Разходи за лихви                                             | OD.1.1.1.1.0.0        |                   |                   | 1. Приходи от дивиденди                                         | OD.2.1.1.1.0.0        | 689 441           | 479 760           |
| 2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи           | OD.1.1.1.2.0.0        | 1 803             | 1 096             | 2. Положителни разлики от операции с финансови активи           | OD.2.1.1.2.0.0        | 59 999            | 1 178             |
| 3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.1.1.1.2.1.0        | 24 251 612        | 18 489 890        | 3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.2.1.1.2.1.0        | 26 724 420        | 22 715 394        |
| 4. Разходи, свързани с валутни операции                         | OD.1.1.1.3.0.0        |                   |                   | 4. Приходи, свързани с валутни операции                         | OD.2.1.1.3.0.0        |                   |                   |
| 5. Други финансови разходи                                      | OD.1.1.1.4.0.0        | 7 435             | 1 538             | 5. Приходи от лихви                                             | OD.2.1.1.4.0.0        | 26 210            | 33 463            |
|                                                                 |                       |                   |                   | 6. Други                                                        | OD.2.1.1.5.0.0        |                   |                   |
| <b>Общо за група I</b>                                          | <b>OD.1.1.1.0.0.0</b> | <b>24 260 849</b> | <b>18 492 525</b> | <b>Общо за група I</b>                                          | <b>OD.2.1.1.0.0.0</b> | <b>27 500 071</b> | <b>23 229 795</b> |
| <b>II. Нефинансови разходи</b>                                  |                       |                   |                   | <b>II. Нефинансови приходи</b>                                  |                       |                   |                   |
| 1. Разходи за материали                                         | OD.1.1.2.1.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| 2. Разходи за външни услуги                                     | OD.1.1.2.2.0.0        | 852 416           | 608 456           |                                                                 |                       |                   |                   |
| 3. Разходи за амортизация                                       | OD.1.1.2.3.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| 4. Разходи, свързани с възнаграждения                           | OD.1.1.2.4.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| 5. Други                                                        | OD.1.1.2.5.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| <b>Общо за група II</b>                                         | <b>OD.1.1.2.0.0.0</b> | <b>852 416</b>    | <b>608 456</b>    | <b>Общо за група II</b>                                         | <b>OD.2.1.2.0.0.0</b> |                   |                   |
| <b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>                      | <b>OD.1.1.0.0.0.0</b> | <b>25 113 265</b> | <b>19 100 981</b> | <b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>                      | <b>OD.2.1.0.0.0.0</b> | <b>27 500 071</b> | <b>23 229 795</b> |
| <b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>                       | <b>OD.1.3.0.0.0.0</b> | <b>2 386 805</b>  | <b>4 128 814</b>  | <b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>                        | <b>OD.2.2.0.0.0.0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>III. Разходи за данъци</b>                                   | <b>OD.1.4.0.0.0.0</b> |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| <b>Г. Нетна печалба за периода (В-III)</b>                      | <b>OD.1.5.0.0.0.0</b> | <b>2 386 805</b>  | <b>4 128 814</b>  | <b>Г. Нетна загуба за периода</b>                               | <b>OD.2.3.0.0.0.0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>                                         | <b>OD.1.6.0.0.0.0</b> | <b>27 500 071</b> | <b>23 229 795</b> | <b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>                                             | <b>OD.2.4.0.0.0.0</b> | <b>27 500 071</b> | <b>23 229 795</b> |

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
**на ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ**  
**за периода 01.01.2017 - 31.12.2017**

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

(в лева)

| Наименование на паричните потоци                                             | Код                    | Текущ период      |                    |                  | Предходен период |                   |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                                              |                        | Постъпления       | Плащания           | Нетен поток      | Постъпления      | Плащания          | Нетен поток      |
| а                                                                            | б                      | 1                 | 2                  | 3                | 4                | 5                 | 6                |
| <b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>                               |                        |                   |                    |                  |                  |                   |                  |
| 1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове | OPP.1.1.0.0.0.0        | 11 760 093        | -10 022 346        | 1 737 747        | 2 463 451        | -2 156 665        | 306 786          |
| 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        |                   | -5 599             | -5 599           |                  | -1 149            | -1 149           |
| <b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>                      | <b>OPP.1.0.0.0.0.0</b> | <b>11 760 093</b> | <b>-10 027 945</b> | <b>1 732 148</b> | <b>2 463 451</b> | <b>-2 157 814</b> | <b>305 637</b>   |
| <b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                            |                        |                   |                    |                  |                  |                   |                  |
| 1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи                        | OPP.2.1.0.0.0.0        | 2 139 307         | -1 563 025         | 576 282          | 74 521           | -593 188          | -518 668         |
| 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        | 22 367            | -7 256             | 15 112           | 35 437           | -1 438            | 33 999           |
| 4. Получени дивиденди                                                        | OPP.2.4.0.0.0.0        | 690 903           |                    | 690 903          | 478 299          |                   | 478 299          |
| 5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество                          | OPP.2.5.0.0.0.0        |                   | -836 512           | -836 512         |                  | -585 420          | -585 420         |
| 6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар                                | OPP.2.6.0.0.0.0        |                   | -5 100             | -5 100           |                  | -4 800            | -4 800           |
| 7. Парични потоци, свързани с валутни операции                               | OPP.2.7.0.0.0.0        |                   |                    | 0                |                  | 0                 | 0                |
| 8. Други парични потоци от инвестиционна дейност                             | OPP.2.8.0.0.0.0        |                   | -1 134             | -1 134           |                  | -1 134            | -1 134           |
| <b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>                   | <b>OPP.2.0.0.0.0.0</b> | <b>2 852 577</b>  | <b>-2 413 026</b>  | <b>439 551</b>   | <b>588 256</b>   | <b>-1 185 980</b> | <b>-597 724</b>  |
| <b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>                         |                        |                   |                    |                  |                  |                   |                  |
| 1. Парични потоци, свързани с други контрагенти                              | OPP.3.1.0.0.0.0        |                   | -3 663             | -3 663           |                  | -6 936            | -6 936           |
| 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        |                   | -179               | -179             |                  | -119              | -119             |
| <b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>                | <b>OPP.3.0.0.0.0.0</b> | <b>0</b>          | <b>-3 842</b>      | <b>-3 842</b>    | <b>0</b>         | <b>-7 054</b>     | <b>-7 054</b>    |
| <b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>               | <b>OPP.4.0.0.0.0.0</b> | <b>14 612 670</b> | <b>-12 444 813</b> | <b>2 167 857</b> | <b>3 051 707</b> | <b>-3 350 848</b> | <b>-299 141</b>  |
| <b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>       | <b>OPP.5.0.0.0.0.0</b> |                   |                    | <b>2 865 063</b> |                  |                   | <b>3 164 204</b> |
| <b>Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:</b>  | <b>OPP.6.0.0.0.0.0</b> |                   |                    | <b>5 032 920</b> |                  |                   | <b>2 865 063</b> |
| по безрочни депозити                                                         | OPP.6.1.0.0.0.0        |                   |                    | <b>3 512 920</b> |                  |                   | <b>2 865 063</b> |

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

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**на ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ**  
**за периода 01.01.2017 - 31.12.2017**

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

(в лева)

| ПОКАЗАТЕЛИ                                                                    | Код             | Основен капитал | Резерви                           |                             |               | Натрупани печалби/загуби |             | Общо собствен капитал |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|-------------|-----------------------|
|                                                                               |                 |                 | премии от емисия (премиен резерв) | резерв от последващи оценки | 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 | 20 489 000      | 10 074 895                        |                             |               |                          | -10 388 296 | 20 175 599            |
| Салдо в началото на отчетния период                                           | OSK.3.0.0.0.0.0 | 20 636 365      | 10 225 790                        | 0                           | 0             | 4 128 814                | -10 388 296 | 24 602 674            |
| 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 | 20 636 365      | 10 225 790                        | 0                           | 0             | 4 128 814                | -10 388 296 | 24 602 674            |
| Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:                                 | OSK.6.0.0.0.0.0 | 1 298 270       | 433 983                           | 0                           | 0             | 0                        | 0           | 1 732 253             |
| - емитиране                                                                   | OSK.6.1.1.0.0.0 | 8 936 602       | 2 823 491                         |                             |               |                          |             | 11 760 093            |
| - обратно изкупуване                                                          | OSK.6.1.2.0.0.0 | -7 638 331      | -2 389 509                        |                             |               |                          |             | -10 027 840           |
| Нетна печалба/загуба за периода                                               | OSK.7.0.0.0.0.0 |                 |                                   |                             |               | 2 386 805                | 0           | 2 386 805             |
| 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 |                 |                                   |                             |               | -4 128 814               | 4 128 814   | 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 | 21 934 636      | 10 659 773                        | 0                           | 0             | 2 386 805                | -6 259 481  | 28 721 733            |
| 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 | 21 934 636      | 10 659 773                        | 0                           | 0             | 2 386 805                | -6 259 481  | 28 721 733            |

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

Дата: 21.3.2018 г.  
 Съставител: Елена Кьосева  
 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  | 2 063 636.5248      |
| 3            | Брой дялове към края на отчетния период                                                        | DI.1.0.0.0.0.3  | 2 193 463.5739      |
| 4            | Брой емитирани дялове през отчетния период                                                     | DI.1.0.0.0.0.4  | 893 660.1598        |
| 5            | Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)                                   | DI.1.0.0.0.0.5  | 11 760 092.9300 лв. |
| 6            | Брой обратно изкупени дялове през отчетния период                                              | DI.1.0.0.0.0.6  | 763 833.1107        |
| 7            | Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)                            | DI.1.0.0.0.0.7  | 10 022 345.5500 лв. |
| 8            | Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)    | DI.1.0.0.0.0.8  | 11.9232             |
| 9            | Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)      | DI.1.0.0.0.0.9  | 13.0957             |
| 10           | Разходи/такси за управление към УД (в лева)                                                    | DI.1.0.0.0.0.10 | 832 757.30 лв.      |
| 11           | Разходи/такси към депозитаря (в лева)                                                          | DI.1.0.0.0.0.11 | 5 706.00 лв.        |
| 12           | Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева) | DI.1.0.0.0.0.12 | 6 928.72 лв.        |
| 13           | Доходност от началото на годината (в %)                                                        | DI.1.0.0.0.0.13 | 9.83%               |
| 14           | Доходност от датата на публичното предлагане (в %)                                             | DI.1.0.0.0.0.14 | 2.29%               |
| 15           | Доходност за последните 12 месеца (в %)                                                        | DI.1.0.0.0.0.15 | 9.56%               |
| 16           | Стандартно отклонение (в %)                                                                    | DI.1.0.0.0.0.16 | 7.08%               |