

**ИНФОРМАЦИЯ**  
**СЪГЛАСНО ЧЛ. 72 ОТ НАРЕДБА № 44 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ**  
**ДЕЙНОСТТА НА КИС, УД, НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ**  
**И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ**  
**ФОНДОВЕ**

**ДФ ДИ ВИ ЕВРОБОНД**

Съгласно инвестиционната политика и стратегия на Фонда за инвестиране в дългови ценни книжа, търгувани на регулираните пазари в страната и чужбина, през периода няма сделки с ценни книжа.

Към 30.09.2018 г. дялът на чуждестранните инвестиции е 9.75% от активите на ДФ Ди Ви Евробонд.

Паричните средства в брой и по разплащателни сметки към 30.09.2018 г. са 90.16% от стойността на портфейла.

Вземанията за главница и лихва по облигационна емисия и вземане от банкови такси възлизат на 0.09 % от активите на ДФ Ди Ви Евробонд.

На 30.09.2018 г. нетната стойност на активите на ДФ Ди Ви Евробонд е 413 554 лв., а нетната стойност на активите на един дял е 24.9095 лв.

**I. Данни по чл. 72, ал. 2 от Наредба № 44**

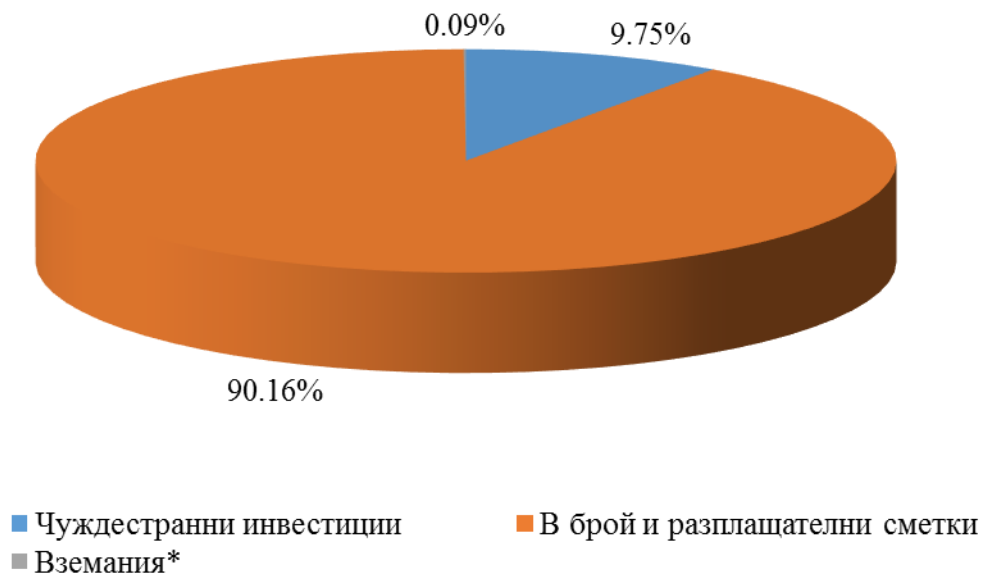
**1. Данни по чл. 72, ал. 2, т. 1: Обем и структура на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и финансови инструменти**

Структурата на портфейла на ДФ Ди Ви Евробонд към 30.09.2018 г. е представена в следната таблица и графика.

<b>Структура на портфейла на ДФ "Ди Ви Евробонд" към 30.09.2018 г.</b>		
<b>Актив</b>	<b>Стойност в лева</b>	<b>Процент от активите</b>
<i>Чуждестранни инвестиции</i>	40 391	9.75%
<i>В брой и разплащателни сметки</i>	373 690	90.16%
<i>Вземания*</i>	382	0.09%
<i>Общо активи</i>	414 463	100.00%

\* Вземания от банкови такси..

### Разпределение на активите на Ди Ви Евробонд към 30/09/2018



**2. Данни по чл. 72, ал. 2, т. 2: Видове деривативни инструменти, основни рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествени ограничения и избрани методи за оценка на риска, свързан със сделките с деривативни инструменти**

**2.1.** Деривативните финансови инструменти, в които управляващото дружество може да инвестира за сметка на ДФ „Ди Ви Евробонд” са:

- лихвени фючърси;
- фючърси върху лихвени индекси;
- фючърси върху облигации;
- валутни фючърси;
- договори за форуърдни курсове;
- форуърдни ангажименти за покупка или продажба на дългови инструменти;
- опции върху лихвени проценти;
- опции върху дългови инструменти;
- опции върху финансови фючърси;
- опции върху суапове;
- опции върху валутни курсове;
- варанти върху дългови инструменти;
- суапове.

**2.2.** Основните рискове по посочените деривативни финансови инструменти са свързани с рисковете, характерни за базовите инструменти, въз основа на които са

конструирани. Основните рискове, характерни за посочените деривативни инструменти, са следните:

➤ **Пазарен риск** - рискът от промяна в стойността на деривативните инструменти в резултат на промяна в лихвените проценти, цените на ценните книжа, стойностите на индексите или валутните курсове. Основните видове пазарен риск, характерни за посочените деривативни финансови инструменти са лихвен, ликвиден и валутен.

➤ **Кредитен риск** - рискът от загуби, който възниква поради невъзможност на длъжника да изпълни задълженията си по сключения деривативен договор. Този риск е значително по-висок при извънборсовите деривати, тъй като сетълмента по сделката се урежда директно с насрещната страна. Значително по-нисък е кредитният риск при борсовите контракти, тъй като клиринговата къща играе ролята на насрещна страна по сделката, а контрагентите са задължени да поддържат минимално - изискуеми средства по маржин сметка в клиринговата къща, гарантиращи извършването на дължимото плащане.

➤ **Сетълмент риск** – кредитният риск, който носят контрагентите по сделката през периода на сетълмента. Този риск е значително по-висок при търговията с инструменти на извънборсовите пазари. С цел намаляването му, страните по сделката могат да сключат двустранно споразумение за нетиране, което позволява нетиране на плащанията, без да се извършва реална покупко-продажба на базовите инструменти.

➤ **Ликвиден риск** - риск от загуби, поради невъзможност договорният фонд да заеме или да прекрати дадена позиция в случай на неблагоприятни и неочаквани пазарни изменения, без това да окаже съществено негативно влияние върху стойността на деривативния инструмент. Деривативните договори, сключени на извънборсов пазар са значително по-нисколиквидни от борсовите деривативни инструменти.

➤ **Базисен риск** - вероятност за разширяване на спреда между пазарната и фючърсната цена на базовия инструмент, която възниква в случаите, когато характеристиките на хеджиращия инструмент се различават от тези на позицията, която се хеджира.

➤ **Риск на лостовия ефект (ливъридж)** – Риск от загуба на сума, надхвърляща инвестицията в съответния деривативен инструмент. Рискът съществува в резултат на възможността за ливъридж или финансиране на определен процент от инвестицията със заемни средства, която предоставят този вид финансови инструменти.

➤ **Управленски риск** - деривативните финансови инструменти са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на деривативните финансови инструменти изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозират цените.

### 2.3. Количествени ограничения:

Управляващото дружество може да инвестира до 5 на сто от активите на договорния фонд във всеки един от изброените в т. 2.1. деривативни и еквивалентни на тях финансови инструменти, при условие че общият им дял не надхвърля 5 на сто от активите на фонда и общата рискова експозиция, свързана с деривативни финансови инструменти, не надвишава нетната стойност на активите му.

Количественото ограничение, дефинирано като процент от активите, не се отнася за случаите, в които те са с цел управление на риска.

#### **2.4. Избрани методи за оценка на риска, свързан със сделките с деривативни финансови инструменти**

➤ **Управляващото дружество оценява пазарните рискове, свързани с деривативните финансови инструменти, както следва:**

- лихвен риск (модифицирана дюрация и показателя BPV (basis point value);
- валутен риск (историческа волатилност на курса на съответната валута спрямо еврото / лева в случай че е различна от тези две валути и не е хеджирана);
- ценови риск на опции (делта, тита, и вега на опцията).

➤ **Ликвиден риск**

- $L = W * S * 1/2$ , където S е спредът между най – добри цени продава и купува, разделен на средната цена, а W е пазарната стойност на финансовия инструмент;
- В случай на невъзможност да бъде приложен описаният по-горе метод, отдел „Управление на риска“ оценява позиционния ликвиден риск на базата на стрес – тест с параметри, съответстващи на текущата пазарна обстановка.

➤ **Кредитният риск на насрещната страна** - измерва се чрез пазарната стойност на вземането по деривативен договор със съответния контрагент. Експозицията на Фонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти може да бъде намалена, като се използва обезпечение, което трябва да бъде достатъчно ликвидно. Обезпечението е ликвидно, ако то може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата.

➤ **Сетълмент риск** – измерва се чрез пазарната стойност, предмет на сетълмент по сделката.

➤ Експозицията към **базисен риск** се измерва чрез разликата между текущата стойност на базовия актив и договорената фючърсна цена.

➤ **Рискът на лостовия ефект** се измерва с пазарната стойност на процента ливъридж, договорен по сделката.

Към 30.09.2018 г. ДФ Ди Ви Евробонд не притежава деривативни финансови инструменти в портфейла си.

Красимир Петков  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД

Иван Балтов  
Изпълнителен директор  
Ди Ви Асет Мениджмънт ЕАД