

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА
ДОГОВОРЕН ФОНД
„ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ”
за Първото шестмесечие на 2018 година

Договорен фонд Юг Маркет Максимум

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 30.06.2018 година

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

	<u>Бележки</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Текущи активи			
Парични средства	3	1 000	564
Текущи финансови инструменти	4	7 245	4 071
Вземания	5	44	218
		<u>8 289</u>	<u>4 853</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>8 289</u>	<u>4 853</u>
 СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
	6		
Капитал, неизискващ регистрация		4 939	2 658
Резерви от емисия на дялове		5 113	3 496
Неразпределени печалби/Непокрити загуби		(1 509)	(1 790)
Печалби/загуби от текущия период		(275)	281
Общо собствен капитал		<u>8 268</u>	<u>4 645</u>
Текущи пасиви			
Текущи задължения	7	21	208
ОБЩО ПАСИВИ		<u>21</u>	<u>208</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>8 289</u>	<u>4 853</u>

Дата на съставяне: 10.07.2018 г





ВЛАДИМИР ТОНЧЕВА
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ПРОКУРИСТ



МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

**Договорен фонд Юг Маркет Максимум
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

за периода 01.01.2018 – 30.06.2018 година

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

	<u>Бележки</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
Финансови приходи	8		
Приходи от дивиденди		8	38
Приходи от операции с финансови инструменти		1 343	1 729
Приходи от валутни операции		-	1
Приходи от лихви		17	13
Други приходи		-	-
Общо финансови приходи		<u>1 368</u>	<u>1 781</u>
Финансови разходи	9		
Разходи от операции с финансови инструменти		(1 537)	(1 451)
Разходи от валутни операции		-	(1)
Други финансови разходи		(18)	(1)
Общо финансови разходи		<u>(1 555)</u>	<u>(1 452)</u>
Нетен резултат от финансови операции		<u>(187)</u>	<u>329</u>
Оперативни разходи	10		
Разходи за външни услуги		(88)	(67)
Общо оперативни разходи		<u>(88)</u>	<u>(67)</u>
Общо разходи		<u>(1 643)</u>	<u>(1 519)</u>
Печалба/загуба преди данъци		(275)	262
Разходи за данъци върху печалба за периода		-	-
Печалба/загуба за периода		<u>(275)</u>	<u>262</u>
Общ всеобхватен доход/загуба за периода		<u>(275)</u>	<u>262</u>

Дата на съставяне: 10.07.2018 г


 ВАЛЕНТИНА ГОНЧЕВА
 ИЗПЪАНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ПРОКУРИСТ




 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
 Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

Договорен фонд Юг Маркет Максимум

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 01.01.2018 – 30.06.2018 година

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

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
Парични потоци от основна дейност		
Емитиране на дялове	4 001	158
Обратно изкупуване на дялове	(101)	(12)
Нетни парични потоци от основна дейност	3 900	146
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	1 050	1 720
Плащания по покупка на финансови активи	(4 427)	(1 646)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	(13)	10
Плащания, свързани с депозитарни услуги и управление	(81)	(65)
Получени дивиденди	7	19
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(3 464)	38
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	436	184
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	564	486
Парични средства и парични еквиваленти на 30 юни	1 000	670

Дата на съставяне: 10.07.2018 г


 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ИЗПЪАНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


 ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ПРОКУРИСТ




 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
 Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

Договорен фонд Юг Маркет Максимум

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

за периода 01.01.2018-30.06.2018 година

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

	Основен капитал	Резерви от емитиране на дялове	Финансов резултат	Общо собствен капитал
Салдо на 01 януари 2018 година	2 658	3 496	(1 509)	4 645
Промени в капитала Първото шестмесечие на 2018 година, в т.ч.	2 281	1 617	(275)	3 623
емитиране на дялове	2 342	1 659	-	4 001
обратно изкупуване на дялове	(61)	(42)	-	(103)
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	(275)	(275)
Салдо към 30 юни 2018 година	4 939	5 113	(1 784)	8 268

Дата на съставяне: 10.07.2018 г

 ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА ИЗПЪАНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР		 СТАМЕН ГЕОРГИЕВ ПРОКУРИСТ	 МАРИЯНА ПЕНЧЕВА Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ
---	---	---	--

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

към Междинен финансов отчет на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ за Първото полугодие на 2018 година

1. ДОГОВОРЕН ФОНД ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ („Фондът“) е организиран и управляван от управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД, гр. Пловдив. Фондът има издадено разрешение № 28-ДФ от Комисията за финансов надзор от 22 август 2006 година с предмет на дейност „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“.

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Дейността на ДФ се управлява от Изпълнителния директор и Прокуриста на управляващото дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД.

Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действия на принципа на разпределение на риска. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Договорния фонд се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ емитира дялове, които дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и другите предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и в Правилата на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ започва на 18 септември 2006 година. На 16 ноември 2006 година нетната стойност на активите достига 557 381 лева и започва определянето на цена на обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Банка депозитар на фонда е Райфайзенбанк - България АД, съгласно договор за депозитарни услуги от 06.03.2017 година.

Към 30.06.2018 година договорният фонд е емитирал 4 938 726 дяла.

2. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ЮГ МАРКЕТ МАКСИМУМ“ КЪМ 30.06.2018 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с всички международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от

Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 01 януари 2018 година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година са приети всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и респ. Комитета за разясняване на МСФО, които са били уместни за дейността на Фонда.

Фондът не притежава контрол върху други предприятия и този финансов отчет е индивидуалният отчет на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“.

2.2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство и Международните стандарти за финансови отчети („МСФО“). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Фонда.

Отчетите са изготвени в български лева, което е функционална валута на договорния фонд.

Счетоводството на Фонда се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- **текущо начисляване** – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- **действащо предприятие** – преценява се способността на Договорния фонд да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Фондът няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- **предпазливост** – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- **съпоставимост между приходи и разходи** – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- **предимство на съдържанието пред формата** – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- **запазване на счетоводната политика от предходни периоди** – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- **последователност** – представянето и класификацията на статите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Фонда и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- **същественост** – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;

- **компенсиране** – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА

ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на новия Международен стандарт за финансово отчитане 9 в сила от 01.01.2018 г, Международен счетоводен стандарт 32 и Международен стандарт за финансово отчитане 7.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в Отчета за финансовото състояние на дружеството се извършва по тяхната цена на закупуване. Разходите по сделките с ЦК се отчитат по отделна разходна сметка.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на дружеството:

- Капиталови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;
- Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност.

Дружеството е възприело метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на сепълмента. При този метод ценните книжа се записват (отписват) от Отчета за финансовото състояние на дружеството на датата на прехвърляне на собствеността върху тях.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ става по тяхната отчетна стойност на датата на сепълмента. Разликата между отчетна стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Разходите по продажбите на ЦК се отчитат по отделна разходна сметка.

ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си.

Преоценката на притежаваните от дружеството ценни книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена,

преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност, съгласно методи, посочени в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите.

Преоценката на ценните книжа, определени като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата, се отчита по сметки за приходи и разходи от преоценка на активи.

ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката като към нея се прилага обменният курс на Българска народна банка между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Фондът извършва ежедневна преоценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преоценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в левове на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ се отчитат по тяхната номинална стойност. Парични средства в чуждестранна валута – няма.

ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял.

Договорният фонд обявява ежедневно цена на обратно изкупуване, която е равна на емисионната стойност, обявена за деня, намалена с разходите за обратно изкупуване в размер на 2 %.

Емитираните дялове на Договорният фонд се отчитат по тяхната номинална стойност – 1 лев. Разликата между нетната стойност на активите на един дял /емисионната цена/ и номиналната стойност на един дял се отчита като премия от емисии. В зависимост дали Фондът емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбив при емитиране на дялове.

Договорният фонд „Юг Маркет Максимум“ има задължението да изкупува обратно своите дялове от инвеститорите си при поискване от тяхна страна.

ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които „Юг Маркет Максимум“ очаква да реализира в рамките на 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние. Вземанията и задълженията на Фонда са посочени по договорната им стойност.

Вземанията на Фонда от операции с ценни книжа се записват по цена, определена в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“.

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Фондът начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен стандарт за финансово отчитане 7, Международен стандарт за финансово отчитане 9 и Международен счетоводен стандарт 39. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на ДФ „Юг Маркет Максимум” се формират от:

- **приходи от операции с ценни книжа** – признават се на датата на уреждане/дата на сетълмента/ при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между отчетната стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаната положителна преоценка на ценните книжа, обект на продажбата, намира отражение в Отчета за всеобхватния доход на Фонда като финансов приход от операции с финансови инструменти;
- **приходи от дивиденди** – начисляват се на датата, следваща последната дата на сключване на сделки с акции, при които приобретателят има право на дивидент/ex dividend date/.
- **приходи от лихви** - начисляват се и се признават ежедневно в Отчета за всеобхватния доход на Фонда.
- **приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута** - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

ПРИЗНАВАНЕ НА РАЗХОДИ

Фондът начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен стандарт за финансово отчитане 7, Международен стандарт за финансово отчитане 9 и Международен счетоводен стандарт 39.

Разходите на ДФ „Юг Маркет Максимум” се формират от:

- **разходи от операции с ценни книжа** – признават се на датата на уреждане/дата на сетълмента/ при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между отчетната стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Разходите по сделките се отчитат в отделна сметка за разходи от сделки(покупко-продажби) с ЦК. Натрупаната отрицателна преоценка на ценните книжа, обект на продажбата, намира отражение в Отчета за всеобхватния доход на Фонда като финансов разход от операции с финансови инструменти;
- **разходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута** - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Разходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови разходи, свързани с валутни операции.

ПРИЗНАВАНЕ НА ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативните разходи на ДФ „Юг Маркет Максимум” се формират от възнагражденията на Управляващото дружество и Банката депозитар, които се начисляват

ежедневно в размер, определен в Правилата на ДФ „Юг Маркет Максимум” и договора с Банката депозитар.

3. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

Към 30.06.2018 година паричните средства на ДФ „Юг Маркет Максимум” са 1 000 хил. лева.

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	30.06.2018	31.12.2017
1. Разплащателни сметки	700	564
2. Депозити	300	-
ОБЩО	1 000	564

Паричните средства по безсрочни депозити са 700 хил. лева и представляват 8,44 % от активите на Фонда. Останалата част от парични средства на ДФ „Юг Маркет Оптимум” са инвестирани в депозити до една година, които представляват 3,62 % от активите му.

Всички парични средства на Фонда са в български лева.

4. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Финансовите инструменти в портфейла към 30 юни 2018 година се състоят от борсово търгуеми акции, дялове на колективни инвестиционни схеми и дългови ценни книжа на български дружества. Общата стойност на притежавания портфейл от ценни книжа е 7 245 хил. лева, както следва:

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	30.06.2018	31.12.2017
1. Капиталови ценни книжа	5 684	3 281
2. Дългови ценни книжа	1 109	535
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	452	255
ОБЩО	7 245	4 071

Към 30.06.2018 г. ценните книжа в портфейла на ДФ „Юг Маркет Максимум” са оценени по пазарна цена, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите.

В процентно съотношение ценните книжа от портфейла на Фонда съставляват 87,40 % от общата стойност на активите му, като в края на 2017 година те са представлявали 83,89 %.

Договорният фонд извършва ежедневна преоценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в приходи и разходи от преоценка на ценни книжа, съгласно възприетата политика на Фонда.

5. ВЗЕМАНИЯ

Вземанията на Фонда към 30 юни 2018 година са в размер на 44 хил. лв и се разпределят, както следва:

ВЗЕМАНИЯ	30.06.2018	31.12.2017
1. Вземания свързани с лихви	16	22
2. Вземания – сделки с ЦК	28	196
ОБЩО	44	218

6. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на ДФ „Юг Маркет Максимум“ към 30 юни 2018 година възлиза на обща стойност 8 268 хил. лева, разпределен както следва:

	Стойност към 30.06.2018 г.	Стойност към 31.12.2017 г.
1. Емитирани дялове	4 939	2 658
2. Резерв от емитиране на дялове	5 113	3 496
3. Неразпределена печалба	4 417	4 136
4. Непокрита загуба	(5 926)	(5 926)
3. Текущ финансов резултат	(275)	281
ОБЩО	8 268	4 645

Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ няма регистриран основен капитал. Фондът емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира капитала си, който не изисква регистрация. През Първото полугодие на 2018 г. има емитирани 2 341 847 дяла, а броят на обратно изкупените дялове е 60 591 броя. Към 30.06.2018 г. в договорния фонд са емитирани 4 938 726 дяла.

Резервите на ДФ „Юг Маркет Максимум“ се формират от премията и отбивите, получени при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, като през Първото шестмесечие на 2018 година премията са в размер на 1 659 402 лв, а отбивите – 42 207 лв.

Финансовият резултат към 30.06.2018 година се формира от неразпределена печалба в размер на 4 417 хил. лв и непокрита загуба в размер на 5 926 х лв и загуба към 30.06.2018 – 275 х лв, както следва:

	Неразпределена печалба	Непокрита загуба
2006	137	-
2007	2 899	-
2008	-	(5 659)
2009	-	(29)
2010	-	(1)
2011	-	(87)

2012	116	-
2013	247	-
2014	195	-
2015	-	(150)
2016	542	-
2017	281	-
06.2018	-	(275)
ОБЩО	4 417	(6 201)

7. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на ДФ „Юг Маркет Максимум“ се формират основно от начислените възнаграждения за Управляващото дружество и Банката-депозитар и задължения към инвестиционен посредник. В стойностно изражение са, както следва:

ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност към 30.06.2018 г.	Стойност към 31.12.2017 г.
1. Задължения към управляващото дружество	19	11
2. Задължения към Банка-депозитар	1	-
3. Задължения към инвестиционен посредник	1	2
4. Задължения по сделки с ЦК		195
ОБЩО	21	208

8. ПРИХОДИ

Към 30.06.2018 година приходната част на Фонда е в размер на 1 368 хил. лева, разпределени, както следва:

ВИДОВЕ ПРИХОДИ	Стойност към 30.06.2018	Стойност към 30.06.2017
1. приходи от лихви, в т.ч.	<u>17</u>	<u>13</u>
- <i>лихви по дългови инструменти</i>	17	13
- <i>лихви по депозити</i>	-	-
2. приходи от операции с ЦК	34	9
4. приходи от преоценка на ЦК	1 309	1 720
5. приходи от дивиденди	8	38
6. приходи от валутни операции	-	1
ОБЩО	1 368	1 781

9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Към 30 юни 2018 година финансовите разходи от дейността на Фонда възлизат на 1 555 хил. лева.

Структурата на финансовите разходи към 30.06.2018 година са:

ВИДОВЕ РАЗХОДИ	Стойност към 30.06.2018	Стойност към 30.06.2017
1. Разходи от операции с ЦК	3	14
2. Разходи от преоценка на ЦК	1 534	1 437
3. Разходи от валутни операции	-	1
4. Други финансови разходи	18	-
ОБЩО	1 555	1 452

10. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативните разходи на фонда са разходите за външни услуги на обща стойност 88 хил. лева, като най-голям относителен дял заема възнаграждението на Управляващото дружество.

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	Стойност към 30.06.2018	Стойност към 30.06.2017
1. Такса управление	84	62
2. Такса Банка Депозитар	4	5
ОБЩО	88	67

Финансовият резултат за периода е загуба в размер на 275 хил. лева.

Фондът не дължи корпоративен данък, тъй като съгласно Законът за корпоративното подоходно облагане, печалбата на договорните фондове е освободена от корпоративен данък.

10. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Ръководството на предприятието декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

11. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Ликвиден риск

Предметът на дейност на Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“ е „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“. За целта Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове чрез управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. 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 – постигане на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция и лесно реализиране на натрупаната доходност.

Политически риск

Политическият риск е свързан с промяна в политическото устройство на страната, което от своя страна, би довело до промяна на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирал Договорен фонд „Юг Маркет Максимум“. За намаляване на този риск управляващото дружество предварително оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Фонда, както и предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.

Пазарен Риск

Пазарният риск представлява промяна в цените на дяловете на Фонда в резултат на промяна в оценката на нетните активи, които зависят от промени в икономическата и пазарна среда. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на Банката Депозитар.

Лихвен Риск

Лихвеният риск е свързан с несигурността от възвращаемостта на дадена инвестиция, свързана с промени в пазарните нива на лихвените проценти (пример: възможността дългов инструмент с фиксирана лихва да намали стойността си като резултат от покачването на лихвените нива). Промяната на лихвените нива в България, Евророната, САЩ и в световен план е изключително важен показател, които трябва да бъде отблизо следен от отдела за анализ и управление на риска, за да се реагира адекватно при необходимост.

Валутен риск

Валутният риск е свързан със загуби, настъпили вследствие на промени във валутните курсове, неблагоприятни за инвестициите на ДФ „Юг Маркет Максимум“. Отделът за анализ и управление на риска ще следи стратегията за ограничаване на валутния риск по всяко време да бъде хеджираща и да не се превръща в спекулативна.

Съставна:


МАРИЯНА ПЕНЧЕВА
ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ




ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ИЗПЪАНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ПРОКУРИСТ