

Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5, букви а-д от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011г., към шестмесечния отчет на ДФ Адванс Инвест към 30/06/2018г.

**I. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ "АДВАНС ИНВЕСТ" КЪМ КЪМ 30/06/2018г.**

Към 30/06/2018г. нетната стойност на активите на Фондът е 8 054 356 лева и броя на дяловете в обращение е 6 245 024. Към 30/06/2018г. Нетната стойност на активите на един дял е 1.2897 лева.

**II. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ КЪМ 30/06/2018г.**

Фондът е инвестирал основно в ликвидни ценни книжа, издадени от български емитенти, представляващи 59.9 % от стойността на активите. Делът на акциите на румънски компании, търгувани на Букурещката фондова борса от стойността на активите към 30/06/2018г. е 32.18%. Паричните средства на Фонда представляват 5.84% от стойността на активите. През отчетния период Фондът няма открити срочни депозити. Към 30/06/2018г. нетната стойност на активите на Фондът е 8 054 356 лева и броя на дяловете в обращение е 6 245 024. Към 30/06/2018г. Нетната стойност на активите на един дял е 1.2897 лева. Общата стойност на активите на Фондът е 8 078 864 лева.

**III. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД**

През първата половина на тази година протече под знака на несигурна пазарна ситуация, а волатилността на финансовите и стокови пазари бе на относително високи нива. Пазарният смут се дължи на световната търговска битка, която подхвана щатския президент Доналд Тръмп срещу нациите, "обиращи" американските компании. Градуса на напрежението бе допълнително повишен от американския президент, който много успешно се изпокара както с водещи страни от Европейския съюз, така и със съседите си Мексико и Канада. Рязката ескалация на търговската война между Вашингтон и Пекин удари най-силно акциите в развиващите се пазари и азиатската държава.

Инвеститорите като цяло засега приемат спокойно разгорялата се търговска война между първата и втората икономически сили в света. От своя страна Международният валутен фонд предупреждава, че нарастващото напрежение в търговските взаимоотношения между двете най-големи икономики в света САЩ и Китай може да доведе до проблеми за общия световен растеж.

Котиروвете на еврото спрямо щатския долар регистрираха най-високото си ниво от малко над 1.2500 в средата на февруари, след което единната европейска валута пое посоката на обезценяване и достигна референтен курс от 1.1500 към края на полугодieto. Очакванията на инвеститорите са по-ниската стойност на единната валута да улесни и увеличи износа от евроразона към трети страни.

Значителен ефект върху пазарните настроения имаха изказванията на президентът на Европейската централна банка (ЕЦБ) Марио Драги, който призова да се запази търпение при промяната на лихвената политика на финансовата институция, тъй като според него лихвите би следвало да се покачат с бавни темпове от септември 2019 година.

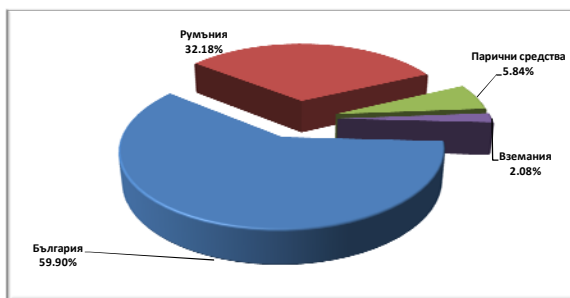
От друга страна, неспирното засилване на американския долар към останалите валути не успява да укроти ръста на цената на петрола (WTI), която през изминалата седмица отбеляза нов рекорд в сравнение с началото на годината, прескачайки нивото от 73 щ. долара за барел. Котировете на суровия петрол се задържат в близост до 78 щ. долара за барел сорт "Brent", което се случва за първи път от 2014-а насам. При това въпреки решението на държавите членки на ОПЕК и на Русия от съвещанието им във Виена на 22 и 23 юни да повишат добива на черно злато с 1 млн. барела на ден.

Американският федерален резерв на САЩ повиши основната лихва (Federal Funds Rate) до ниво от 2%. Централните банки отново се изказаха приповдигнато и с оптимизъм за развитието на най-голямата икономика в света и "обещаха" още две покачвания на лихвата в рамките на 2018 година. Пазарите реагираха положително на извлечението, че текущите прогнози на ФЕД се базират на силният икономически растеж и ниската безработица, изискват увеличение на лихвите, но липсата на сериозен инфлационен натиск означава, че това може да стане постепенно.

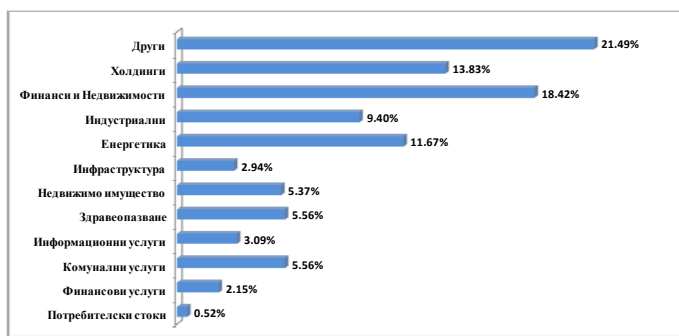
Въпреки позитивизма си централните банки следят с голямо внимание обстановката. Председателят на Федералния резерв Джеръм Пауъл коментира на 20 юни, че той и колегите му вече чуват, че компаниите са започнали да отлагат инвестиционните си намерения и наемането на работна ръка заради несигурното бъдеще.

Очакванията са международните търговски търкания да продължат, което ще натежи на световния растеж и ще изпрати в историята съществуващия в момента възходящ икономически цикъл. Междувременно започнаха да се надигат и страховете от нова рецесия, която ще даде повод на паричните стратегии на Федералния резерв да направят пауза в поддържането на възходящ лихвен цикъл. Основания им дава кривата на доходността на щатските облигации, която не е била така равна от години, което пък е сигурен предвестник на рецесията. Ефектът ще е още по-голям, ако растящото напрежение засегне потребителите, бизнеса и доверието на инвеститорите. Все по-голям брой мениджъри на хедж фондове обявяват, че очакват „лазарен катаклизъм“, подобен на трусове след краха на високотехнологичните фирми през 2000-а или след финансовата криза от 2008-а година.

Разпределение на активите към 30/06/2018г.



Секторно разпределение на портфейла към 30/06/2018г. като процент от активите:



ТОП 5 АКЦИИ В ПОРТФЕЙЛА
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ (България), Финанси и Недвижимости
ХИМИМПОРТ АД (България), Холдинги
ЧЕЗ Разпределение България АД (България), Енергетика
МОНБАТ АД (България), Индустриални
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ (България), Недвижимо имущество

#### IV. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фондът към 30/06/2018г. се състои от 6 245 024 броя обикновени поименни дялове с номинална стойност 1 лев на дял. През отчетния период Фондът е емитирал 1 359 448.9045 броя дялове и е изкупил обратно 97 625.8835 броя дялове. Финансовият резултат на Фонда към 30/06/2018г. е загуба в размер на -428 175 лв. Фондът не е разпределял дивиденди. Неразпределените печалби от 2004 г., 2005г., 2006г. и 2007г. са отнесени в общи резерви.

Текущи нефинансови активи	Сума в лева
<b>I. Вземания</b>	<b>168 213</b>
1.1 Вземания, свързани с дивиденди	45 813
1.2 Вземания, свързани с финансови инструменти	122 400

Текущи задължения	Сума в лева
<b>I. Задължения</b>	<b>24 508</b>
1.1 Задължения към Управляващо дружество	17 080
1.2 Задължения към банка депозитар	1 141
1.3 Данъчни задължения	2 291
1.4 Задължения свързани с емитиране	3 702
1.5 Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	294

Извършени разходи и формирани нетни приходи през отчетния период както следва:

	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нето)	(431 497)
от последваща оценка (нето)	-426 533
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нето)	(4 807)
3. Приходи от лихви	1 106
4. Приходи от дивиденди	125 288
5. Други финансови разходи	58
6. Разходи за външни услуги	118 207
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	97 858
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	5 146
6.3 Други	15 203

#### V. СДЕЛКИ С ДЕРИВАТНИ ИНСТРУМЕНТИ

Към 30.06.2018 г. Фондът няма сключени договори за репо сделки. През отчетния период Фондът не е сключвал сделки с дериватни финансови инструменти с цел хеджиране на експозицията си в инвестиционния портфейл. Към 30.06.2018 г. Фондът няма вземания по дериватни финансови инструменти в портфейла си, както и задължения по сделки с дериватни финансови инструменти. През отчетния период не са настъпили други обстоятелства и не е налице друга вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, която да бъде представена във финансовия отчет. Шестмесечният отчет е одобрен от ръководството.

30/07/2018г.  
гр. София

Съставил:  
(Стойка Коритарова)  
Гл. счетоводител на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД

Исп. директор:  
(Даниел Ганев)  
Исп. директор на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД