

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024

За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо Фонда:

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Седалище и адрес на управление

гр. София
ул. „Московска” № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 176460739

Управляващо дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Надзорен съвет:

Дьорд Едер - Председател
Боян Филипов Стефов - Заместник Председател
Габор Фазекаш – Член
Гергей Балаж Сарка – Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор
Димитър Христов Тончев – Член и Изпълнителен директор
Светослав Спасов Велинов – Член

Банка - депозитар

„Алианц Банк България” АД

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2024

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Консервативен фонд”

Договорен фонд „ДСК Консервативен фонд“ (ДФ „ДСК Консервативен фонд“ или „Фондът“) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е непersonифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДФ „ДСК Консервативен фонд“ няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ. ДФ „ДСК Консервативен фонд“ няма клонове.

С разрешение № 122-ДФ/28.02.2013 г., издадено на база на Решение 99-ДФ/08.02.2013 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) „ДСК Управление на активи” АД (Управляващото дружество“) получи разрешение да организира и управлява дейността на „ДСК Фонд на паричния пазар”, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 04.03.2013 г.

От септември 2018 г. Фондът притежава ново разрешение № 180-ДФ/25.09.2018 г., издадено на база на Решение 99-ДФ/08.02.2013 г. и Решение 764-ДФ/30.07.2018 г. на КФН във връзка с промени в правилата и наименованието на Фонда от „ДСК Фонд на Паричния пазар” на „ДСК Алтернатива 1”.

От юли 2023 г. Фондът притежава ново разрешение 208-ДФ/12.07.2023, издадено на основание Решение 99-ДФ/08.02.2013 г., Решение 764-ДФ/30.07.2018 г. и Решение № 528-ДФ/09.05.2023 г. във връзка с промяна на наименованието от „ДСК Алтернатива 1” на „ДСК Консервативен фонд”.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането предимно на текущи доходи от дългови ценни книжа и други дългови финансови инструменти с фиксирана доходност и в по-малка степен на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства. Активите на Фонда ще бъдат инвестирани преимуществено в дългови и в по-малка степен в дялови финансови инструменти.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Консервативен фонд”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

Към 30.06.2024 г. общият размер на активите на Фонда е 16,573,741.29 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 9 емисии – 74.76%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 9.28%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 2 емитента – 11.87%
- Акции – на едно публично дружество – 0.04%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 4.05%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Консервативен фонд” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	670 526.27	4.05	427 843.62	2.34
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	657 566.86	3.97	427 843.62	2.34
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	12 959.41	0.08	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	13 929 110.00	84.04	15 875 853.81	86.73
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 538 283.87	9.28	1 706 781.35	9.32
вземания по начислени лихви	393.82	0.00	8 168.91	0.04
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	12 390 826.13	74.76	14 169 072.46	77.41
вземания по начислени лихви	118 926.96	0.72	189 778.34	1.04
Дялове на КИС /общо/	1 966 848.37	11.87	1 992 069.26	10.88
Дялове на КИС, деноминирани в евро	1 966 848.37	11.87	1 992 069.26	10.88
Акции /общо/	7 256.65	0.04	=	=
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	7 256.65	0.04	-	-
акции – Интернет на Нещата	7 256.65	0.04	-	-
Вземания по валутен форуърд	-	-	8 566.50	0.05
Общо активи	16 573 741,29	100.00	18 304 333.19	100.00



■ Банкови влогове ▨ Дългови книжа ■ Капиталови книжа



■ Банкови влогове ▨ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2024 (лв.)	30.06.2024 (%)	31.12.2023 (лв.)	31.12.2023 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	15 903 215.02	95.95	17 867 923.07	97.62
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	9 913 240.35	59.81	9 964 033.07	54.44
<i>дългови</i>	9 913 240.35	59.81	9 964 033.07	54.44
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	4 295 114.55	25.92	5 653 055.64	30.88
<i>дългови</i>	2 328 266.18	14.05	3 660 986.38	20.00
<i>Борсово търгувани фондове</i>	1 966 848.37	14.05	1 992 069.26	10.88
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	291 048.04	1.76	1 363 551.87	7.45
<i>дългови</i>	291 048.04	1.76	1 363 551.87	7.45
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	1 396 555.43	8.43	887 282.49	4.85
<i>дългови</i>	1 396 555.43	8.43	887 282.49	4.85
търгувани на БФБ, в т.ч.	7 256.65	0.04	-	-
<i>капиталови</i>	7 256.65	0.04	-	-
Общо финансови инструменти	15 903 215.02	95.95	17 867 923.07	97.62
Банкови влогове	670 526.27	4.05	427 843.62	2.34
Вземания по валутен форуърд	-	-	8 566.50	0.05
Общо активи	16 573 741.29	100.00	18 304 333.19	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на срочните банкови депозити в структурата на общите активи на Фонда е **0.00%** при стойност **0.00%** към **31.12.2023 г.**

Към **30.06.2024 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **4.05%** от активите спрямо **2.34%** към **31.12.2023 г.**

2.2. дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2024** г. дялът на този вид книжа е **11.87%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **10.88%** към **31.12.2023** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2024** г. дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **74.76%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **77.41%** към **31.12.2023** г.

2.4. Корпоративни облигации

Към **30.06.2024** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **9.28%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **9.32%** към **31.12.2023** г.

2.5. Акции и права

Към **30.06.2024** г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **0.04%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2023** г.

2.6. Деривативни инструменти

През периода Фондът е сключвал валутен форуърд с инвестиционна цел. Към 30.06.2024 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Консервативен фонд“

Към края на първото шестмесечие на 2024 г. Договорният фонд има текущи задължения с матурирети до един месец, в това число задължения към Управляващото дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Пасиви	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	16 257.39	95.68	15 720.18	97.94
(а) такса за управление на активите на Фонда	16 257.39	95.68	15 720.18	97.94
Задължения към Банката Депозитар	400.00	2.35	330.00	2.06
Задължения към инвестиционни посредници	21.28	0.13	-	-
Задължения по форуърдна сделка	312.98	1.84	-	-
Общо пасиви	16 991.65	100.00	16 050.18	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при продажбата им спрямо тяхната балансова стойност.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Консервативен фонд“ към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	158 454.29	11.79	174 480.67	18.73
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 078 291.06	80.21	174 480.67	18.73
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1 268.78	0.09	757 056.09	81.27
Приходи от съучастия, в т.ч:	6 552.81	0.49	-	-
дивиденди	6 552.81	0.49	-	-
Приходи по валутни операции	99 735.07	7.42	-	-
Общо приходи	1 344 302.01	100.00	931 536.76	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Консервативен фонд“ към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	745 649.27	75.49	614 942.65	91.44
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2 728.09	0.28	254.26	0.04
Други финансови разходи	625.95	0.06	360.79	0.05
Разходи за външни услуги	110 156.01	11.15	56 540.49	8.41
Разходи по валутни операции	128 622.89	13.02	391.38	0.06
Общо разходи	987 782.21	100.00	672 489.57	100.00

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Разходите за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на „ДСК Консервативен фонд“ и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2023 г. – 0.54%**
- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 1.26%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	105 314.16	95.06	51 964.07	91.32
Комисионни на инвестиционни посредници	122.66	0.11	-	-
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 489.19	4.05	4 346.42	7.64
Административни такси	230.00	0.21	230.00	0.40
Други финансови разходи	625.95	0.57	360.79	0.64
- банкови такси по преводни операции	93.60	0.09	137.00	0.24
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	396.16	0.36	97.79	0.17
- други	136.19	0.12	126.00	0.22
Общо оперативни разходи	110 781.96	100.00	56 901.28	100.00

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото дружество няма право на възнаграждение за сметка на Фонда, което се базира на постигнатите резултати (реализирана доходност).

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Консервативен фонд”, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- неговата печалба не се облага с корпоративен данък (*чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане*).
- управлението на дейността на ДСК Консервативен фонд, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 46, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност*).

Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове в Договорните Фондове

- Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти.

При определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат. При загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

7. Ликвидност

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото Дружество при спазване изискванията на Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи“ АД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

1. Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матуритет;
2. Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матуритет;
3. Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
4. Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;
5. Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не съществуват тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Фонда.

8. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ДФ „ДСК Консервативен фонд“ свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2023 г.	22 729 084	(36 872)	(713 374)	21 978 838
Изменение, в т.ч.:	(2 767 145)	67 361	259 047	(2 440 737)
Увеличение	243 733	(6 095)	931 537	1 169 175
Намаление	(3 010 878)	73 456	(672 490)	(3 609 912)
Салдо към 30.06.2023 г.	19 961 939	30 489	(454 327)	19 538 101
Салдо към 01.01.2024 г.	18 180 863	55 352	52 068	18 288 283
Изменение, в т.ч.:	(2 059 410)	(28 643)	356 520	(1 731 533)
Увеличение	183 765	2 787	1 344 302	1 530 854
Намаление	(2 243 175)	(31 430)	(987 782)	(3 262 387)
Салдо към 30.06.2024 г.	16 121 453	26 709	408 588	16 556 750

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува дялове с номинална стойност 1.00 лв.

III. Промени в цените на дялове на ДСК Консервативен фонд

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването ѝ.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2023 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **19 538 101.13 лв.**

Към **31.12.2023 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **18 288 283.01 лв.**

Към **30.06.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **16 556 749.64 лв.**

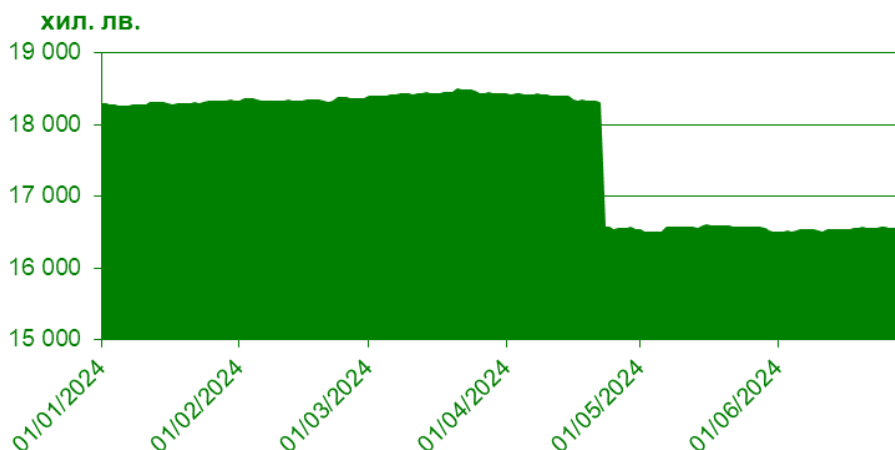
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2023 г.** средната НСА на Фонда е **21 069 355.83 лв.**

За периода **01.01-30.06.2024 г.** средната НСА на Фонда е **17 664 728.54 лв.**

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.06.2024



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

VI. Брой дялове в обръщение

Към 30.06.2024 г. емитираните през първото шестмесечие на 2024 г. дялове на Фонда представляват 1.14% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 13.91%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2023 г.	22 729 083.6651
Изменение, в т.ч.:	(2 767 144.7960)
увеличение - емитирани дялове	243 733.5047
намаление - обратно изкупени дялове	(3 010 878.3007)
Салдо към 30.06.2023 г.	19 961 938.8691
Салдо към 01.01.2024 г.	18 180 862.6883
Изменение, в т.ч.:	(2 059 410.0132)
увеличение - емитирани дялове	183 765.0292
намаление - обратно изкупени дялове	(2 243 175.0424)
Салдо към 30.06.2024 г.	16 121 452.6751

VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

Съгласно Правилата и Проспекта на ДФ „ДСК Консервативен фонд”, инвеститорите не заплащат транзакционни разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове на Фонда, т.е. емисионната стойност на дял и цената при обратно изкупуване на дял са равни на нетната стойност на активите на един дял (НСАД).

	01.01-30.06.24	01.01-30.06.23
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.00388	0.96696
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02674	0.97977
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.01585	0.97386

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2023 - 30.06.2024 г.	31.12.2022 - 30.06.2023 г.
Стойност на активите в началото на периода	18 304 333.19	21 984 311.40
Стойност на активите към края на периода	16 573 741.29	19 546 590.00
Стойност на текущите задължения в началото на периода	16 050.18	5 473.44
Стойност на текущите задължения към края на периода	16 991.65	8 488.87
Общо приходи от дейността към края на периода	1 344 302.01	931 536.76
Общо разходи за дейността към края на периода	987 782.21	672 489.57
Финансов резултат към края на периода	356 519.80	259 047.19
Финансов резултат от минали години	52 067.68	(713 374.47)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	18 288 283.01	21 978 837.96
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	16 556 749.64	19 538 101.13
Брой дялове в обръщение към края на периода	16 121 452.6751	19 961 938.8691
Средна НСА за периода	17 664 728.54	21 069 355.83
НСА за един дял *	1.02697	0.97877
Емисионна стойност на 1 дял *	1.02697	0.97877
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.02697	0.97877

Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.

**За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо
ДФ „ДСК Консервативен фонд”:**

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2024	31 декември 2023
Активи		
Парични средства	671	428
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	15 903	17 868
Държавни ценни книжа	12 391	14 169
Корпоративни облигации	1 538	1 707
Акции	7	-
Колективни инвестиционни схеми	1 967	1 992
Валутни форуърди	-	8
Общо активи	16 574	18 304
Пасиви		
Текущи задължения	17	16
Общо пасиви	17	16
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	16 557	18 288
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.02700	1.00591

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Приходи от лихви	159	174
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	331	142
Разходи за външни услуги	(110)	(57)
Други финансови разходи	(1)	-
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(29)	-
Печалба преди данъчно облагане	357	259
Данъци	-	-
Печалба за периода	357	259
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	357	259
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	357	259

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(1 758)	(1 942)
Продажба на финансови активи	4 013	977
Постъпления от лихви	198	199
Плащания на комисионни	(110)	(54)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	(19)	-
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	2 331	(820)
Парични потоци от/(за) финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	187	238
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(2 275)	(2 938)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(2 088)	(2 700)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	243	(3 520)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	428	5 120
Пари и парични еквиваленти в края на периода	671	1 600

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Салдо към 01 януари	18 288	21 979
Нетна печалба	357	259
Емитиране на дялове	187	238
Обратно изкупуване на дялове	(2 275)	(2 938)
Салдо към 30 юни	16 557	19 538

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

1. Статут и предмет на дейност

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2023 г.

Шестмесечният отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в шестмесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.