

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК АЛТЕЛНАТИВА 2**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2019

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Московска" № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 176460714

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото Дружество

Надзорен съвет:

Бенедек Балаж Кьовеш - Председател
Диана Дечева Митева – Заместник Председател
Петер Янош Хаас - Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор
Доротей Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

“УниКредит Булбанк” АД

„Алианц Банк България” АД

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2019

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Алтернатива 2”

ДФ „ДСК Алтернатива 2” 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 неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), 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 Алтернатива 2” няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ.

С Решение № 100-ДФ/08.02.2013 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на ДСК Фонд на паричния пазар в евро, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 04.03.2013 г., първоначално записаните дялове са на дата 05.03.2013 г.

От м. септември 2018 г. Фондът притежава ново разрешение № 181-ДФ/25.09.2018 г., издадено на база на Решение 100-ДФ/08.02.2013 г. и Решение 767-ДФ/30.07.2018 г. на КФН във връзка с промени в правилата и наименованието на Фонда от „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро” на „ДСК Алтернатива 2”.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия предвижда инвестиране на активите на Фонда при прилагане на консервативна инвестиционна стратегия, с цел да се осигури предвидим растеж на цената на дяловете при малки флуктуации.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Фондът ще се придържа към инвестиционна политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Алтернатива 2”

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

Към 30.06.2019 г. общият размер на активите на Фонда е 15,142,300.75 лв., като в това число се включват:

- Парични средства по банкови влогове – в 5 банки – 89.44%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 8.58%
- Други активи – 1.98%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Алтернатива 2” 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	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	13 543 138.25	89.44	17 900 048.28	100.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	3 656 267.42	24.15	8 719 454.89	48.71
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	325.49	0.00	213 93	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	8 599 125.86	56.79	7 892 989.98	44.09
вземания по начислени лихви	2 462.17	0.02	2 516.82	0.01
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 287 389.48	8.50	1 287 389.48	7.19
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Дялове на КИС /общо/	1 299 162.50	8.58	-	-
Дялове на КИС, деноминирани в лева	1 299 162.50	8.58	-	-
Други вземания	300 030.00	1.98	-	-
Общо активи	15 142 300.75	100.00	17 900 048.28	100.00

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2019 (лв.)	30.06.2019 (%)	31.12.2018 (лв.)	31.12.2018 (%)
Дялове на колективни инвестиционни схеми	1 299 162.50	8.58	-	-
Общо финансови инструменти	1 299 162.50	8.58	-	-
Банкови влогове	13 543 108.25	88.44	17 900 048.28	100.00
Други вземания	300 030.00	1.98	-	-
Общо активи	15 142 300.75	100.00	17 900 048.28	100.00

2. Направени 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 **65.29%** при стойност **51.29%** към **31.12.2018 г.**

Към **30.06.2019 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **24.15%** от активите спрямо **48.71%** към **31.12.2018 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха закупени дялове на една колективна инвестиционна схема и продадени дялове на една колективна инвестиционна схема.

Към **30.06.2019 г.** делът на този вид книжа е **8.58%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2018 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Алтернатива”

Към края на първото шестмесечие на 2019 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 775.93 лв. и с матуритет до един месец, в това число задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН.

Пасиви	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	375.93	48.45	268.01	44.82
(а) такса за управление на активите на Фонда	375.93	48.45	268.01	44.82
Задължения към Банката Депозитар	400.00	51.55	330.00	55.18
Общо пасиви	775.93	100.00	598.01	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от лихви по банкови влогове.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Алтернатива 2” 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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	6 585.88	98.28	4 764.84	99.99
(а) по банкови влогове	6 585.88	98.28	4 764.84	99.99
Приходи от преценка на финансови инструменти	115.41	1.72	-	-
Приходи по валутни операции	0.26	0.00	0.24	0.01
Общо приходи	6 701.55	100.00	4 765.08	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Алтернатива 2” 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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от преценка на финансови инструменти	12.50	0.27	-	-
Разходи за външни услуги	319.00	6.80	3 408.39	92.27
Други финансови разходи	4 357.39	92.92	285.50	7.73
Разходи по валутни операции	0.58	0.01	0.17	0.00
Общо разходи	4 689.47	100.00	3 694.06	100.00

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 ДФ „ДСК Алтернатива 2” 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 **01.01-30.06.2018 г. – 0.06%**
- за периода **01.01-30.06.2019 г. – 0.06%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 937.39	41.43	1 278.39	34.61
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 420.00	51.75	2 130.00	57.66
Други финансови разходи	319.00	6.82	285.50	7.73
- банкови такси по преводни операции	151.00	3.23	117.50	3.18
- други	168.00	3.59	168.00	4.55
Общо оперативни разходи	4 676.39	100.00	3 693.89	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Алтернатива 2”, 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 Алтернатива 2, 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 Алтернатива 2” 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 01.01.2018 г.	12 012 585	133 172	203 790	12 349 547
Изменение, в т.ч.:	2 189 491	61 547	1 071	2 252 109
Увеличение	4 052 662	113 858	4 765	4 171 285
Намаление	(1 863 171)	(52 311)	(3 694)	(1 919 176)
Салдо към 30.06.2018 г.	14 202 076	194 719	204 861	14 601 656
Салдо към 01.01.2019 г.	17 408 047	285 179	206 224	17 899 450
Изменение, в т.ч.:	(2 684 158)	(75 780)	2 012	(2 757 925)
Увеличение	3 857 315	109 043	6 702	3 973 060
Намаление	(6 541 473)	(184 822)	(4 690)	(6 730 985)
Салдо към 30.06.2019 г.	14 723 889	209 400	208 236	15 141 525

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 евро

III. Промени в цените на дялове на ДСК Алтернатива 2

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 **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **14 601 656.52 лв.**

Към **31.12.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **17 899 450.27 лв.**

Към **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 141 524.82 лв.**

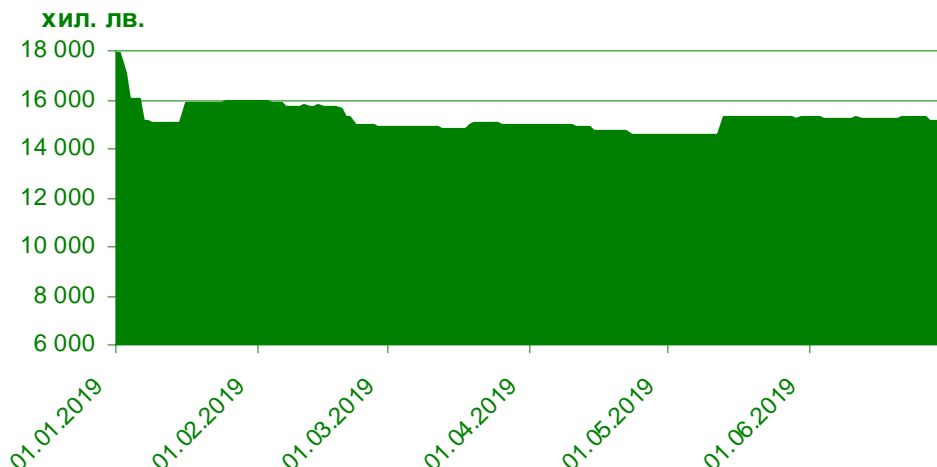
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **12 890 534.76 лв.**

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **15 222 323.74 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 01.01-30.06.2019



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 30.06.2019 г. емитираните през първото шестмесечие на 2019 г. дялове на Фонда представляват 26.20% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 44.43%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2018 г.	6 141 937
Изменение, в т.ч.:	1 119 469
увеличение - емитирани дялове	2 072 093
намаление - обратно изкупени дялове	(952 624)
Салдо към 30.06.2018 г.	7 261 406
Салдо към 01.01.2019 г.	8 900 593
Изменение, в т.ч.:	(1 372 388)
увеличение - емитирани дялове	1 972 214
намаление - обратно изкупени дялове	(3 344 602)
Салдо към 30.06.2019 г.	7 528 205

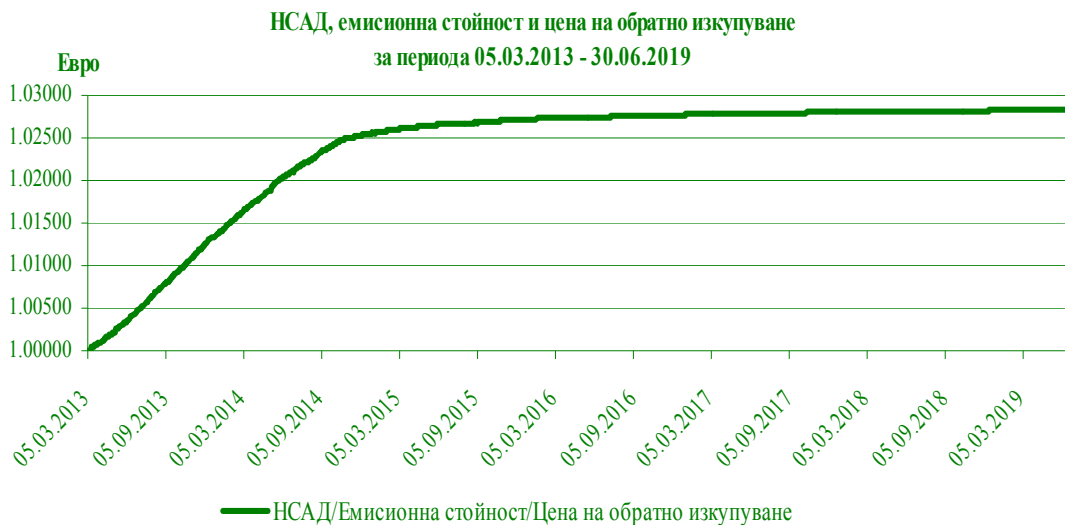
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

Съгласно Правилата и Проспекта на ДФ „ДСК Алтернатива 2”, 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).

	01.01-30.06.19 евро	01.01-30.06.18 евро
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02823	1.02805
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02836	1.02813
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02830	1.02809

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:

	31.12.2018 - 30.06.2019 г.	31.12.2017 - 30.06.2018 г.
Стойност на активите в началото на периода	17 900 048.28	12 350 085.27
Стойност на активите към края на периода	15 142 300.75	14 602 244.04
Стойност на текущите задължения в началото на периода	598.01	538.16
Стойност на текущите задължения към края на периода	775.93	587.52
Общо приходи от дейността към края на периода	6 701.55	4 765.08
Общо разходи за дейността към края на периода	4 689.47	3 694.06
Финансов резултат към края на периода	2 012.08	1 071.02
Финансов резултат от минали години	206 224.61	203 790.34
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	17 899 450.27	12 349 547.11
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	15 141 524.82	14 601 656.52
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 528 205.00	7 261 406.00
Средна НСА за периода	15 222 323.74	12 890 534.76
НСА за един дял (в евро)*	1.02836	1.02813
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.02836	1.02813
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.02836	1.02813

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

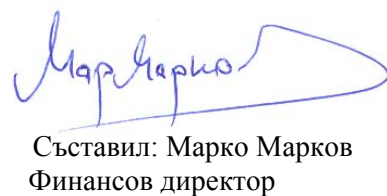
**За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо
ДФ „ДСК Алтернатива 2”:**



Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
Прокурист



Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2019

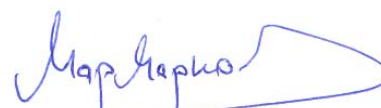
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2019	31 декември 2018
Активи		
Парични средства	3 657	8 720
Депозити	9 887	9 180
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	1 299	-
Колективни инвестиционни схеми	1 299	-
Вземания	300	-
Общо активи	15 143	17 900
Пасиви		
Текущи задължения	1	1
Общо пасиви	1	1
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	15 142	17 899
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.01131	2.01104

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор


 Димитър Тончев
 Прокурист


 Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Приходи от лихви от банкови влогове	6	5
Разходи за външни услуги	(4)	(4)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	2	1
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	2	1
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	2	1
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	2	1

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.




Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Дата: 30 юли 2019




Димитър Тончев
Прокурист




Съставил: Марко Марков
Финансов директор


ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(1 950)	(300)
Продажба на финансови активи	351	300
Постъпления от лихви	6	5
Плащания на комисионни	(5)	(4)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(1 598)	1
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	3 967	4 167
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(6 726)	(1 916)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(2 759)	2 251
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	(203)	55
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(4 560)	2 307
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	10 908	6 156
Пари и парични еквиваленти в края на периода	6 348	8 463


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор



Димитър Тончев
Прокурист



Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019



**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2019


<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Салдо към 01 януари	17 899	12 350
Нетна печалба/(загуба)	2	1
Емитиране на дялове	3 967	4 167
Обратно изкупуване на дялове	(6 726)	(1 916)
Салдо към 30 юни	15 142	14 602

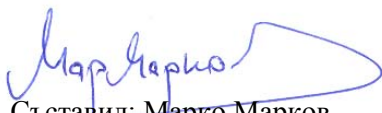
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Дата: 30 юли 2019




 Димитър Тончев
 Прокурист


 Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети

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 2018 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.