

**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 2020

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

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

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 Къовеш - Председател
Диана Дечева Митева – Заместник Председател
Петер Янош Хаас - Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор
Доротея Николаева Николова - Член
Светослав Спасов Велинов – 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 2020

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 флукутации.

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.

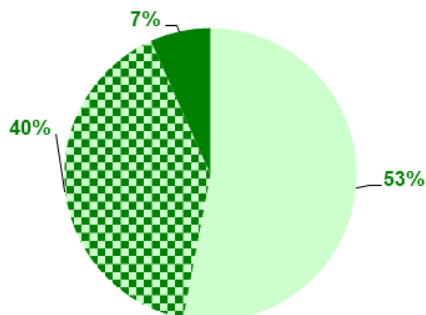
Към 30.06.2020 г. общият размер на активите на Фонда е 7,724,192.73 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 6 емисии – 40.32%
- Парични средства по банкови влогове – в 3 банки – 52.99%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 6.69%

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:

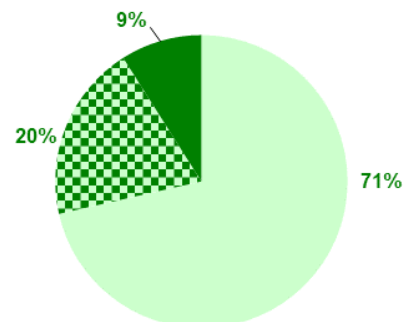
Активи	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	4 092 974.46	52.99	10 316 178.01	71.44
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	1 198 049.67	15.51	766 895.18	5.31
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	16 267.09	0.21	235.48	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	2 878 657.70	37.27	8 958 185.24	62.04
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	282.78	0.00	2 165.35	0.01
Дългови ценни книжа /общо/	3 114 293.27	40.32	2 824 990.79	19.56
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	-	-	206 658.16	1.43
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	3 114 293.27	40.32	2 618 332.63	18.13
Дялове на КИС /общо/	516 925.00	6.69	1 298 725.00	8.99
Дялове на КИС, деноминирани в лева	516 925.00	6.69	1 298 725.00	8.99
Общо активи	7 724 192.73	100.00	14 439 893.80	100.00

Структура на активите на ДСК Алтернатива 2
към 30.06.2020 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Алтернатива 2
към 31.12.2019 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2020 (лв.)	30.06.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	3 114 293.27	40.32	2 824 990.79	19.56
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 304 833.01	29.84	2 415 368.78	16.73
<i>дългови</i>	2 304 833.01	29.84	2 415 368.78	16.73
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	-	-	206 658.16	1.43
<i>дългови</i>	-	-	206 658.16	1.43
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	809 460.26	10.48	-	-
<i>дългови</i>	809 460.26	10.48	-	-
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	-	-	202 963.85	1.41
<i>дългови</i>	-	-	202 963.85	1.41
Дялове на колективни инвестиционни схеми	516 925.00	6.69	1 298 725.00	8.99
Общо финансови инструменти	3 631 218.27	47.01	4 123 715.79	28.56
Банкови влогове	4 092 974.46	52.99	10 316 178.01	71.44
Общо активи	7 724 192.73	100.00	14 439 893.80	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на срочните банкови депозити в структурата на общите активи на Фонда е **37.27%** при стойност **66.13%** към **31.12.2019 г.**

Към **30.06.2020 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **15.72%** от активите спрямо **5.31%** към **31.12.2019 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Към **30.06.2020 г.** дялът на този вид книжа е **6.69%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **8.99%** към **31.12.2019 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха закупени две емисии ДЦК, емитирани от други държави, и имаше падеж на една емисия ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2020 г.** дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **40.32%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **18.13%** към **31.12.2019 г.**

2.4. Корпоративни облигации

През отчетения период имаше падеж на корпоративни облигации на един емитент.

Към **30.06.2020 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **1.43%** към **31.12.2019 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Алтернатива”

Към края на първото шестмесечие на 2020 г. Договорният фонд има текущи задълженията 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	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	1 540.21	78.57	379.42	49.31
(а) такса за управление на активите на Фонда	1 540.21	78.57	379.42	49.31
Задължения към Банката Депозитар	420.00	21.43	390.00	50.69
Общо пасиви	1 960.21	100.00	769.42	100.00

4. Приходи

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

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

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

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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	43 700.99	21.79	6 585.88	98.28
(а) по банкови влогове	3 717.02	1.85	6 585.88	98.28
(б) по дългови ценни книжа	39 983.97	19.94	-	-
Приходи от преценка на финансови инструменти	156 497.16	78.03	115.41	1.72
Приходи от операции с финансови инструменти	363.50	0.18	-	-
Приходи по валутни операции	0.20	0.00	0.26	0.00
Общо приходи	200 561.85	100.00	6 701.55	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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от преценка на финансови инструменти	259 419.29	97.25	12.50	0.27
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	265.65	0.10	-	-
Разходи от лихви по банкови влогове	531.10	0.20	-	-
Други финансови разходи	554.60	0.21	319.00	6.80
Разходи за външни услуги	5 762.00	2.16	4 357.39	92.92
Разходи по валутни операции	225.54	0.08	0.58	0.01
Общо разходи	266 758.18	100.00	4 689.47	100.00

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка 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 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 **01.01-30.06.2019 г. – 0.06%**
- за периода **01.01-30.06.2020 г. – 0.11%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	3 001.65	47.52	1 937.39	41.43
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 760.35	43.70	2 420.00	51.75
Други финансови разходи	554.60	8.78	319.00	6.82
- банкови такси по преводни операции	362.60	5.74	151.00	3.23
- други	192.00	3.04	168.00	3.59
Общо оперативни разходи	6 316.60	100.00	4 676.39	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 01.01.2019 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
Салдо към 01.01.2020 г.	14 043 194	190 200	205 730	14 439 124
Изменение, в т.ч.:	(6 508 533)	(142 162)	(66 196)	(6 716 891)
Увеличение	455 038	11 369	200 562	666 969
Намаление	(6 963 571)	(153 531)	(266 758)	(7 383 860)
Салдо към 30.06.2020 г.	7 534 661	48 038	139 534	7 722 233

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

Към **31.12.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **14 439 124.38 лв.**

Към **30.06.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 722 232.52 лв.**

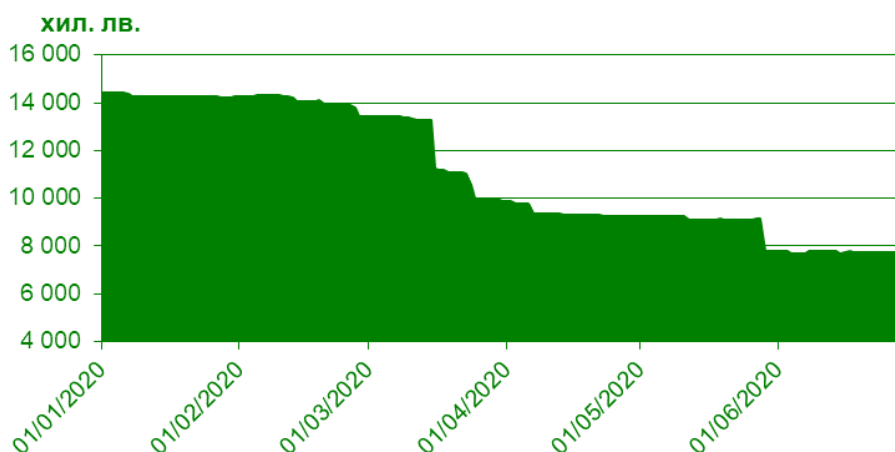
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2020** г. средната НСА на Фонда е **11 072 495.89** 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 01.01-30.06.2020



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 30.06.2020 г. емитираните през първото шестмесечие на 2020 г. дялове на Фонда представляват 6.04% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 92.42%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2020 г.	7 180 171
Изменение, в т.ч.:	(3 327 760)
увеличение - емитирани дялове	232 657
намаление - обратно изкупени дялове	(3 560 417)
Салдо към 30.06.2020 г.	3 852 411

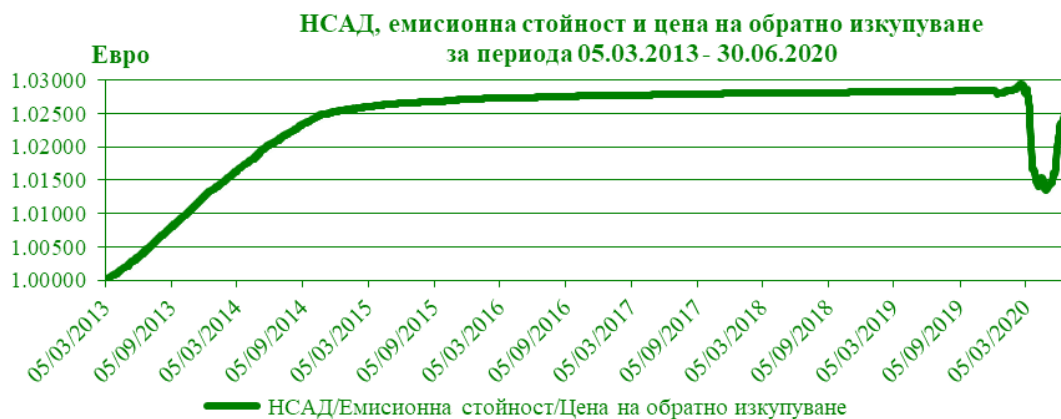
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

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).

	01.01-30.06.20	01.01-30.06.19
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял/		
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.01352	1.02823
Максимална емисионна стойност на дял/		
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02943	1.02836
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/		
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02249	1.02830

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:

	31.12.2019 - 30.06.2020 г.	31.12.2018 - 30.06.2019 г.
Стойност на активите в началото на периода	14 439 893.80	17 900 048.28
Стойност на активите към края на периода	7 724 192.73	15 142 300.75
Стойност на текущите задължения в началото на периода	769.42	598.01
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 960.21	775.93
Общо приходи от дейността към края на периода	200 561.85	6 701.55
Общо разходи за дейността към края на периода	266 758.18	4 689.47
Финансов резултат към края на периода	(66 196.33)	2 012.08
Финансов резултат от минали години	205 730.66	206 224.61
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	14 439 124.38	17 899 450.27
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	7 722 232.52	15 141 524.82
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 852 411.00	7 528 205.00
Средна НСА за периода	11 072 495.89	15 222 323.74
НСА за един дял (в евро)*	1.02489	1.02836
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.02489	1.02836
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.02489	1.02836

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2020

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2020	31 декември 2019
Активи		
Парични средства	1 214	767
Депозити	2 879	9 549
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	3 631	4 124
Държавни ценни книжа	3 114	2 618
Корпоративни облигации	-	207
Колективни инвестиционни схеми	517	1 299
Общо активи	7 724	14 440
Пасиви		
Текущи задължения	2	1
Общо пасиви	2	1
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	7 722	14 439
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.00452	2.01097

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Приходи от лихви, нетно	43	6
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(103)	-
Разходи за външни услуги	(6)	(4)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(66)	2
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(66)	2
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(66)	2
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	(66)	2

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(1 798)	(1 950)
Продажба на финансови активи	2 154	351
Постъпления от лихви	79	6
Плащания на комисионни	(5)	(5)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	430	(1 598)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	466	3 967
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(7 117)	(6 726)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(6 651)	(2 759)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	5 226	(203)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(995)	(4 560)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	3 437	10 908
Пари и парични еквиваленти в края на периода	2 442	6 348

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокуррист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Салдо към 01 януари	14 439	17 899
Нетна печалба/(загуба)	(66)	2
Емитиране на дялове	466	3 967
Обратно изкупуване на дялове	(7 117)	(6 726)
Салдо към 30 юни	7 722	15 142

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020**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 2019 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.