

**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 2021

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
Ивайло Пенев Хаджиев - 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

„Банка ДСК” АД

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

01 януари - 30 юни 2021

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.

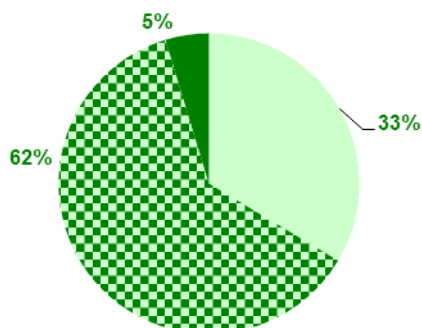
Към 30.06.2021 г. общият размер на активите на Фонда е 11,207,814.21 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 12 емисии – 55.91%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 5.86%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 33.56%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 4.67%

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:

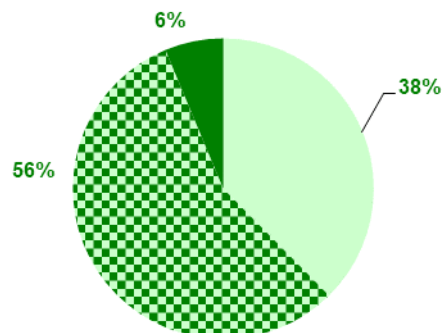
Активи	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	3 761 080.60	33.56	3 128 626.70	37.59
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	3 070 173.21	27.40	2 259 743.01	27.15
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	90 907.39	0.81	17 908.42	0.22
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	600 000.00 -	5.35 -	850 975.27 194.51	10.22 0.00
Дългови ценни книжа /общо/	6 923 003.61	61.77	4 671 082.98	56.12
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	656 582.44 157.59	5.86 0.00	361 523.03 2 490.85	4.34 0.03
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	6 266 421.17 67 851.00	55.91 0.61	4 309 559.95 60 257.39	51.78 0.72
Дялове на КИС /общо/	523 730.00	4.67	523 160.00	6.29
Дялове на КИС, деноминирани в лева	523 730.00	4.67	523 160.00	6.29
Общо активи	11 207 814.21	100.00	8 322 869.68	100.00

Структура на активие на ДСК Алтернатива 2
към 30.06.2021 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Алтернатива 2
към 31.12.2020 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2021 (лв.)	30.06.2021 (%)	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	6 923 003.61	61.77	4 671 082.98	56.12
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	4 036 164.24	36.01	2 789 197.73	33.51
<i>дългови</i>	4 036 164.24	36.01	2 789 197.73	33.51
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 592 142.93	23.13	1 881 885.25	22.61
<i>дългови</i>	2 592 142.93	23.13	1 881 885.25	22.61
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	294 696.44	2.63	-	-
<i>дългови</i>	294 696.44	2.63	-	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	523 730.00	4.67	523 160.00	6.29
Общо финансови инструменти	7 446 733.61	66.44	5 194 242.98	62.41
Банкови влогове	3 761 080.60	33.56	3 128 626.70	37.59
Общо активи	11 207 814.21	100.00	8 322 869.68	100.00

2. 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 **5.35%** при стойност **10.22%** към **31.12.2020 г.**

Към **30.06.2021 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **28.20%** от активите спрямо **27.37%** към **31.12.2020 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2021 г.** дялът на този вид книжа е **4.67%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **6.29%** към **31.12.2020 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2021 г.** дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **55.91%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **51.78%** към **31.12.2020 г.**

2.4. Корпоративни облигации

Към **30.06.2021 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **5.86%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **4.34%** към **31.12.2020 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Алтернатива”

Към края на първото шестмесечие на 2021 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	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	1 994.14	82.60	1 657.59	80.56
(а) такса за управление на активите на Фонда	1 994.14	82.60	1 657.59	80.56
Задължения към Банката Депозитар	420.00	17.40	400.00	19.44
Общо пасиви	2 414.14	100.00	2 057.59	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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	58 660.65	29.88	43 700.99	21.79
(а) по банкови влогове	57.27	0.03	3 717.02	1.85
(б) по дългови ценни книжа	58 603.38	29.85	39 983.97	19.94
Приходи от преценка на финансови инструменти	132 689.41	67.59	156 497.16	78.03
Приходи от операции с финансови инструменти	4 967.81	2.53	363.50	0.18
Приходи по валутни операции	0.22	0.00	0.20	0.00
Общо приходи	196 318.09	100.00	200 561.85	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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от преценка на финансови инструменти	161 790.01	90.55	259 419.29	97.25
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	265.65	0.10
Разходи от лихви по банкови влогове	1 514.99	0.85	531.10	0.20
Други финансови разходи	312.20	0.17	554.60	0.21
Разходи за външни услуги	14 926.06	8.35	5 762.00	2.16
Разходи по валутни операции	140.85	0.08	225.54	0.08
Общо разходи	178 684.11	100.00	266 758.18	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 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 **01.01-30.06.2020** г. – **0.11%**
- за периода **01.01-30.06.2021** г. – **0.34%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	11 349.02	74.48	3 001.65	47.52
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 107.04	20.39	2 760.35	43.70
Други финансови разходи	312.20	2.05	554.60	8.78
- банкови такси по преводни операции	66.20	0.44	362.60	5.74
- други	246.00	1.61	192.00	3.04
Административни такси	470.00	3.08	-	-
Общо оперативни разходи	15 238.26	100.00	6 316.60	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 01.01.2020 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
Салдо към 01.01.2021 г.	8 018 524	69 134	233 154	8 320 812
Изменение, в т.ч.:	2 757 546	109 408	17 634	2 884 588
Увеличение	4 378 485	170 636	196 318	4 745 439
Намаление	(1 620 939)	(61 228)	(178 684)	(1 860 851)
Салдо към 30.06.2021 г.	10 776 070	178 542	250 788	11 205 400

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

Към **31.12.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 320 812.09 лв.**

Към **30.06.2021 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **11 205 400.07 лв.**

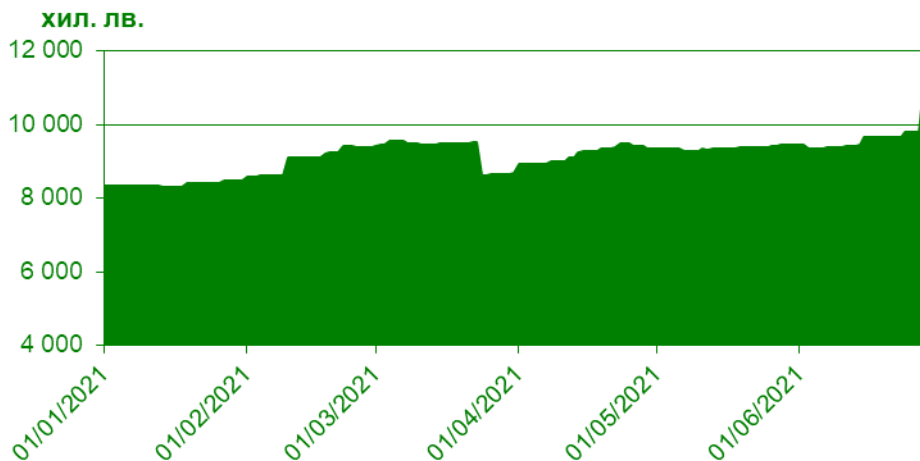
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2021** г. средната НСА на Фонда е **9 154 818.86** 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 01.01-30.06.2021



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 30.06.2021 г. емитираните през първото шестмесечие на 2021 г. дялове на Фонда представляват 40.63% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 15.04%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2021 г.	4 099 806
Изменение, в т.ч.:	1 409 911
увеличение - емитирани дялове	2 238 684
намаление - обратно изкупени дялове	(828 773)
Салдо към 30.06.2021 г.	5 509 717

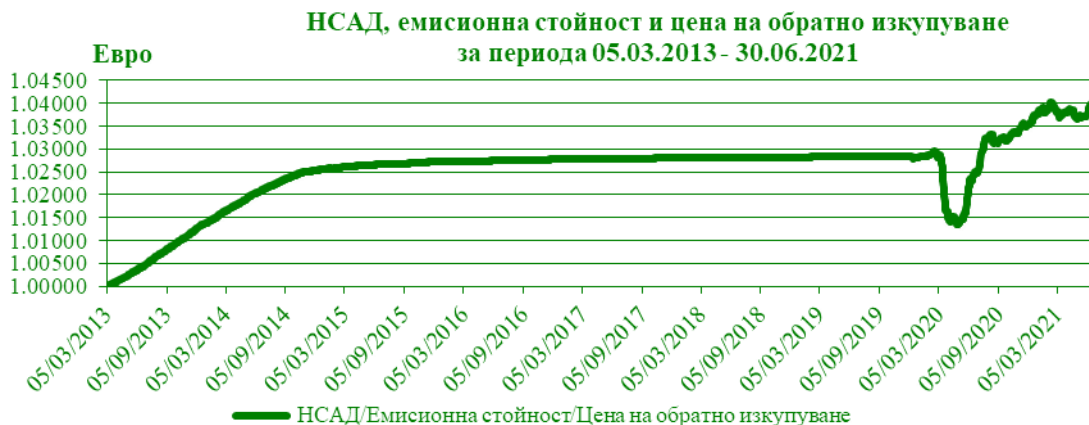
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

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).

	01.01-30.06.21	01.01-30.06.20
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.03660	1.01352
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.04021	1.02943
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.03828	1.02249

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:

	31.12.2020 - 30.06.2021 г.	31.12.2019 - 30.06.2020 г.
Стойност на активите в началото на периода	8 322 869.68	14 439 893.80
Стойност на активите към края на периода	11 207 814.21	7 724 192.73
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 057.59	769.42
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 414.14	1 960.21
Общо приходи от дейността към края на периода	196 318.09	200 561.85
Общо разходи за дейността към края на периода	178 684.11	266 758.18
Финансов резултат към края на периода	17 633.98	(66 196.33)
Финансов резултат от минали години	233 155.08	205 730.66
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	8 320 812.09	14 439 124.38
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	11 205 400.07	7 722 232.52
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 509 717.00	3 852 411.00
Средна НСА за периода	9 154 818.86	11 072 495.89
НСА за един дял (в евро)*	1.03984	1.02489
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.03984	1.02489
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.03984	1.02489

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 2021

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2021

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2021	31 декември 2020
Активи		
Парични средства	3 161	2 278
Депозити	600	851
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	7 447	5 194
Държавни ценни книжа	6 266	4 310
Корпоративни облигации	657	361
Колективни инвестиционни схеми	524	523
Общо активи	11 208	8 323
Пасиви		
Текущи задължения	2	2
Общо пасиви	2	2
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	11 206	8 321
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.03375	2.02956

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 2021

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2021	Периода от 1 януари до 30 юни 2020
Приходи от лихви, нетно	57	43
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(24)	(103)
Разходи за външни услуги	(15)	(6)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	18	(66)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	18	(66)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	18	(66)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	18	(66)

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 2021

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2021	Периода от 1 януари до 30 юни 2020
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(3 780)	(1 798)
Продажба на финансови активи	1 503	2 154
Постъпления от лихви	59	79
Плащания на лихви	(2)	-
Плащания на комисионни	(15)	(5)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(2 235)	430
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	4 549	466
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(1 682)	(7 117)
Нетни парични потоци от финансова дейност	2 867	(6 651)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	501	5 226
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	1 133	(995)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2 628	3 437
Пари и парични еквиваленти в края на периода	3 761	2 442

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2021

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2021	Периода от 1 януари до 30 юни 2020
Салдо към 01 януари	8 321	14 439
Нетна печалба/(загуба)	18	(66)
Емитиране на дялове	4 549	466
Обратно изкупуване на дялове	(1 682)	(7 117)
Салдо към 30 юни	11 206	7 722

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 2021

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 2020 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.