

**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 2022

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:

Боян Филипов Стефов - Заместник Председател
Ивайло Пенев Хаджиев – Член
Ласло Дьорд Гати – Член
Габор Фазекаш – Член

Управителен съвет:

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

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

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

01 януари - 30 юни 2022

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.

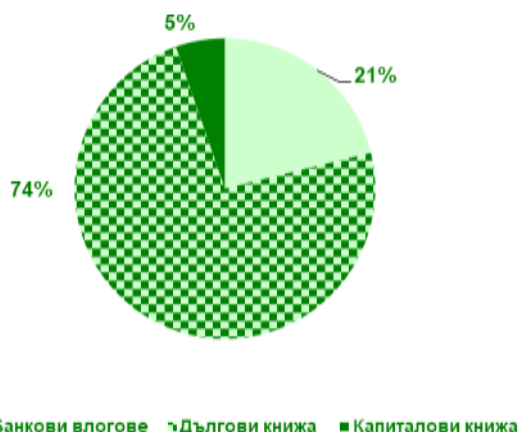
Към 30.06.2022 г. общият размер на активите на Фонда е 9,265,529.23 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 10 емисии – 67.30%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 6.25%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 21.17%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 5.28%

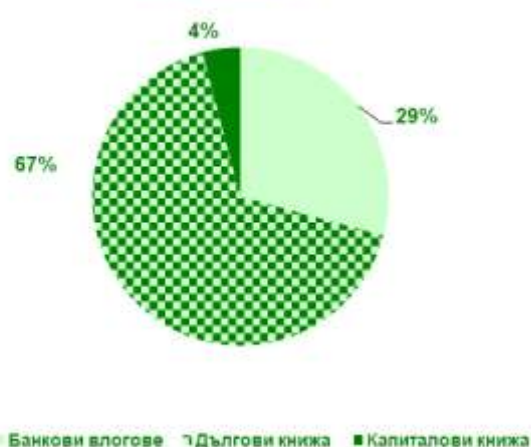
Структурата на активите на ДФ „ДСК Алтернатива 2” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2022		31.12.2021	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	1 961 104.47	21.17	3 690 076.89	29.24
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	738 510.21	7.97	2 072 964.35	16.43
вземания по начислени лихви	(409.23)	0.00	-	-
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	23 933.84	0.26	67 748.23	0.54
вземания по начислени лихви	(9.76)	0.00	-	-
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	1 198 660.42	12.94	1 549 364.31	12.28
вземания по начислени лихви	(1 339.58)	(0.01)	(635.69)	(0.01)
Дългови ценни книжа /общо/	6 814 954.76	73.55	8 408 870.14	66.63
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	579 360.83	6.25	652 992.31	5.17
вземания по начислени лихви	157.60	0.00	3 111.76	0.02
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	6 235 593.93	67.30	7 755 877.83	61.46
вземания по начислени лихви	67 930.37	0.73	89 932.93	0.71
Дялове на КИС /общо/	489 470.00	5.28	520 525.00	4.12
Дялове на КИС, деноминирани в лева	489 470.00	5.28	520 525.00	4.12
Общо активи	9 265 529.23	100.00	12 619 472.03	100.00

Структура на активие на ДСК Алтернатива 2
към 30.06.2022 г.



Структура на активие на ДСК Алтернатива 2
към 31.12.2021 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2022 (лв.)	30.06.2022 (%)	31.12.2021 (лв.)	31.12.2021 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	6 814 954.76	73.55	8 408 870.14	66.63
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	4 377 159.69	47.24	5 501 666.97	43.60
<i>дългови</i>	4 377 159.69	47.24	5 501 666.97	43.60
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 185 435.49	23.59	2 615 328.86	20.72
<i>дългови</i>	2 185 435.49	23.59	2 615 328.86	20.72
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	252 359.58	2.72	291 874.31	2.31
<i>дългови</i>	252 359.58	2.72	291 874.31	2.31
Дялове на колективни инвестиционни схеми	489 470.00	5.28	520 525.00	4.12
Общо финансови инструменти	7 304 424.76	78.83	8 929 395.14	70.76
Банкови влогове	1 961 104.47	21.17	3 690 076.89	29.24
Общо активи	9 265 529.23	100.00	12 619 472.03	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 **12.94%** при стойност **12.28%** към **31.12.2021 г.**

Към **30.06.2022 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **8.23%** от активите спрямо **16.97%** към **31.12.2021 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2022 г.** дялът на този вид книжа е **5.28%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **4.12%** към **31.12.2021 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2022 г.** дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **67.30%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **61.46%** към **31.12.2021 г.**

2.4. Корпоративни облигации

Към **30.06.2022 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **6.25%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **5.17%** към **31.12.2021 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Алтернатива 2”

Към края на първото шестмесечие на 2022 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	30.06.2022		31.12.2021	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	1 933.98	82.16	2 658.56	86.92
(а) такса за управление на активите на Фонда	1 933.98	82.16	2 658.56	86.92
Задължения към Банката Депозитар	420.00	17.84	400.00	13.08
Общо пасиви	2 353.98	100.00	3 058.56	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 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	01.01-30.06.22		01.01-30.06.21	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	66 284.45	21.38	58 660.65	29.88
(а) по банкови влогове	-	-	57.27	0.03
(б) по дългови ценни книжа	66 284.45	21.38	58 603.38	29.85
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	242 428.50	78.17	132 689.41	67.59
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1 405.26	0.45	4 967.81	2.53
Приходи по валутни операции	0.19	0.00	0.22	0.00
Общо приходи	310 118.40	100.00	196 318.09	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	01.01-30.06.22		01.01-30.06.21	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от лихви по банкови влогове	5 100.07	0.55	1 514.99	0.85
Разходи от преоценка на финансови инструменти	905 225.05	97.61	161 790.01	90.55
Други финансови разходи	481.20	0.05	312.20	0.17
Разходи за външни услуги	16 405.02	1.77	14 926.06	8.35
Разходи по валутни операции	181.30	0.02	140.85	0.08
Общо разходи	927 392.64	100.00	178 684.11	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 **01.01-30.06.2021 г. – 0.34%**
- за периода **01.01-30.06.2022 г. – 0.33%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.22		01.01-30.06.21	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	12 906.00	76.43	11 349.02	74.48
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 349.02	19.83	3 107.04	20.39
Административни такси	150.00	0.89	470.00	3.08
Други финансови разходи	481.20	2.85	312.20	2.05
- банкови такси по преводни операции	105.20	0.62	66.20	0.44
- други	376.00	2.23	246.00	1.61
Общо оперативни разходи	16 886.22	100.00	15 238.26	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 01.01.2021 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
Салдо към 01.01.2022 г.	12 217 655	225 912	172 846	12 616 413
Изменение, в т.ч.:	(2 701 159)	(34 805)	(617 274)	(3 353 238)
Увеличение	893 516	5 391	310 118	1 209 025
Намаление	(3 594 675)	(40 196)	(927 392)	(4 562 263)
Салдо към 30.06.2022 г.	9 516 496	191 107	(444 428)	9 263 175

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

Към **31.12.2021 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **12 616 413.47 лв.**

Към **30.06.2022 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 263 175.25 лв.**

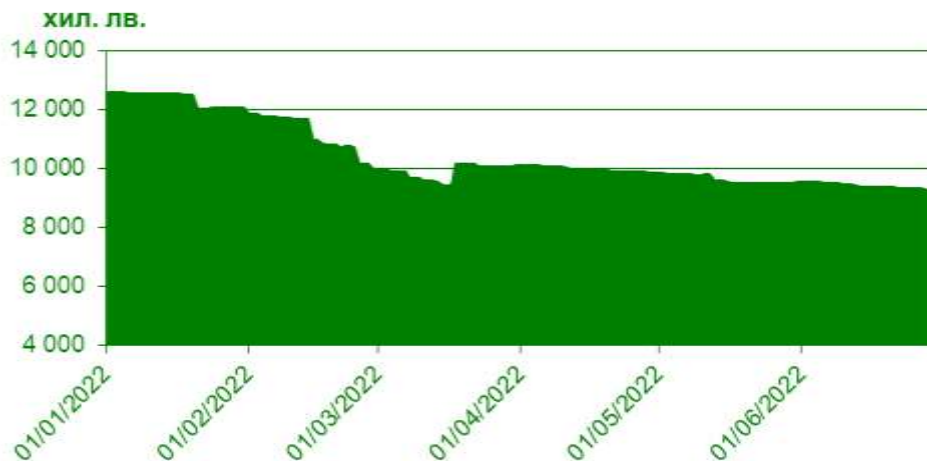
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2022 г.** средната НСА на Фонда е **10 410 297.67 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 01.01-30.06.2022



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 30.06.2022 г. емитираните през първото шестмесечие на 2022 г. дялове на Фонда представляват 9.39% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 37.77%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2021 г.	4 099 806.0000
Изменение, в т.ч.:	1 409 911.0000
увеличение - емитирани дялове	2 238 684.0000
намаление - обратно изкупени дялове	(828 773.0000)
Салдо към 30.06.2021 г.	5 509 717.0000
Салдо към 01.01.2022 г.	6 246 788.0000
Изменение, в т.ч.:	(1 381 080.7621)
увеличение - емитирани дялове	456 847.4521
намаление - обратно изкупени дялове	(1 837 928.2142)
Салдо към 30.06.2022 г.	4 865 707.2379

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).

	01.01-30.06.22	01.01-30.06.21
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.97191	1.03660
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.03264	1.04021
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.00376	1.03828

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:

	31.12.2021 - 30.06.2022 г.	31.12.2020 - 30.06.2021 г.
Стойност на активите в началото на периода	12 619 472.03	8 322 869.68
Стойност на активите към края на периода	9 265 529.23	11 207 814.21
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 058.56	2 057.59
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 353.98	2 414.14
Общо приходи от дейността към края на периода	310 118.40	196 318.09
Общо разходи за дейността към края на периода	927 392.64	178 684.11
Финансов резултат към края на периода	(617 274.24)	17 633.98
Финансов резултат от минали години	172 846.32	233 155.08
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	12 616 413.47	8 320 812.09
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	9 263 175.25	11 205 400.07
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 865 707.2379	5 509 717.00
Средна НСА за периода	10 410 297.67	9 154 818.86
НСА за един дял (в евро)*	0.97338	1.03984
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	0.97338	1.03984
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	0.97338	1.03984

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 2022

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2022

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2022	31 декември 2021
Активи		
Парични средства	763	2 141
Депозити	1 199	1 549
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	7 304	8 930
Държавни ценни книжа	6 236	7 756
Корпоративни облигации	579	653
Колективни инвестиционни схеми	489	521
Общо активи	9 266	12 620
Пасиви		
Текущи задължения	2	3
Общо пасиви	2	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	9 264	12 617
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.90377	2.01966

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 2022

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2022	Периода от 1 януари до 30 юни 2021
Приходи от лихви, нетно	61	57
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(661)	(24)
Разходи за външни услуги	(16)	(15)
Други финансови разходи	(1)	-
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(617)	18
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(617)	18
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(617)	18
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	(617)	18

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 2022

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2022	Периода от 1 януари до 30 юни 2021
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(300)	(3 780)
Продажба на финансови активи	1 260	1 503
Постъпления от лихви	70	59
Плащания на лихви	(4)	(2)
Плащания на комисионни	(18)	(15)
Изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	350	501
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	1 358	(1 734)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	899	4 549
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(3 635)	(1 682)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(2 736)	2 867
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(1 378)	1 133
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2 141	2 628
Пари и парични еквиваленти в края на периода	763	3 761

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 2022

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2022	Периода от 1 януари до 30 юни 2021
Салдо към 01 януари	12 617	8 321
Нетна печалба/(загуба)	(617)	18
Емитиране на дялове	899	4 549
Обратно изкупуване на дялове	(3 635)	(1 682)
Салдо към 30 юни	9 264	11 206

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 2022

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 2021 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.