

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК АЛТЕРНАТИВА**

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: 176497577

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

„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”

ДФ „ДСК Алтернатива” 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” 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 № 338-ДФ/07.05.2013 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 03.06.2013 г., първоначално записаните дялове са на дата 04.06.2013 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Основни цели на „ДСК Алтернатива“ са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на доход, съизмерим с (или по възможност надвишаващ) нивата на доходност на алтернативни нискорискови инвестиции, при поемане на нисък риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите.

Фондът инвестира преимуществено във влогове в кредитни институции и в дългови ценни книжа.

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

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Алтернатива“

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

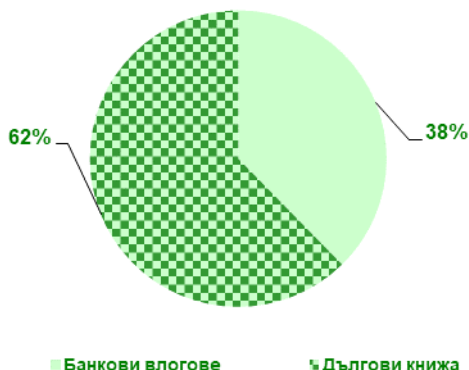
Към 30.06.2021 г. общият размер на активите на Фонда е 9,668,377.63 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 13 емисии – 56.31%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 6.03%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 37.67%

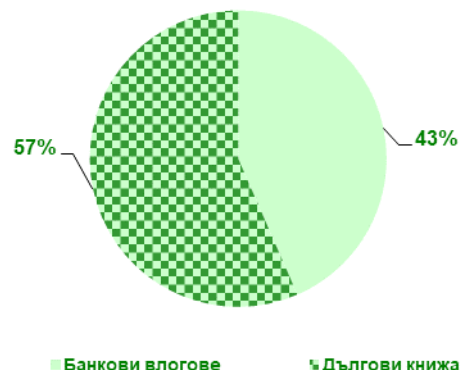
Структурата на активите на ДФ „ДСК Алтернатива“ към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	3 641 785.08	37.67	3 097 511.38	43.47
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	2 591 785.08	26.81	1 995 738.71	28.01
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	1 050 000.00	10.86	1 101 772.67	15.46
	-	-	356.04	0.00
Дългови ценни книжа /общо/	6 026 592.55	62.33	4 028 319.80	56.53
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	582 697.80	6.03	377 863.06	5.30
	146.99	0.00	2 603.43	0.04
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	5 443 894.75	56.31	3 650 456.74	51.23
	52 707.45	0.55	47 906.67	0.67
Общо активи	9 668 377.63	100.00	7 125 831.18	100.00

Структура на активите на ДСК Алтернатива
към 30.06.2021 г.



Структура на активите на ДСК Алтернатива
към 31.12.2020 г.



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.:	6 026 592.55	62.33	4 028 319.80	56.53
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	3 657 708.66	37.83	2 292 869.94	32.18
<i>дългови</i>	3 657 708.66	37.83	2 292 869.94	32.12
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 368 883.89	24.50	1 735 449.86	24.35
<i>дългови</i>	2 368 883.89	24.50	1 735 449.86	24.35
Общо финансови инструменти	6 026 592.55	62.33	4 028 319.80	56.53
Банкови влогове	3 641 785.08	37.67	3 097 511.38	43.47
Общо активи	9 668 377.63	100.00	7 125 831.18	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 **10.86%** при стойност **15.46%** към **31.12.2020 г.**

Към **30.06.2021 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **26.81%** от активите спрямо **28.01%** към **31.12.2020 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2021 г.** дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **56.31%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **51.23%** към **31.12.2020 г.**

2.3. Корпоративни облигации

Към **30.06.2021** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **6.03%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **5.30%** 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 матурирещ 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.:	1 801.99	82.96	1 250.91	78.14
(а) такса за управление на активите на Фонда	1 801.99	82.96	1 250.91	78.14
Задължения към Банката Депозитар	370.00	17.04	350.00	21.86
Общо пасиви	2 171.99	100.00	1 600.91	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 инструменти са вследствие на по-високата цена при продажбата им спрямо тяхната балансова стойност.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Алтернатива” 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.	48 556.39	29.49	34 690.38	23.90
(а) по банкови влогове	18.96	0.01	2 886.94	1.99
(б) по дългови ценни книжа	48 537.43	29.48	31 803.44	21.91
Приходи от преоценка на финансови инструменти	112 395.16	68.25	110 443.74	76.10
Приходи от операции с финансови инструменти	3 725.86	2.26	-	-
Общо приходи	164 677.41	100.00	145 134.12	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Алтернатива” 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 по преценка на финансови активи и инструменти	139 929.84	90.85	186 711.35	97.19
Разходи от лихви по банкови влогове	1 265.61	0.82	400.00	0.21
Други финансови разходи	244.80	0.16	367.10	0.19
Разходи за външни услуги	12 285.97	7.97	4 457.40	2.32
Разходи по валутни операции	304.33	0.20	169.84	0.09
Общо разходи	154 030.55	100.00	192 105.69	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 за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Алтернатива и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид инвестирайки в Договорния Фонд.

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. – 0.13%**
- за периода **01.01-30.06.2021 г. – 0.32%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	9 111.37	72.71	2 064.87	42.80
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 704.60	21.58	2 392.53	49.59
Други финансови разходи	244.80	1.96	367.10	7.61
- банкови такси по преводни операции	130.80	1.05	271.10	5.62
- други	114.00	0.91	96.00	1.99
Административни разходи	470.00	3.75	-	-
Общо оперативни разходи	12 530.77	100.00	4 824.50	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Алтернатива”, 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, 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” 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.	9 093 569	15 167	339 671	9 448 407
Изменение, в т.ч.:	(3 311 181)	(111 265)	(46 972)	(3 469 418)
Увеличение	106 163	3 939	145 134	255 236
Намаление	(3 417 344)	(115 204)	(192 106)	(3 724 654)
Салдо към 30.06.2020 г.	5 782 388	(96 098)	292 699	5 978 989
Салдо към 01.01.2021 г.	6 808 515	(49 029)	364 744	7 124 230
Изменение, в т.ч.:	2 418 861	112 468	10 647	2 541 976
Увеличение	4 067 212	189 461	164 678	4 421 351
Намаление	(1 648 351)	(76 993)	(154 031)	(1 879 375)
Салдо към 30.06.2021 г.	9 227 376	63 439	375 391	9 666 206

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Алтернатива

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 **5 978 989.08** лв.

Към **31.12.2020** г. нетната стойност на активите на Фонда е **7 124 230.27** лв.

Към **30.06.2021** г. нетната стойност на активите на Фонда е **9 666 205.64** лв.

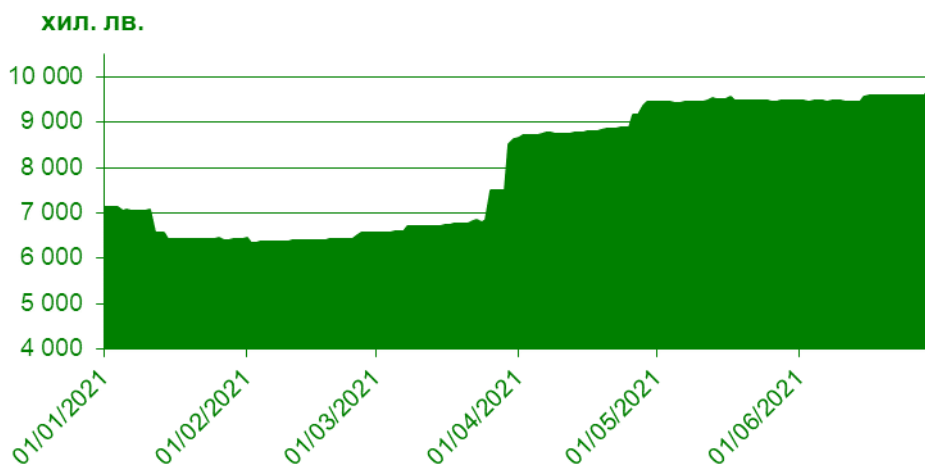
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2020** г. средната НСА на Фонда е **7 450 010.13** лв.

За периода **01.01-30.06.2021** г. средната НСА на Фонда е **7 988 812.52** 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 44.08% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 17.86%.

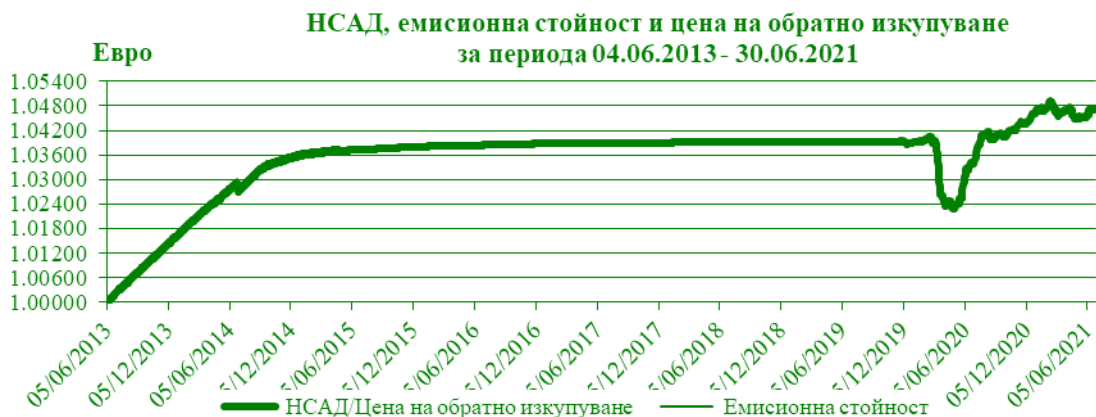
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2020 г.	9 093 569
Изменение, в т.ч.:	(3 311 181)
увеличение - емитирани дялове	106 163
намаление - обратно изкупени дялове	(3 417 344)
Салдо към 30.06.2020 г.	5 782 388
Салдо към 01.01.2021 г.	6 808 515
Изменение, в т.ч.:	2 418 861
увеличение - емитирани дялове	4 067 212
намаление - обратно изкупени дялове	(1 648 351)
Салдо към 30.06.2021 г.	9 227 376

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

	01.01-30.06.21	01.01-30.06.20
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.04474	1.02287
Максимална емисионна стойност на дял	1.04913	1.04041
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.04669	1.03250
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.04474	1.02287
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.04913	1.04041
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.04669	1.03250

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 .

	31.12.2020 - 30.06.2021 г.	31.12.2019 - 30.06.2020 г.
Стойност на активите в началото на периода	7 125 831.18	9 448 987.55
Стойност на активите към края на периода	9 668 377.63	5 980 460.51
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 600.91	580.90
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 171.99	1 471.43
Общо приходи от дейността към края на периода	164 677.41	145 134.12
Общо разходи за дейността към края на периода	154 030.55	192 105.69
Финансов резултат към края на периода	10 646.86	(46 971.57)
Финансов резултат от минали години	364 743.02	339 670.37
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	7 124 230.27	9 448 406.65
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	9 666 205.64	5 978 989.08
Брой дялове в обръщение към края на периода	9 227 376.00	5 782 388.00
Средна НСА за периода	7 988 812.52	7 450 010.13
НСА за един дял *	1.04756	1.03400
Емисионна стойност на 1 дял *	1.04756	1.03400
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.04756	1.03400

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”:**

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	2 592	1 996
Депозити	1 050	1 102
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6 026	4 028
Държавни ценни книжа	5 444	3 650
Корпоративни облигации	582	378
Общо активи	9 668	7 126
Пасиви		
Текущи задължения	2	2
Общо пасиви	2	2
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	9 666	7 124
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.04756	1.04637

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	47	34
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(24)	(76)
Разходи за външни услуги	(12)	(5)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	11	(47)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	11	(47)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	11	(47)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	11	(47)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокуррист

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	(3 665)	(807)
Продажба на финансови активи	1 639	694
Постъпления от лихви	52	62
Плащания на лихви	(1)	-
Плащания на комисионни	(11)	(4)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(1 986)	(55)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	4 256	110
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(1 725)	(3 532)
Нетни парични потоци от финансова дейност	2 531	(3 422)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	1 101	2 595
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	1 646	(882)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1 996	3 077
Пари и парични еквиваленти в края на периода	3 642	2 195

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 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	7 124	9 448
Нетна печалба/(Загуба)	11	(47)
Емитиране на дялове	4 256	110
Обратно изкупуване на дялове	(1 725)	(3 532)
Салдо към 30 юни	9 666	5 979

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокуррист

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.