

НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ДСК ХОРИЗОНТ 2040

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

по чл. 191, ал. 2, т. 2 от Закона за дейността на
колективните инвестиционни схеми и на
други предприятия за колективно инвестиране

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2023

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

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Седалище и адрес на управление

гр. София
ул. „Московска” № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 177511058

Управляващо дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Надзорен съвет:

Дьорд Едер - Председател
Боян Филипов Стефов - Заместник Председател
Ласло Дьорд Гати – Член
Габор Фазекаш – Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор
Димитър Христов Тончев – Член и Изпълнителен директор
Светослав Спасов Велинов – Член

Банка - депозитар

„Алианц Банк България” АД

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл. 191, ал. 2, т. 2 от Закона за дейността на
колективните инвестиционни схеми и на
други предприятия за колективно инвестиране

01 януари - 30 юни 2023

I. Обща информация за НДФ „ДСК Хоризонт 2040“

„ДСК Хоризонт 2040“ (Фондът) е национален договорен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 ЗДКИСДПКИ.

Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти и други ликвидни финансови активи чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

„ДСК Хоризонт 2040“ няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 172 от ЗДКИСДПКИ. НДФ „ДСК Хоризонт 2040“ няма клонове.

С Решение № 575-НИФ/ 10.08.2021 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 13.09.2021 г., а първоначалното записване на дялове стартира от дата 14.09.2021 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Основните инвестиционни цели на Фонда са, както следва (представени в следния приоритет):

- до Целевата дата на Фонда - нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, посредством реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- след Целевата дата на Фонда – запазване и (доколкото е възможно) нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, при поемане на нисък риск;
- осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове от Фонда.

Фондът е предназначен за инвеститори, които планират да инвестират и да задържат значителна част от своята инвестиция до Целевата дата на Фонда (31.12.2040 г.) при поемане на умерен до висок риск, като след тази дата инвеститорите планират да изтеглят своите средства или алтернативно, да задържат инвестицията си, при поемане на нисък риск.

Инвестициите на всеки инвеститор, направени през различни периоди от дейността на Фонда, ще бъдат изложени на различен риск и съответно различна възможност за реализиране на доходност. По-високият риск предполага възможност за по-висока доходност, без да съществува гаранция, че такава ще бъде постигната.

До Целевата дата на Фонда при управлението на портфейла на ДСК Хоризонт 2040 Управляващото дружество ще следва стратегията на жизнения цикъл (lifecycle strategy), като ще инвестира в глобално диверсифициран портфейл, съставен предимно от пасивни финансови инструменти (борсово търгувани фондове, следващи индекси), както и дялове на договорни фондове, управлявани от управляващо дружество „ДСК Управление на активи“ АД, които осигуряват експозиции към широк кръг класове активи, като акции, дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

На този етап Управляващото дружество ще се стреми да реализира максималния възможен доход при управление на Фонда, при поемане на умерен до висок риск.

Структурата на портфейла ще се променя плавно с приближаване на Целевата дата на Фонда в посока от високорисков към консервативен портфейл, чрез намаляване на експозицията в акции или осигурена към акции и увеличаване на експозицията в дългови ценни книжа или осигурена към дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар, депозити и парични средства с цел намаляване на влиянието на краткосрочните пазарни колебания и понижаване на риска от ерозия в стойността на инвестициите на Фонда.

1. Структура на активите на НДФ „ДСК Хоризонт 2040”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 на КФН, Правилата и Проспекта на Фонда.

Към 30.06.2023 г. общия размер на активите на Фонда е 425,837.98 лв., като в това число се включват:

- Дялове на предприятия за колективно инвестиране (ПКИ) – на 4 емитента – 17.99%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 82.01%

Структурата на активите на НДФ „ДСК Хоризонт 2040“ 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	30.06.2023		31.12.2022	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	349 236.57	82.01	392 782.98	93.22
Безсрочни банкови влогове, деном. в лева	349 236.57	82.01	392 782.98	93.22
Дялове на ПКИ /общо/	76 601.41	17.99	28 567.27	6.78
Дялове на ПКИ, деноминирани в лева	29 106.42	6.84	28 567.27	6.78
Дялове на ПКИ, деноминирани в евро	47 494.99	11.15	-	-
Общо активи	425 837.98	100.00	421 350.25	100.00

Структура на активите на
 ДСК Хоризонт 2040
 към 30.06.2023 г.



Структура на активите на
 ДСК Хоризонт 2040
 към 31.12.2022 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2023 (лв.)	30.06.2023 (%)	31.12.2022 (лв.)	31.12.2022 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	27 346.90	6.42	-	-
на Deutsche Boerse, в т.ч.	27 346.90	6.42	-	-
<i>борсово търгувани фондове</i>	27 346.90	6.42	-	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	49 254.51	11.57	28 567.27	6.78
Общо финансови инструменти	76 601.41	17.99	28 567.27	6.78
Банкови влогове	349 236.57	82.01	392 782.98	93.22
Общо активи	425 837.98	100.00	421 350.25	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2023** г. дялът на този вид книжа е **17.99%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **6.78%** към **31.12.2022** г.

2.2. Депозити и разплащателни сметки

Към **30.06.2023** г. паричните средства по разплащателни сметки са **82.01%** от активите спрямо **93.22%** към **31.12.2022** г.

3. Структура на пасивите на НДФ „ДСК Хоризонт 2040“

Към края на първото шестмесечие на 2023 г. Договорният фонд има текущи задълженията към Банката Депозитар с матуритет до един месец.

Пасиви	30.06.2023		31.12.2022	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Банката Депозитар	420.00	100.00	-	-
Общо пасиви	420.00	100.00	-	-

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на 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.

Структурата на приходите на НДФ „ДСК Хоризонт 2040“ към края на отчетния период, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	7 001.27	100.00	333.18	100.00
Общо приходи	7 001.27	100.00	333.18	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на НДФ „ДСК Хоризонт 2040“ към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	6 849.92	74.41	1 602.12	99.93
Други финансови разходи	72.40	0.79	1.20	0.07
Разходи за външни услуги	2 280.76	24.78	-	-
Разходи по валутни операции	2.42	0.02	-	-
Общо разходи	9 205.50	100.00	1 603.32	100.00

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка на финансови инструменти на база промяната в тяхната цена.

5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на Фонда 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 във Фонда.

Представените по-долу разходи, като процент от средната НСА, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2022 г. – 0.00%**
- за периода **01.01-30.06.2023 г. – 1.1%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Комисионни на инвестиционни посредници	26.52	1.16	-	-
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 024.24	88.75	-	-
Други финансови разходи	72.40	3.08	1.20	100.00
- банкови такси по преводни операции	2.40	0.10	1.20	100.00
- други	70.00	2.98		
Общо оперативни разходи	2 353.16	100.00	1.20	100.00

6. Данъчно третиране

НДФ „ДСК Хоризонт 2040“, като вид национален инвестиционен фонд, допуснат 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 НДФ „ДСК Хоризонт 2040“, като вид национален инвестиционен фонд, 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 Национален договорен фонд

- 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 пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите 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

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), 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 ликвидността на Фонда.

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 НДФ „ДСК Хоризонт 2040“ 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 01.01.2022 г.	274 862	-	-	274 862
Изменение, в т.ч.:	177 859	134	(1 270)	176 723
увеличение	244 359	(3)	333	244 689
намаление	(66 500)	137	(1 603)	(67 966)
Салдо към 30.06.2022 г.	452 721	134	(1 270)	451 585
Салдо към 01.01.2023 г.	422 581	202	(1 433)	421 350
Изменение, в т.ч.:	6 288	(16)	(2 204)	4 068
увеличение	11 188	(51)	7 001	18 138
намаление	(4 900)	35	(9 205)	(14 070)
Салдо към 30.06.2023 г.	428 869	186	(3 637)	425 418

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

III. Промени в цените на дялове на НДФ „ДСК Хоризонт 2040“

Фондът 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 30.06.2022 г. нетната стойност на активите на Фонда е **451 584.62 лв.**

Към 31.12.2022 г. нетната стойност на активите на Фонда е **421 350.25 лв.**

Към 30.06.2023 г. нетната стойност на активите на Фонда е **425 417.98 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода 01.01-30.06.2022 г. средната НСА на Фонда е **454 646.20 лв.**

За периода 01.01-30.06.2023 г. средната НСА на Фонда е **425 621.23 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.



Изпълнението на поръчка за покупка/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 30.06.2023 г. емитираните през първото шестмесечие на 2023 г. дялове на Фонда представляват 2.61% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.14%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2022 г.	274 862.0000
Изменение, в т.ч.:	177 859.0185
увеличение - емитирани дялове	244 359.0185
намаление - обратно изкупени дялове	(66 500.0000)
Салдо към 30.06.2022 г.	452 721.0185
Салдо към 01.01.2023 г.	422 580.4834
Изменение, в т.ч.:	6 288.7134
увеличение - емитирани дялове	11 188.7134
намаление - обратно изкупени дялове	(4 900.0000)
Салдо към 30.06.2023 г.	428 869.1968

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

	01.01-30.06.23	01.01-30.06.22
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял/	0.99085	0.99734
Минимална цена на обратно изкупуване на дял		
Максимална емисионна стойност на дял/	0.99834	1.00000
Максимална цена на обратно изкупуване на дял		
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/	0.99385	0.99948
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял		

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при обратно изкупуване на дялове.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



ХІІІ. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2022 - 30.06.2023 г.	31.12.2021 - 30.06.2022 г.
Стойност на активите в началото на периода	421 350.25	274 862.00
Стойност на активите към края на периода	425 837.98	451 584.62
Стойност на текущите задължения в началото на периода	-	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	420.00	-
Общо приходи от дейността към края на периода	7 001.27	333.18
Общо разходи за дейността към края на периода	9 205.50	1 603.32
Финансов резултат към края на периода	(2 204.23)	(1 270.14)
Финансов резултат от минали години	(1 433.11)	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	421 350.25	274 862.00
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	425 417.98	451 584.62
Брой дялове в обръщение към края на периода	428 869.1968	452 721.0185
Средна НСА за периода	425 621.23	454 646.20
НСА за един дял *	0.99195	0.99749
Емисионна стойност на 1 дял *	0.99195	0.99749
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.99195	0.99749

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
НДФ „ДСК Хоризонт 2040“:**

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2023

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2023	31 декември 2022
Активи		
Парични средства	349	393
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	77	28
Инвестиционни фондове	77	28
Общо активи	426	421
Пасиви		
Текущи задължения	1	-
Общо пасиви	1	-
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	425	421
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	0.99195	0.99709

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2023	Периода от 1 януари до 30 юни 2022
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	-	(1)
Разходи за външни услуги	(2)	-
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(2)	(1)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(2)	(1)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(2)	(1)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	(2)	(1)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2023	Периода от 1 януари до 30 юни 2022
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(48)	(30)
Плащания на комисионни	(2)	-
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	(50)	(30)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	11	244
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(5)	(66)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	6	178
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(44)	148
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	393	275
Пари и парични еквиваленти в края на периода	349	423

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2023	Периода от 1 януари до 30 юни 2022
Салдо към 01 януари	421	275
Нетна печалба/(загуба)	(2)	(1)
Емитиране на дялове	11	244
Обратно изкупуване на дялове	(5)	(66)
Салдо към 30 юни	425	452

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2023

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 2022 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.