

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ДИНАМИКА**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2019

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Московска" № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 177122690

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
Доротей Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

„Банка ДСК” ЕАД

„УниКредит Булбанк” АД

ИНГ Банк Н.В.

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

01 януари - 30 юни 2019

I. Обща информация за ДФ „ДСК Динамика”

ДСК Динамика 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 непсонифицирано 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.

ДСК Динамика 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. ДФ „ДСК Динамика” няма клонове.

С Решение № 671-ДФ/05.07.2018 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 15.08.2018 г., а първоначално записаните дялове са на дата 16.08.2018 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Фондът ще прилага гъвкава инвестиционна политика, като може да инвестира във всички класове активи, търгувани на финансовите и капиталовите пазари в страната и чужбина, в това число и в деривативни финансови инструменти.

Фондът може да заема дълги позиции чрез директни инвестиции и/или деривативни финансови инструменти, както и къси позиции чрез деривативни финансови инструменти. "ДСК Динамика" не преследва конкретна цел по отношение на даден промишлен, географски или друг пазарен сектор, или на определени класове активи.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Динамика”

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.

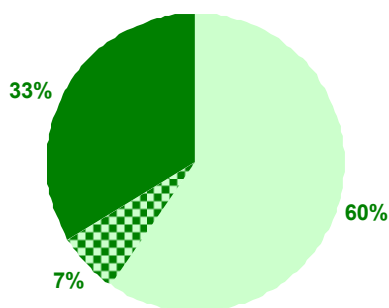
Към 30.06.2019 г. общия размер на активите на Фонда е 2,809,979.44 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 2 публични дружества, спадащи към 1 сектор – 6.51%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 5 емитента – 26.96%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 3.26%.
- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 1 емисия – 3.60%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 59.63%
- Вземания по валутен форуърд – 0.04%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Динамика” 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:

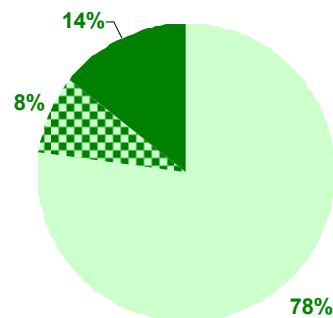
Активи	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	1 675 722.53	59.63	1 787 043.10	77.17
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	1 675 722.53	59.63	1 787 043.10	77.17
Дългови ценни книжа /общо/	192 703.43	6.86	193 608.86	8.36
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	91 551.70	3.26	89 880.07	3.88
вземания по начислени лихви	402.20	0.01	400.85	0.02
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	101 151.73	3.60	103 728.79	4.48
вземания по начислени лихви	602.51	0.02	3 130.67	0.14
Акции /общо/	182 934.17	6.51	172 261.03	7.44
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	-	-	120 355.13	5.20
акции – Застраховане	-	-	55 324.56	2.39
акции – Петрол и газ	-	-	65 030.57	2.81
Акции, деноминирани в щ. долари, в т.ч.:	182 934.17	6.51	51 905.90	2.24
акции – Доставчици на здравни услуги	-	-	51 905.90	2.24
акции – Златодобив	182 934.17	6.51	-	-
Дялове на КИС /общо/	757 586.06	26.96	162 075.08	7.00
Дялове на КИС, деноминирани в евро	757 586.06	26.96	162 075.08	7.00
Други вземания	-	-	630.87	0.03
Вземания по валутен форуърд	1 033.25	0.04	90.98	0.00
Общо активи	2 809 979.44	100.00	2 315 709.92	100.00

Структура на активите на ДСК Динамика
към 30.06.2019 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа
■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Динамика
към 31.12.2018 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа
■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2019 (лв.)	30.06.2019 (%)	31.12.2018 (лв.)	31.12.2018 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	1 133 223.66	40.33	527 944.97	22.80
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	192 703.43	6.86	193 608.86	8.36
<i>дългови</i>	192 703.43	6.86	193 608.86	8.36
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	494 102.31	17.58	162 075.08	7.00
<i>Борсово търгувани фондове</i>	494 102.31	17.58	162 075.08	7.00
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	213 858.67	7.61	120 355.13	5.20
<i>капиталови</i>	-	-	120 355.13	5.20
<i>Борсово търгувани фондове</i>	213 858.67	7.61	-	-
търгувани на Borsa Italiana, в т.ч.	49 625.08	1.77	-	-
<i>Борсово търгувани фондове</i>	49 625.08	1.77	-	-
търгувани на NYSE, в т.ч.	94 861.44	3.38	51 905.90	2.24
<i>капиталови</i>	94 861.44	3.38	51 905.90	2.24
търгувани на NASDAQ, в т.ч.	88 072.73	3.13	-	-
<i>капиталови</i>	88 072.73	3.13	-	-
Общо финансови инструменти	1 133 223.66	40.33	527 944.97	22.80
Банкови влогове	1 675 722.53	59.63	1 787 043.10	77.17
Други вземания	-	-	630.87	0.03
Вземания по валутен форуърд	1 033.25	0.04	90.98	0.00
Общо активи	2 809 979.44	100.00	2 315 709.92	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с корпоративни облигации.

Към **30.06.2019 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **3.26%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.88%** към **31.12.2018 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период не са извършвани сделки с ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2019** г. делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **3.60%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **4.48%** към **31.12.2018** г.

2.3. Акции и права

През отчетния период бяха закупени акции на 9 публични дружества, спадащи към 6 сектора и продадени акции на 10 публични дружества, спадащи към 9 сектора.

Към **30.06.2019** г. делът на акции и свързани с тях права възлиза на **6.51%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **7.44%** към **31.12.2018** г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха закупени дялове на пет борсово търгуваеми колективни инвестиционни схеми и продадени дялове на пет борсово търгуваеми колективни инвестиционни схеми.

Към **30.06.2019** г. делът на този вид книжа е **26.96%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **7.00%** към **31.12.2018** г.

2.5. Депозити и разплащателни сметки

Към **30.06.2019** г. паричните средства по разплащателни сметки са **59.63%** от активите спрямо **77.17%** към **31.12.2018** г.

2.6. Деривативни инструменти

През периода Фондът е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на финансови инструменти, деноминирани в британски паунди и щатски долари. Към 30.06.2019 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Динамика”

Към края на първото шестмесечие на 2019 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 4,989.63 лв. и 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	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	4 502.88	90.24	2 338.22	87.63
(а) такса за управление на активите на Фонда	4 502.88	90.24	2 338.22	87.63
Задължения към Банката Депозитар	350.00	7.02	330.00	12.37
Задължения към инвестиционни посредници	136.91	2.74	-	-
Общо пасиви	4 989.79	100.00	2 668.22	100.00

4. Приходи

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

Приходите от съучастия се формират от получени дивиденди и във връзка с увеличение на капитала на емитенти.

Структурата на приходите на Фонда за отчетния, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.19	
	лв.	%
Приходи от лихви по дългови книжа	3 806.34	1.18
Приходи от преценка на финансови инструменти	281 776.19	87.53
Приходи от операции с финансови инструменти	2 434.11	0.76
Приходи от съучастия, в т.ч:	184.45	0.06
дивиденди	184.45	0.06
Приходи по валутни операции	33 711.80	10.47
Общо приходи	321 912.89	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Динамика“ за отчетния, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-30.06.19	
	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	236 547.66	75.43
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	6 330.95	2.02
Други финансови разходи	3 831.02	1.22
Разходи за външни услуги	29 979.60	9.56
Разходи по валутни операции	36 896.34	11.77
Общо разходи	313 585.57	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.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на финансови инструменти 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 ДСК Динамика 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, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2019 г. – 2.69%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.19	
	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	25 158.39	74.41
Комисионни на инвестиционни посредници	1 219.12	3.60
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 253.81	6.67
Други такси при сделки с финансови инструменти	1 348.28	3.99
Други финансови разходи	3 831.02	11.33
- банкови такси по преводни операции	73.00	0.22
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	3 716.02	10.99
- други	42.00	0.12
Общо оперативни разходи	33 810.62	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Динамика”, 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 Динамика, 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 Договорния 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. 73 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. 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 ликвидността на договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи” АД.

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 Динамика” свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2019 г.	2 357 157	(4 918)	(39 197)	2 313 042
Изменение, в т.ч.:	490 913	(7 292)	8 327	491 948
Увеличение	814 474	(12 176)	321 913	1 124 211
Намаление	(323 561)	4 884	(313 586)	(632 263)
Салдо към 30.06.2019 г.	2 848 070	(12 210)	(30 870)	2 804 990

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Динамика

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

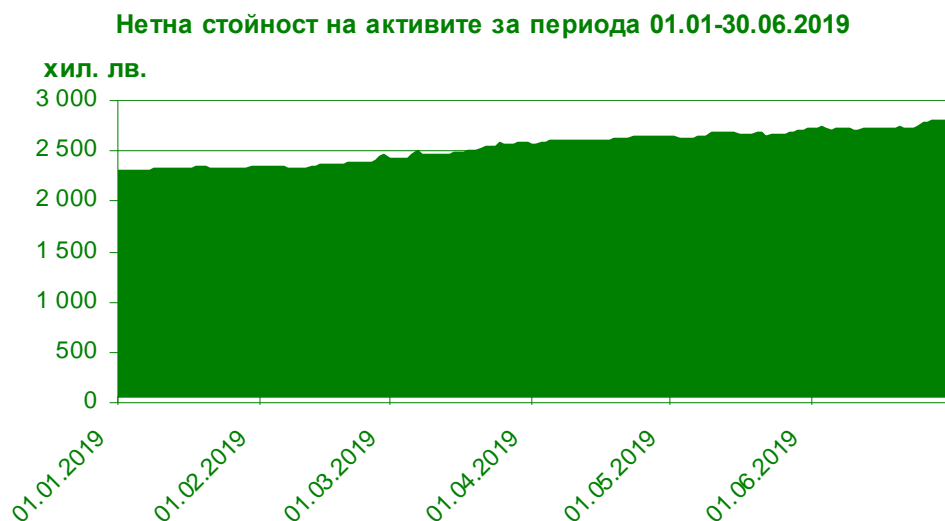
Към 31.12.2018 г. нетната стойност на активите на Фонда е **2 313 041.70 лв.**

Към 30.06.2019 г. нетната стойност на активите на Фонда е **2 804 989.65 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2019** г. средната НСА на Фонда е **2 535 224.01** 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 30.06.2019 г. емитираните през първото шестмесечие на 2019 г. дялове на Фонда представляват 28.60% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 11.36% .

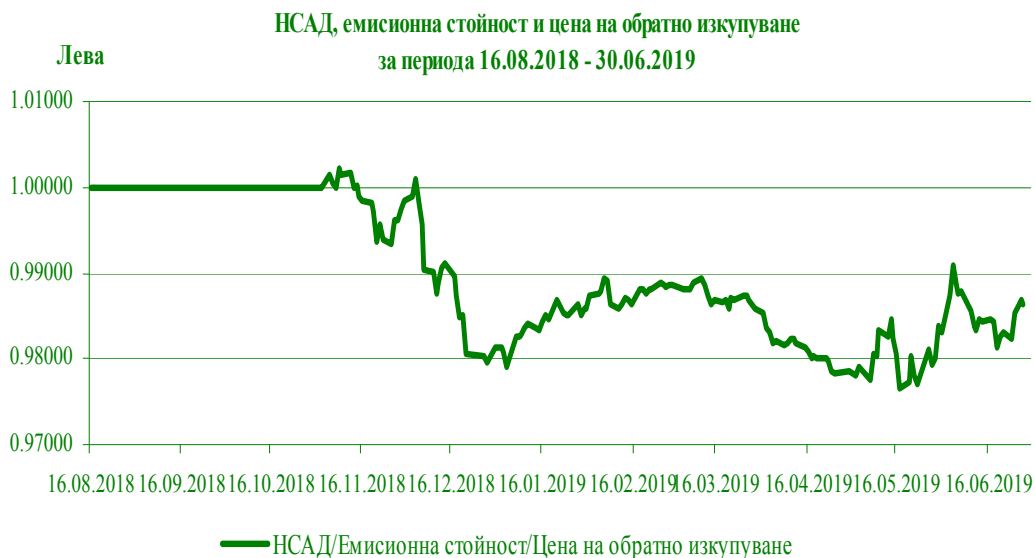
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2019 г.	2 357 157
Изменение, в т.ч.:	490 913
увеличение - емитирани дялове	814 474
намаление - обратно изкупени дялове	(323 561)
Салдо към 30.06.2019 г.	2 848 070

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

	01.01-30.06.19
	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.97655
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.99096
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.98433

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.



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация, съгласно чл.73, ал. 1, т. 5, б. „е” от Наредба № 44 на КФН:

	31.12.2018 - 30.06.2019 г.
Стойност на активите в началото на периода	2 315 709.92
Стойност на активите към края на периода	2 809 979.44
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 668.22
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 989.79
Общо приходи от дейността към края на периода	321 912.89
Общо разходи за дейността към края на периода	313 585.57
Финансов резултат към края на периода	8 327.32
Финансов резултат от минали години	-39 197.28
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	2 313 041.70
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	2 804 989.65
Брой дялове в обръщение към края на периода	2 848 070.00
Средна НСА за периода	2 535 224.01
НСА за е1 дял *	0.98497
Емисионна стойност на 1 дял *	0.98497
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.98497

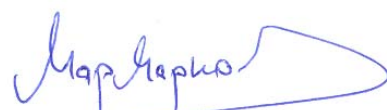
Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.

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


Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
Прокурист


Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2019

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2019	31 декември 2018
Активи		
Парични средства	1 676	1 787
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	1 133	528
Държавни ценни книжа	101	104
Корпоративни облигации	91	90
Акции	183	172
Колективни инвестиционни схеми	758	162
Валутен форуърд	1	-
Вземания	-	1
Общо активи	2 810	2 316
Пасиви		
Текущи задължения	5	(3)
Общо пасиви	5	(3)
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	2 805	2 313
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	0.98487	0.98128

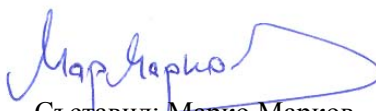
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
 Прокурист




Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Приходи от лихви	4
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	41
Приходи от дивиденди	
Разходи за външни услуги	(30)
Други финансови разходи	(4)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(3)
Печалба преди данъчно облагане	8
Данъци	-
Печалба за периода	8
Друг всеобхватен доход	-
Общо всеобхватен доход	8
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	8

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.




Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Дата: 30 юли 2019




Димитър Тончев
 Прокурист



Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Парични потоци от оперативна дейност	
Покупка на финансови активи	(1 763)
Продажба на финансови активи	1 191
Постъпления от лихви	6
Получени дивиденди	1
Плащания на комисионни	(30)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(595)
Парични потоци от финансова дейност	
Постъпления от емисия на собствени дялове	802
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(318)
Нетни парични потоци от финансова дейност	484
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(111)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1 787
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 676


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
 Прокурист



Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Салдо към 01 януари	2 313
Нетна печалба/(загуба)	8
Емитиране на дялове	802
Обратно изкупуване на дялове	(318)
Салдо към 30 юни	2 805

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.




Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Дата: 30 юли 2019



Димитър Тончев
Прокурист



Съставил: Марко Марков
Финансов директор

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

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 2018 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.