

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ЕВРО АКТИВ**

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: 175547290

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
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

„Експресбанк” 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. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Евро Актив”

ДСК Евро Актив 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.

ДСК Евро Актив 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. 87 от ЗДКИСДПКИ.

С Решение № 1141-ДФ/02.09.2008 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 07.05.2009 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Основните цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на нисък риск, както и осигуряване на максимална ликвидност за инвеститорите. Фондът инвестира преимуществено в деноминирани в евро дългови финансови инструменти, както и в други ликвидни финансови инструменти по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Инвестиционната стратегия на ДСК Евро Актив предвижда реализиране на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, както и активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства.

По отношение на ДСК Евро Актив, не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Евро Актив Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в деноминирани в евро висококачествени дългови инструменти и инструменти с фиксирана доходност.

1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Евро Актив”

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

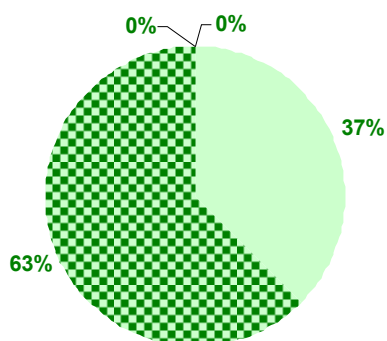
Към 30.06.2019 г. общия размер на активите на Фонда е 21,232,963.61 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 10 емисии – 37.52%.
- Корпоративни облигации – на 6 емитента – 25.01%.
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 3 банки – 37.45%
- Вземания по валутен форуърд – 0.01%
- Други активи – 0.01%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Евро Актив” 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:

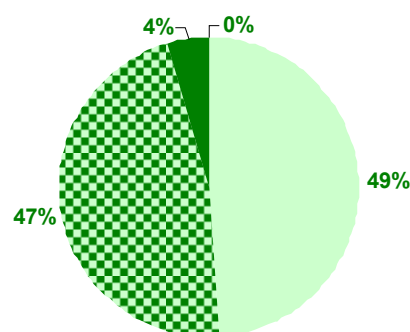
Активи	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	7 950 686.19	37.45	10 817 201.91	48.83
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	2 385 528.49	11.24	3 925 951.15	17.72
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	262 247.09	1.23	1 589 903.16	7.18
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	3 602 296.59	16.97	3 600 733.58	16.25
вземания по начислени лихви	381.31	0.00	733.58	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 700 614.02	8.01	1 700 614.02	7.68
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	13 277 657.07	62.53	10 343 928.15	46.69
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	5 311 127.34	25.01	5 253 441.99	23.71
вземания по начислени лихви	21 506.33	0.10	45 302.12	0.20
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.:	7 966 529.73	37.52	5 090 486.16	22.98
вземания по начислени лихви	51 369.14	0.24	79 072.33	0.36
Дялове на КИС /общо/	-	-	989 914.73	4.47
Дялове на КИС, деноминирани в лева	-	-	500 153.34	2.26
Дялове на КИС, деноминирани в евро	-	-	489 761.39	2.21
Други вземания	2 729.02	0.01	2 729.02	0.01
Вземания по валутен форуърд	1 891.33	0.01	801.95	0.00
Общо активи	21 232 963.61	100.00	22 154 575.76	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.06.2019 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа
■ Капиталови книжа ■ Други активи

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 31.12.2018 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа
■ Капиталови книжа ■ Други активи

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.:	13 277 657.07	62.53	10 343 928.15	46.69
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	8 238 839.41	38.80	5 349 791.88	24.15
дългови	8 238 839.41	38.80	5 349 791.88	24.15
търгувани на БФБ-София, в т.ч.	491 152.04	2.31	495 568.26	2.24
дългови	491 152.04	2.31	495 568.26	2.24
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	1 460 061.43	6.88	1 418 174.20	6.40
дългови	1 460 061.43	6.88	1 418 174.20	6.40
търгувани на Euronext Amsterdam, в т.ч.	790 954.32	3.73	767 725.63	3.47
дългови	790 954.32	3.73	767 725.63	3.47
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	302 119.06	1.42	308 715.49	1.39
дългови	302 119.06	1.42	308 715.49	1.39
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 165 053.53	5.49	1 139 700.12	5.14
дългови	1 165 053.53	5.49	1 139 700.12	5.14
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	829 477.28	3.91	864 252.57	3.90
дългови	829 477.28	3.91	864 252.57	3.90
Дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	989 914.73	4.47
Общо финансови инструменти	13 277 657.07	62.53	11 333 842.88	51.16
Банкови влогове	7 950 686.19	37.45	10 817 201.91	48.83
Други вземания	2 729.02	0.01	2 729.02	0.01
Вземания по валутен форуърд	1 891.33	0.01	801.95	0.00
Общо активи	21 232 963.61	100.00	22 154 575.76	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. делът на корпоративните облигации възлиза на **25.01%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **23.71%** към **31.12.2018** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха закупени четири емисии държавни ценни книжа, емитирани от други държави и продадени две емисии държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **30.06.2019** г. делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **37.52%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **22.98%** към **31.12.2018** г.

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха продадени дялове на две колективни инвестиционни схеми.

Към **30.06.2019** г. делът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **4.47%** към **31.12.2018** г.

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **24.97%** при стойност **23.93%** към **31.12.2018** г.

Към **30.06.2019** г. паричните средства по разплащателни сметки са **12.47%** от активите спрямо **24.90%** към **31.12.2018** г.

2.5. 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 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 Евро Актив”

Към края на първото шестмесечие на 2019 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 13,299.38 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. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	12 899.38	96.99	14 120.45	97.38
(а) такса за управление на активите на Фонда	12 899.38	96.99	14 120.45	97.38
Задължения към Банката Депозитар	400.00	3.01	380.00	2.62
Общо пасиви	13 299.38	100.00	14 500.45	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи и от приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове.

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 ДФ „ДСК Евро Актив” 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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	178 965.44	19.65	154 547.68	24.01
(а) по банкови влогове	1 723.01	0.19	210.66	0.03
(б) по дългови ценни книжа	177 242.43	19.46	154 337.02	23.98
Приходи от преценка на финансови инструменти	592 016.60	65.02	280 811.31	43.65
Приходи от операции с финансови инструменти	1 945.08	0.21	-	-
Приходи по валутни операции	137 674.68	15.12	208 127.19	32.34
Общо приходи	910 601.80	100.00	643 486.18	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Евро Актив“ 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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	334 584.58	59.08	541 526.37	63.83
Разходи от операции с финансови инструменти	2 190.55	0.39	-	-
Други финансови разходи	491.98	0.09	869.86	0.10
Разходи за външни услуги	83 771.62	14.79	90 381.87	10.66
Разходи по валутни операции	145 247.43	25.65	215 571.75	25.41
Общо разходи	566 286.16	100.00	848 349.85	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 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 ДСК Евро Актив 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 **01.01-30.06.2018 г. – 0.79%**
- за периода **01.01-30.06.2019 г. – 0.79%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	79 742.64	94.63	86 875.16	95.20
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 028.98	4.78	3 506.71	3.84
Други финансови разходи	491.98	0.59	869.86	0.96
- банкови такси по преводни операции	114.00	0.14	506.28	0.56
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	195.58	0.23	195.58	0.21
- други	182.40	0.22	168.00	0.19
Общо оперативни разходи	84 263.60	100.00	91 251.73	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Евро Актив”, 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 Евро Актив, 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 на сто 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 на паричния пазар, 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 Евро Актив” 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 01.01.2018 г.	18 483 135	1 554 769	2 895 326	22 933 230
Изменение, в т.ч.:	679 456	160 688	(204 864)	635 280
Увеличение	1 823 839	432 357	643 486	2 899 682
Намаление	(1 144 383)	(271 669)	(848 350)	(2 264 402)
Салдо към 30.06.2018 г.	19 162 591	1 715 457	2 690 462	23 568 510
Салдо към 01.01.2019 г.	18 022 885	1 451 267	2 665 923	22 140 075
Изменение, в т.ч.:	(1 026 758)	(237 969)	344 316	(920 411)
Увеличение	1 218 349	291 306	910 602	2 420 257
Намаление	(2 245 107)	(529 275)	(566 286)	(3 340 668)
Салдо към 30.06.2019 г.	16 996 127	1 213 298	3 010 239	21 219 664

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Евро Актив

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 **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **23 568 510.44 лв.**

Към **31.12.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **22 140 075.31 лв.**

Към **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **21 219 664.23 лв.**

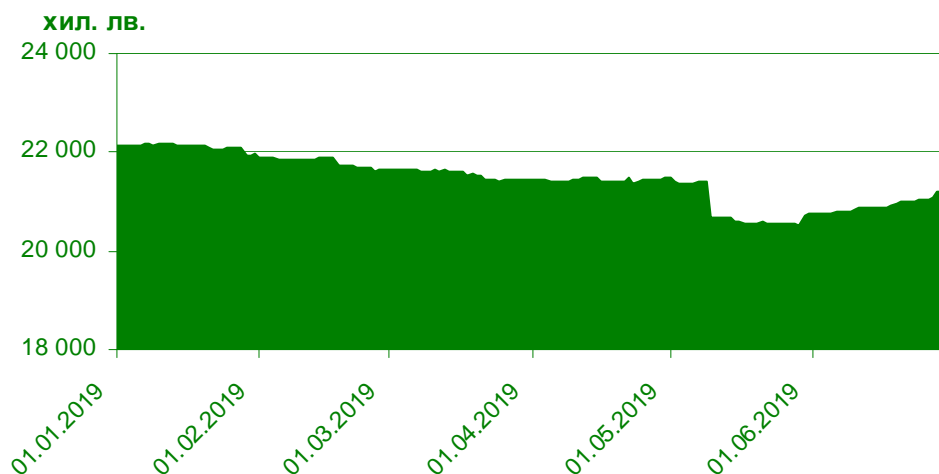
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **23 358 220.53 лв.**

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **21 440 470.39 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 01.01-30.06.2019



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 30.06.2019 г. емитираните през първото шестмесечие 2019 г. дялове на Фонда представляват 7.17% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 13.21% .

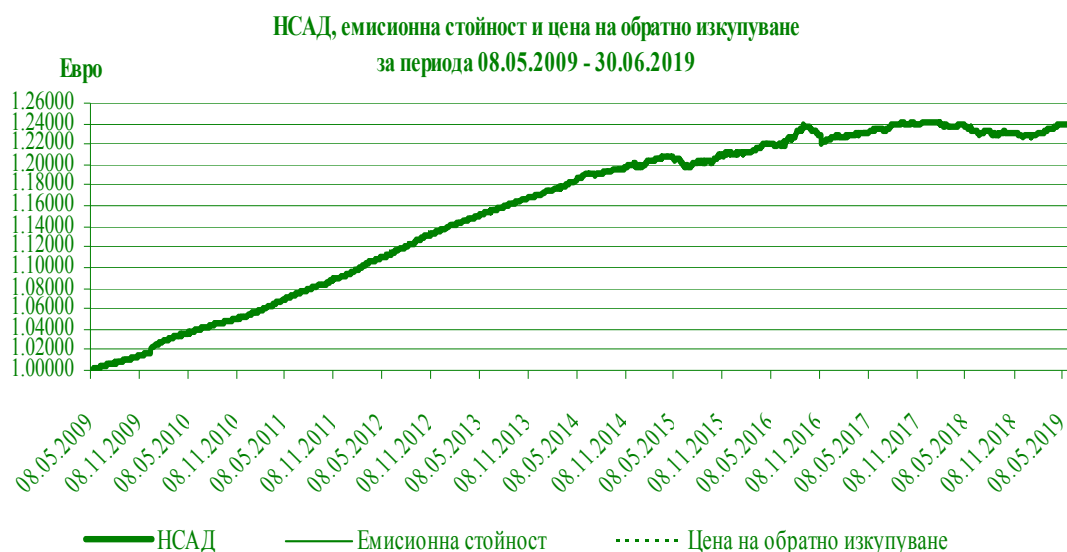
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2018 г.	9 450 277
Изменение, в т.ч.:	347 400
увеличение - емитирани дялове	932 514
намаление - обратно изкупени дялове	(585 114)
Салдо към 30.06.2018 г.	9 797 677
Салдо към 01.01.2019 г.	9 214 955
Изменение, в т.ч.:	(524 973)
увеличение - емитирани дялове	622 932
намаление - обратно изкупени дялове	(1 147 905)
Салдо към 30.06.2019 г.	8 689 982

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

	01.01-30.06.19	01.01-30.06.18
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.22769	1.22975
Максимална емисионна стойност на дял	1.24839	1.24186
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.23551	1.23744
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22769	1.22975
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.24839	1.24161
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.23551	1.23740

Забележки: 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.



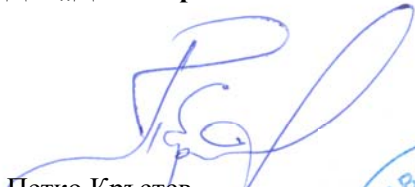
VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2018 - 30.06.2019 г.	31.12.2017 - 30.06.2018 г.
Стойност на активите в началото на периода	22 154 575.76	23 437 382.49
Стойност на активите към края на периода	21 232 963.61	23 584 301.03
Стойност на текущите задължения в началото на периода	14 500.45	504 152.41
Стойност на текущите задължения към края на периода	13 299.38	15 790.59
Общо приходи от дейността към края на периода	910 601.80	643 486.18
Общо разходи за дейността към края на периода	566 286.16	848 349.85
Финансов резултат към края на периода	344 315.64	(204 863.67)
Финансов резултат от минали години	2 665 922.60	2 895 325.53
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	22 140 075.31	22 933 230.08
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	21 219 664.23	23 568 510.44
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 689 982.00	9 797 677.00
Средна НСА за периода	21 440 470.39	23 358 220.53
НСА за един дял (в евро)*	1.24844	1.22990
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.24844	1.22990
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.24844	1.22990

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

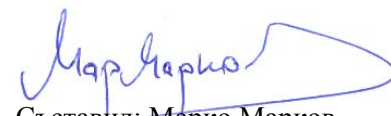
**За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо
ДФ „ДСК Евро Актив”:**



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	2 648	5 516
Депозити	5 303	5 301
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	13 277	11 334
Държавни ценни книжа	7 966	5 091
Корпоративни облигации	5 311	5 253
Колективни инвестиционни схеми	-	990
Валутен форуърд	2	1
Вземания	3	3
Общо активи	21 233	22 155
Пасиви		
Текущи задължения	13	15
Общо пасиви	13	15
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	21 220	22 140
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.44185	2.40262


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

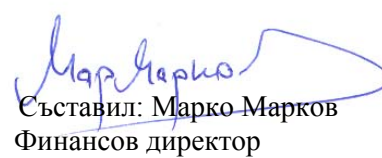
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Приходи от лихви	179	155
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	257	(261)
Разходи за външни услуги	(84)	(90)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(7)	(8)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	344	(205)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	344	(205)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	344	(205)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	344	(205)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор


 Димитър Тончев
 Прокурис


 Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

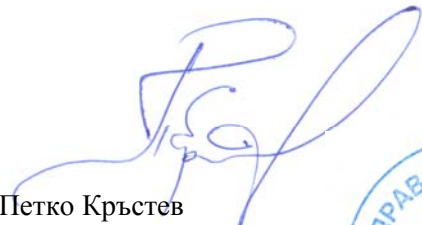
Дата: 30 юли 2019




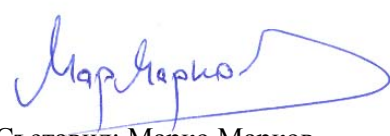
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(4 645)	(2 336)
Продажба на финансови активи	2 866	400
Постъпления от лихви	274	187
Плащания на комисионни	(86)	(91)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	(11)	(17)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(1 602)	(1 857)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	1 510	2 256
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(2 774)	(1 416)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(1 264)	840
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	(702)	1 600
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(3 568)	583
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	6 216	8 084
Пари и парични еквиваленти в края на периода	2 648	8 667

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор


 Димитър Тончев
 Прокуррист


 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	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Салдо към 01 януари	22 140	22 933
Нетна печалба/(Загуба)	344	(205)
Емитиране на дялове	1 510	2 256
Обратно изкупуване на дялове	(2 774)	(1 416)
Салдо към 30 юни	21 220	23 568

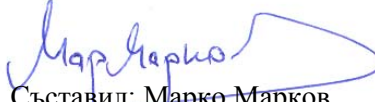
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 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.