

**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 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: 175547290

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Надзорен съвет:

Бенедек Балаж Къовеш - Председател
Диана Дечева Митева – Заместник Председател
Ивайло Пенев Хаджиев - Член

Управителен съвет:

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

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

„Банка ДСК” АД

„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 2021

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.

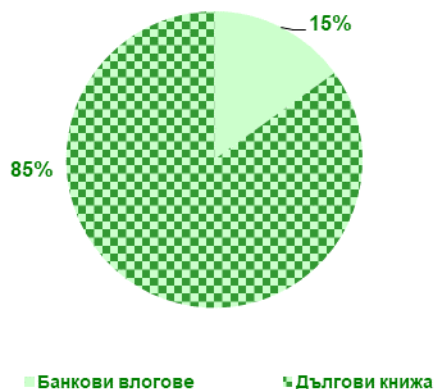
Към 30.06.2021 г. общия размер на активите на Фонда е 45,113,675.78 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 22 емисии – 73.13%.
- Корпоративни облигации – на 3 емитента – 11.82%.
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 15.05%
- Други активи – 0.00%

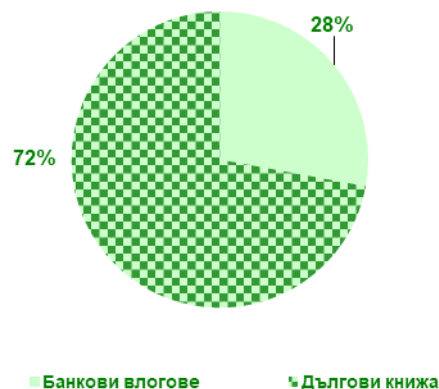
Структурата на активите на ДФ „ДСК Евро Актив” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	6 789 115.57	15.05	7 103 203.17	27.88
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	1 634 198.61	3.62	1 864 596.15	7.32
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	504 916.96	1.12	938 460.02	3.68
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	4 650 000.00	10.31	4 300 147.00	16.88
вземания по начислени лихви	-	-	147.00	0.00
Дългови ценни книжа /общо/	38 323 390.64	84.95	18 373 405.39	72.12
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	5 333 810.21	11.82	3 295 042.87	12.94
вземания по начислени лихви	14 276.29	0.03	21 851.35	0.09
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.:	32 989 580.43	73.13	15 078 362.52	59.18
вземания по начислени лихви	219 683.98	0.49	149 653.31	0.59
Други вземания	1 169.57	0.00	1 169.57	0.00
Общо активи	45 113 675.78	100.00	25 477 778.13	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив към 30.06.2021 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив 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.:	38 323 390.64	84.95	18 373 405.39	72.12
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	24 009 886.97	53.23	11 587 341.09	45.48
дългови	24 009 886.97	53.23	11 587 341.09	45.48
търгувани на БФБ-София, в т.ч.	471 020.15	1.04	432 020.15	1.70
дългови	471 020.15	1.04	432 020.15	1.70
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	1 277 017.93	2.83	-	-
дългови	1 277 017.93	2.83	-	-
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	12 565 465.59	27.85	6 354 044.15	24.94
дългови	12 565 465.59	27.85	6 354 044.15	24.94
Общо финансови инструменти	38 323 390.64	84.95	18 373 405.39	72.12
Банкови влогове	6 789 115.57	15.05	7 103 203.17	27.88
Други вземания	1 169.57	0.00	1 169.57	0.00
Общо активи	45 113 675.78	100.00	25 477 778.13	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

Към **30.06.2021** г. делът на корпоративните облигации възлиза на **11.82%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **12.94%** към **31.12.2020** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2021** г. делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **73.13%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **59.18%** към **31.12.2020** г.

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2021** г. делът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2020** г.

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **10.31%** при стойност **16.88%** към **31.12.2020** г.

Към **30.06.2021** г. паричните средства по разплащателни сметки са **4.74%** от активите спрямо **11.00%** към **31.12.2020** г.

2.5. Деривативни инструменти

През периода Фондът не е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс. Към 30.06.2021 г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Евро Актив”

Към края на първото шестмесечие на 2021 г. Договорният фонд има текущи задълженията с матуритет до един месец, в това число задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включва таксата за управление на активите на Фонда.

Пасиви	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	28 059.50	98.53	16 951.19	97.69
(а) такса за управление на активите на Фонда	28 059.50	98.53	16 951.19	97.69
Задължения към Банката Депозитар	420.00	1.47	400.00	2.31
Общо пасиви	28 479.50	100.00	17 351.19	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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	263 010.36	21.54	205 314.27	11.96
(а) по банкови влогове	53.00	0.00	236.86	0.01
(б) по дългови ценни книжа	262 957.36	21.54	205 077.41	11.95
Приходи от преценка на финансови инструменти	953 488.44	78.08	1 298 643.87	75.66
Приходи от операции с финансови инструменти	4 630.25	0.38	-	-
Приходи по валутни операции	0.92	0.00	212 479.41	12.38
Общо приходи	1 221 129.97	100.00	1 716 437.55	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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	953 171.95	86.91	2 135 644.07	87.40
Разходи от операции с финансови инструменти	-	-	3 275.93	0.13
Разходи от лихви по банкови влогове	3 652.46	0.33	831.38	0.03
Други финансови разходи	483.00	0.04	622.79	0.03
Разходи за външни услуги	137 867.63	12.57	85 250.98	3.49
Разходи по валутни операции	1 563.64	0.15	217 809.74	8.92
Общо разходи	1 096 738.68	100.00	2 443 434.89	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 **01.01-30.06.2020 г. – 0.81%**
- за периода **01.01-30.06.2021 г. – 0.84%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	131 996.99	95.41	80 698.15	93.97
Възнаграждение на Банката Депозитар	5 400.64	3.90	4 552.83	5.30
Други финансови разходи	483.00	0.35	622.79	0.73
- банкови такси по преводни операции	159.00	0.11	309.00	0.36
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	-	-	97.79	0.12
- други	324.00	0.24	216.00	0.25
Административни такси	470.00	0.34	-	-
Общо оперативни разходи	138 350.63	100.00	85 873.77	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 01.01.2020 г.	17 550 371	1 351 032	3 033 993	21 935 396
Изменение, в т.ч.:	(544 257)	(9 329)	(726 997)	(1 280 583)
Увеличение	5 257 115	1 300 288	1 716 438	8 273 841
Намаление	(5 801 372)	(1 309 617)	(2 443 435)	(9 554 424)
Салдо към 30.06.2020 г.	17 006 114	1 341 703	2 306 996	20 654 813
Салдо към 01.01.2021 г.	20 413 440	2 137 582	2 909 405	25 460 427
Изменение, в т.ч.:	15 650 012	3 850 366	124 391	19 624 769
Увеличение	18 215 387	4 485 617	1 221 130	23 922 134
Намаление	(2 565 375)	(635 251)	(1 096 739)	(4 297 365)
Салдо към 30.06.2021 г.	36 063 452	5 987 948	3 033 796	45 085 196

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 **30.06.2020** г. нетната стойност на активите на Фонда е **20 654 812.77 лв.**

Към **31.12.2020** г. нетната стойност на активите на Фонда е **25 460 426.94 лв.**

Към **30.06.2021** г. нетната стойност на активите на Фонда е **45 085 196.28 лв.**

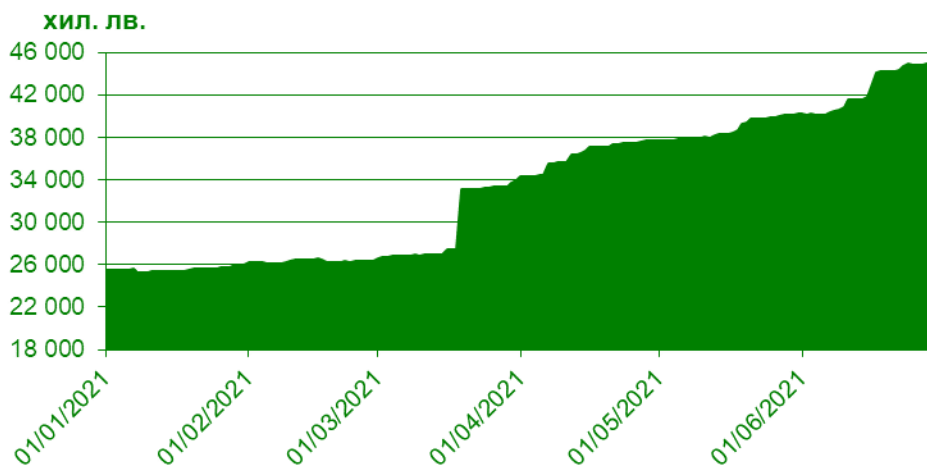
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2020** г. средната НСА на Фонда е **21 423 116.36 лв.**

За периода **01.01-30.06.2021** г. средната НСА на Фонда е **33 273 153.00 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 2021 г. дялове на Фонда представляват 50.51% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 7.11% .

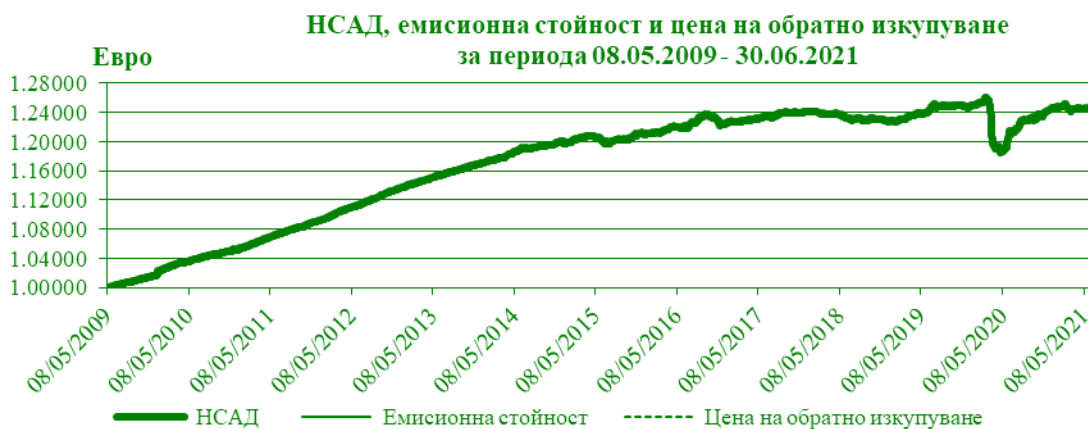
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2020 г.	8 973 362
Изменение, в т.ч.:	(278 274)
увеличение - емитирани дялове	2 687 920
намаление - обратно изкупени дялове	(2 966 194)
Салдо към 30.06.2020 г.	8 695 088
Салдо към 01.01.2021 г.	10 437 226
Изменение, в т.ч.:	8 001 724
увеличение - емитирани дялове	9 313 379
намаление - обратно изкупени дялове	(1 311 655)
Салдо към 30.06.2021 г.	18 438 950

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

	01.01-30.06.21	01.01-30.06.20
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.24193	1.18570
Максимална емисионна стойност на дял	1.25155	1.26066
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.24678	1.22244
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.24193	1.18570
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.25155	1.26066
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.24678	1.22244

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:

	31.12.2020 - 30.06.2021 г.	31.12.2019 - 30.06.2020 г.
Стойност на активите в началото на периода	25 477 778.13	21 949 760.37
Стойност на активите към края на периода	45 113 675.78	20 668 398.38
Стойност на текущите задължения в началото на периода	17 351.19	14 364.60
Стойност на текущите задължения към края на периода	28 479.50	13 585.61
Общо приходи от дейността към края на периода	1 221 129.97	1 716 437.55
Общо разходи за дейността към края на периода	1 096 738.68	2 443 434.89
Финансов резултат към края на периода	124 391.29	(726 997.34)
Финансов резултат от минали години	2 909 405.04	3 033 992.55
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	25 460 426.94	21 935 395.77
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	45 085 196.28	20 654 812.77
Брой дялове в обръщение към края на периода	18 438 950.00	8 695 088.00
Средна НСА за периода	33 273 153.00	21 423 116.36
НСА за един дял (в евро)*	1.25016	1.21455
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.25016	1.21455
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.25016	1.21455

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

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	2 139	2 803
Депозити	4 650	4 300
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	38 323	18 373
Държавни ценни книжа	32 990	15 078
Корпоративни облигации	5 333	3 295
Вземания	1	1
Общо активи	45 113	25 477
Пасиви		
Текущи задължения	28	17
Общо пасиви	28	17
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	45 085	25 460
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.44511	2.43939

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	259	204
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	5	(840)
Разходи за външни услуги	(138)	(85)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(2)	(5)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	124	(727)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	124	(727)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	124	(727)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	124	(727)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 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	(24 421)	(3 413)
Продажба на финансови активи	4 410	3 203
Постъпления от лихви	328	319
Плащания на лихви	(4)	-
Плащания на комисионни	(127)	(87)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(1)	6
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(19 815)	28
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	22 711	6 558
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(3 210)	(7 111)
Нетни парични потоци от финансова дейност	19 501	(553)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	1 650	2 503
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	1 336	1 978
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2 803	433
Пари и парични еквиваленти в края на периода	4 139	2 411

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 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	25 460	21 935
Нетна печалба/(Загуба)	124	(727)
Емитиране на дялове	22 701	6 558
Обратно изкупуване на дялове	(3 200)	(7 111)
Салдо към 30 юни	45 085	20 655

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

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