

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ЕВРО АКТИВ**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

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: 175547290

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.75 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2023

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

Договорен фонд „ДСК Евро Актив“ (ДФ „ДСК Евро Актив“ или „Фондът“) 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, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДФ „ДСК 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. ДФ „ДСК Евро Актив” няма клонове.

С Решение № 1141-ДФ/02.09.2008 г. на Комисията за финансов надзор („КФН“) „ДСК Управление на активи” АД (Управляващото дружество“) 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 30.06.2023 г. общия размер на активите на Фонда е 65,729,242.61 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 27 емисии – 87.08%.
- Корпоративни облигации – на 5 емитента – 10.56%.
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 2.34%
- Други активи – 0.02%

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	30.06.2023		31.12.2022	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	1 540 364.54	2.34	8 406 873.53	11.27
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	485 971.01	0.74	1 442 756.69	1.93
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	1 054 393.53	1.60	3 955 900.95	5.30
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	-	-	3 008 215.89	4.03
вземания по начислени лихви	-	-	6 690.90	0.01
Дългови ценни книжа /общо/	64 173 967.91	97.63	66 193 219.30	88.71
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	6 939 781.42	10.56	6 923 034.24	9.28
вземания по начислени лихви	36 982.59	0.06	41 891.34	0.06
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, в т.ч.:	-	-	2 672 297.28	3.58
вземания по начислени лихви	-	-	38 791.74	0.05
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	57 234 186.49	87.08	56 597 887.78	75.85
вземания по начислени лихви	354 505.67	0.54	639 673.80	0.86
Други вземания	14 910.16	0.02	14 956.31	0.02
Общо активи	65 729 242.61	100.00	74 615 049.14	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.06.2023 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив
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.:	64 173 967.91	97.63	66 193 219.30	88.71
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	33 117 043.96	50.38	35 654 270.87	47.78
дългови	33 117 043.96	50.38	35 654 270.87	47.78
търгувани на БФБ, в т.ч.	401 310.23	0.61	481 910.09	0.65
дългови	401 310.23	0.61	481 910.09	0.65
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	5 872 640.55	8.93	2 967 195.80	3.98
дългови	5 872 640.55	8.93	2 967 195.80	3.98
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	3 554 430.88	5.41	3 349 785.51	4.49
дългови	3 554 430.88	5.41	3 349 785.51	4.49
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	21 228 542.29	32.30	23 740 057.03	31.82
дългови	21 228 542.29	32.30	23 740 057.03	31.82
Общо финансови инструменти	64 173 967.91	97.63	66 193 219.30	88.71
Банкови влогове	1 540 364.54	2.34	8 406 873.53	11.27
Други вземания	14 910.16	0.02	14 956.31	0.02
Общо активи	65 729 242.61	100.00	74 615 049.14	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

Към **30.06.2023** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **10.56%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **9.28%** към **31.12.2022** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2023** г. дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **87.08%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **75.85%** към **31.12.2022** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България

Към **30.06.2023** г. дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Република България, възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.58%** към **31.12.2022** г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2023** г. дялът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2022** г.

2.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **0.00%** при стойност **4.03%** към **31.12.2022** г.

Към **30.06.2023** г. паричните средства по разплащателни сметки са **2.34%** от активите спрямо **7.24%** към **31.12.2022** г.

2.6. Деривативни инструменти

През периода Фондът не е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс. Към **30.06.2023** г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

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

Към края на първото шестмесечие на 2023 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	30.06.2023		31.12.2022	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	54 112.87	99.23	51 134.46	99.24
(а) такса за управление на активите на Фонда	54 112.87	99.23	51 134.46	99.24
Задължения към Банката Депозитар	420.00	0.77	390.00	0.76
Общо пасиви	54 532.87	100.00	51 524.46	100.00

4. Приходи

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

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

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	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	658 510.93	13.48	647 462.16	13.58
(а) по банкови влогове	4 627.35	0.09	1 472.20	0.03
(б) по дългови ценни книжа	653 883.58	13.39	645 989.96	13.55
Приходи от преоценка на финансови инструменти	4 220 758.75	86.46	4 118 839.43	86.42
Приходи от операции с финансови инструменти	2 666.76	0.06	-	-
Приходи по валутни операции	0.52	0.00	1.21	0.00
Общо приходи	4 881 936.96	100.00	4 766 302.80	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	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от лихви по банкови влогове	-	-	43 148.13	0.33
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	3 333 833.82	90.28	12 695 723.77	96.87
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	606.30	0.01		
Други финансови разходи	976.44	0.03	1 389.63	0.01
Разходи за външни услуги	355 969.16	9.64	364 208.25	2.78
Разходи по валутни операции	1 314.15	0.04	1 008.37	0.01
Общо разходи	3 692 699.87	100.00	13 105 478.15	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 **01.01-30.06.2022 г. – 0.83%**
- за периода **01.01-30.06.2023 г. – 1.03%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	344 864.99	96.62	352 391.50	96.39
Възнаграждение на Банката Депозитар	10 524.17	2.95	11 666.75	3.19
Административни такси	580.00	0.15	150.00	0.04
Други финансови разходи	976.44	0.28	1 389.63	0.38
- банкови такси по преводни операции	201.40	0.06	366.80	0.10
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	391.16	0.11	488.95	0.13
- други	383.88	0.11	533.88	0.15
Общо оперативни разходи	356 945.60	100.00	365 597.88	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 01.01.2022 г.	68 056 533	13 889 025	2 037 944	83 983 502
Изменение, в т.ч.:	4 184 361	1 386 839	(8 339 175)	(2 767 975)
Увеличение	13 645 803	3 047 176	4 766 303	21 459 282
Намаление	(9 461 442)	(1 660 337)	(13 105 478)	(24 227 257)
Салдо към 30.06.2022 г.	72 240 894	15 275 864	(6 301 231)	81 215 527
Салдо към 01.01.2023 г.	66 735 684	14 630 797	(6 802 956)	74 563 525
Изменение, в т.ч.:	(8 971 377)	(1 106 675)	1 189 237	(8 888 815)
Увеличение	649 503	83 797	4 881 937	5 615 237
Намаление	(9 620 880)	(1 190 472)	(3 692 700)	(14 504 052)
Салдо към 30.06.2023 г.	57 764 307	13 524 122	(5 613 719)	65 674 710

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува 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 **30.06.2022** г. нетната стойност на активите на Фонда е **81 215 526.88** лв.

Към **31.12.2022** г. нетната стойност на активите на Фонда е **74 563 524.68** лв.

Към **30.06.2023** г. нетната стойност на активите на Фонда е **65 674 709.74** лв.

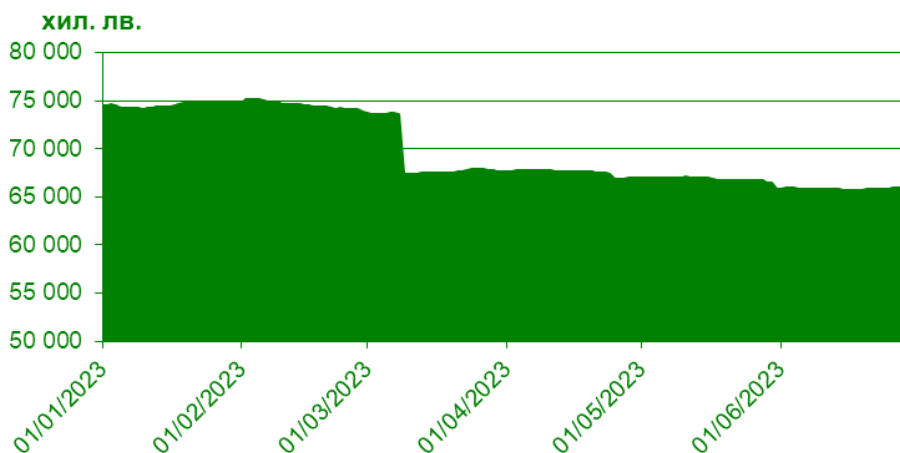
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2022** г. средната НСА на Фонда е **88 826 028.19** лв.

За периода **01.01-30.06.2023** г. средната НСА на Фонда е **69 707 482.62** 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 01.01-30.06.2023



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 30.06.2023 г. емитираните през първото шестмесечие 2023 г. дялове на Фонда представляват 1.12% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 16.66% .

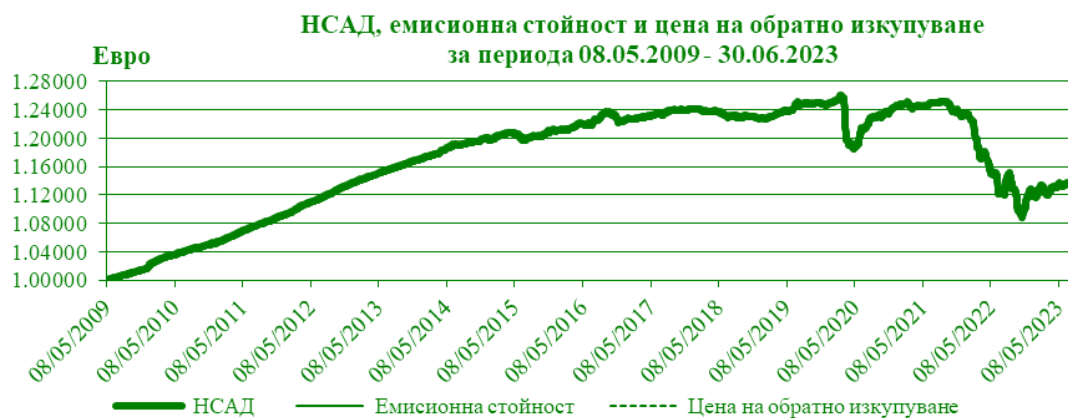
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2022 г.	34 796 753.0000
Изменение, в т.ч.:	2 139 429.6152
увеличение - емитирани дялове	6 976 988.0626
намаление - обратно изкупени дялове	(4 837 558.4474)
Салдо към 30.06.2022 г.	36 936 182.6152
Салдо към 01.01.2023 г.	34 121 413.1788
Изменение, в т.ч.:	(4 586 992.0594)
увеличение - емитирани дялове	332 085.5856
намаление - обратно изкупени дялове	(4 919 077.6450)
Салдо към 30.06.2023 г.	29 534 421.1194

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

	01.01-30.06.23	01.01-30.06.22
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.11716	1.12087
Максимална емисионна стойност на дял	1.13833	1.23403
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.12941	1.17733
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.11716	1.12087
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.13833	1.23403
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.12941	1.17733

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:

	31.12.2022 - 30.06.2023 г.	31.12.2021 - 30.06.2022 г.
Стойност на активите в началото на периода	74 615 049.14	84 040 317.35
Стойност на активите към края на периода	65 729 242.61	81 270 034.66
Стойност на текущите задължения в началото на периода	51 524.46	56 814.86
Стойност на текущите задължения към края на периода	54 532.87	54 507.78
Общо приходи от дейността към края на периода	4 881 936.97	4 766 302.80
Общо разходи за дейността към края на периода	3 692 699.87	13 105 478.15
Финансов резултат към края на периода	1 189 237.10	(8 339 175.35)
Финансов резултат от минали години	(6 802 955.58)	2 037 944.45
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	74 563 524.68	83 983 502.49
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	65 674 709.74	81 215 526.88
Брой дялове в обръщение към края на периода	29 534 421.12	36 936 182.6152
Средна НСА за периода	69 707 482.62	88 826 028.19
НСА за един дял (в евро)*	1.13694	1.12423
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.13694	1.12423
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.13694	1.12423

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

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	1 540	5 399
Депозити	-	3 008
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	64 174	66 193
Държавни ценни книжа	57 234	59 270
Корпоративни облигации	6 940	6 923
Вземания	15	15
Общо активи	65 729	74 615
Пасиви		
Текущи задължения	54	51
Общо пасиви	54	51
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	65 675	74 564
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.22367	2.18524

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
Приходи от лихви, нетно	658	604
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	889	(8 577)
Разходи за външни услуги	(356)	(364)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(1)	(1)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	1 189	(8 339)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	1 189	(8 339)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	1 189	(8 339)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	1 189	(8 339)

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	(4 841)	(10 716)
Продажба на финансови активи	7 464	4 014
Постъпления от лихви	950	952
Плащания на лихви	-	(39)
Плащания на комисионни	(354)	(368)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(1)	(1)
Други административни плащания	(1)	-
Изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	3 002	(3 800)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	6 219	(9 958)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	733	16 693
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(10 811)	(11 122)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(10 078)	5 571
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(3 859)	(4 387)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	5 399	8 836
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 540	4 449

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	74 564	83 984
Нетна печалба/(Загуба)	1 189	(8 339)
Емитиране на дялове	733	16 693
Обратно изкупуване на дялове	(10 811)	(11 122)
Салдо към 30 юни	65 675	81 216

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.