

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК ИМОТИ**

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

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари - 30 юни 2018**

**Седалище и адрес на управление:**

гр. София  
ул. "Московска" № 19

**ЕИК по БУЛСТАТ:** 175460768

**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 Финансово Брокерска Къща” ООД  
„Алианц Банк България” АД

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

**01 януари - 30 юни 2018**

## **I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Имоти”**

ДСК Имоти 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 Имоти 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 № 168-ДФ/06.02.2008 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 07.03.2008 г.

## **II. Инвестиционна дейност и политика**

Инвестиционната дейност на ДСК Имоти се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Имоти, при нормални обстоятелства, Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда предимно в акции на български и чуждестранни дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти, приети за търговия на регулиран пазар (между 40% и 90% от активите), но също така и в акции/дялове на български и чуждестранни колективни инвестиционни схеми, инвестиращи в акции на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти, в корпоративни облигации на български емитенти, в ипотечни облигации, издадени от български банки и в банкови депозити. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда финансови инструменти въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

## 1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Имоти”

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

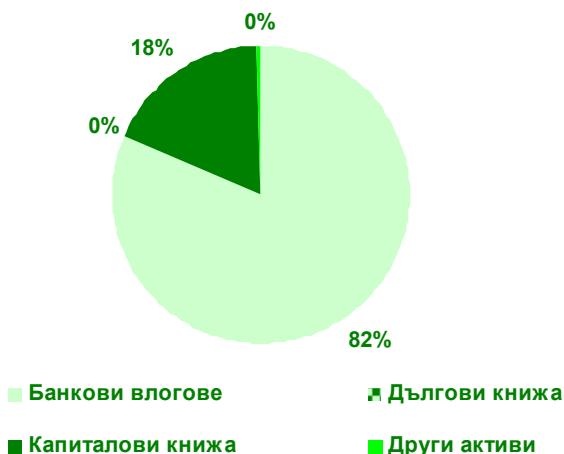
Към 30.06.2018 г. общия размер на активите на Фонда е 794,779.23 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 6 публични дружества, спадащи към 2 сектора – 18.22%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 81.29%
- Други активи – 0.49%

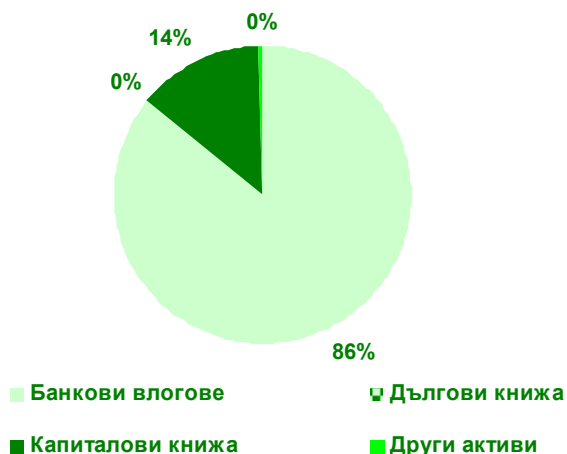
Структурата на активите на ДФ „ДСК Имоти” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>646 094.25</b>	<b>81.29</b>	<b>687 290.51</b>	<b>85.83</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	561 086.74	70.60	602 282.91	75.21
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	85 007.51 7.51	10.70 0.00	85 007.60 7.60	10.62 0.00
<b>Акции деноминирани в лева</b>	<b>144 786.38</b>	<b>18.22</b>	<b>109 601.01</b>	<b>13.69</b>
акции – АДСИЦ	100 941.38	12.70	109 601.01	13.69
акции – Финанси	43 845.00	5.52	-	-
<b>Вземания</b>	<b>3 898.60</b>	<b>0.49</b>	<b>3 898.60</b>	<b>0.49</b>
<b>Общо активи</b>	<b>794 779.23</b>	<b>100.00</b>	<b>800 790.12</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Имоти  
към 30.06.2018 г.



Структура на активите на ДСК Имоти  
към 31.12.2017 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2018 (лв.)	30.06.2018 (%)	31.12.2017 (лв.)	31.12.2017 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>144 786.38</b>	<b>18.22</b>	<b>109 601.01</b>	<b>13.69</b>
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	144 786.38	18.22	109 601.01	13.69
<i>капиталови</i>	<i>144 786.38</i>	<i>18.22</i>	<i>109 601.01</i>	<i>13.69</i>
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>144 786.38</b>	<b>18.22</b>	<b>109 601.01</b>	<b>13.69</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>646 094.25</b>	<b>81.29</b>	<b>687 290.51</b>	<b>85.83</b>
<b>Други вземания</b>	<b>3 898.60</b>	<b>0.49</b>	<b>3 898.60</b>	<b>0.049</b>
<b>Общо активи</b>	<b>794 779.23</b>	<b>100.00</b>	<b>800 790.12</b>	<b>100.00</b>

## 2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Акции

През отчетния период бяха закупени права, даващи право на записване на акции от увеличение на капитала на едно дружество, и записани акции от увеличение на капитала на едно дружество.

Към **30.06.2018** г. дялът на акции възлиза на **18.22%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **13.69%** към **31.12.2017** г.

## 2.2. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **10.70%** при стойност **10.62%** към **31.12.2017 г.**

Към **30.06.2018 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **70.60%** от активите спрямо **75.21%** към **31.12.2017 г.**

## 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Имоти”

Към края на първото шестмесечие на 2018 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 1,223.29 лв. и с матуритет до един месец, които представляват 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 транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	30.06.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	813.29	66.48	958.00	64.74
(а) такса за управление на активите на Фонда	813.29	66.48	859.65	58.09
(б) транзакционни разходи	-	-	98.35	6.65
Задължения към Банката Депозитар	410.00	33.52	380.00	25.68
Задължения към инвестиционни посредници	-	-	141.75	9.58
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 223.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1 479.75</b>	<b>100.00</b>

#### 4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове 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 продажба на ценни книжа 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 ДФ „ДСК Имоти” 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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	8.41	0.02	60.47	0.07
(а) по банкови влогове	8.41	0.02	60.47	0.07
Приходи от преценка на финансови инструменти	42 019.82	99.98	85 423.96	94.80
Приходи от съучастия, в т.ч:	-	-	4 629.97	5.14
дивиденди	-	-	4 629.97	5.14
<b>Общо приходи</b>	<b>42 028.23</b>	<b>100.00</b>	<b>90 114.40</b>	<b>100.00</b>

#### 5. Разходи

##### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Имоти” 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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	50 876.95	87.28	66 565.02	90.40
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	27.02	0.04
Други финансови разходи	62.00	0.11	75.70	0.10
Разходи за външни услуги	7 350.30	12.61	6 953.76	9.44
Разходи по валутни операции	-	-	16.62	0.02
<b>Общо разходи</b>	<b>58 289.25</b>	<b>100.00</b>	<b>73 638.12</b>	<b>100.00</b>

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 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 Имоти 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 **01.01-30.06.2017 г. – 1.98%**
- за периода **01.01-30.06.2018 г. – 1.88%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	4 918.52	66.36	4 433.14	63.07
Комисионни на инвестиционни посредници	1.78	0.02	90.62	1.29
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 430.00	32.78	2 430.00	34.56
Други финансови разходи	62.00	0.84	75.70	1.08
- банкови такси по преводни операции	18.00	0.24	23.70	0.34
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	2.00	0.03	10.00	0.14
- други	42.00	0.57	42.00	0.60
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>7 412.30</b>	<b>100.00</b>	<b>7 029.46</b>	<b>100.00</b>

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Имоти”, 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 Имоти, 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, 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 Имоти” 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 01.01.2017 г.	725 938	(134 043)	61 296	653 191
Изменение, в т.ч.:	180 113	(15 486)	16 476	181 103
увеличение	196 461	(16 897)	90 114	269 678
намаление	(16 348)	1 411	(73 638)	(88 575)
Салдо към 30.06.2017 г.	906 051	(149 529)	77 772	834 294
Салдо към 01.01.2018 г.	878 586	(147 099)	67 823	799 310
Изменение, в т.ч.:	11 733	(1 226)	(16 261)	(5 754)
увеличение	20 266	(2 066)	42 028	60 228
намаление	(8 533)	840	(58 289)	(65 982)
Салдо към 30.06.2018 г.	890 319	(148 325)	51 562	793 556

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

### III. Промени в цените на дялове на ДСК Имоти

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 **30.06.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **834 294.00 лв.**

Към **31.12.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **799 310.37 лв.**

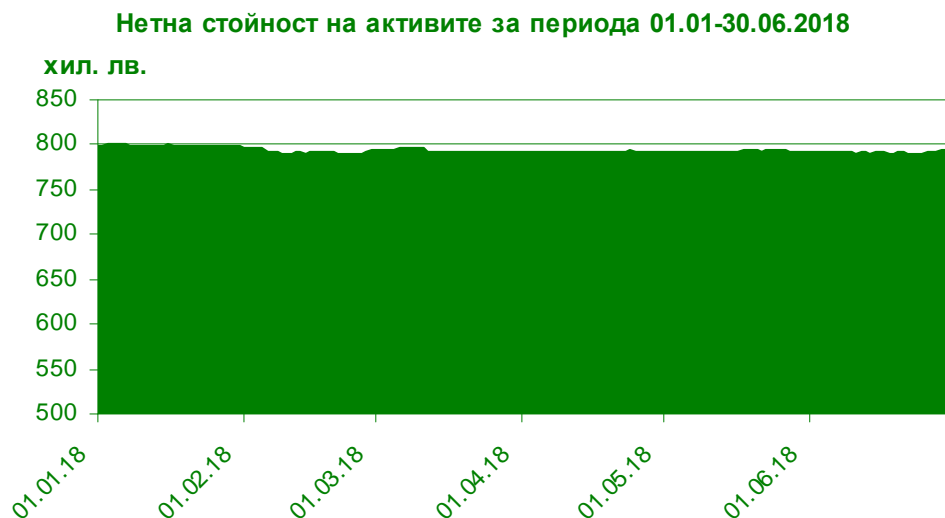
Към **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **793 555.94 лв.**

### V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2017 г.** средната НСА на Фонда е **715 185.42 лв.**

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **793 455.82 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 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 30.06.2018 г. емитираните през първото шестмесечие на 2018 г. дялове на Фонда представляват 2.28% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.96%.

Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2017 г.</b>	<b>725 938</b>
Изменение, в т.ч.:	180 113
увеличение - емитирани дялове	196 461
намаление – обратно изкупени дялове	(16 348)
<b>Салдо към 30.06.2017 г.</b>	<b>906 051</b>
<b>Салдо към 01.01.2018 г.</b>	<b>878 586</b>
Изменение, в т.ч.:	11 733
увеличение - емитирани дялове	20 266
намаление – обратно изкупени дялове	(8 533)
<b>Салдо към 30.06.2018 г.</b>	<b>890 319</b>

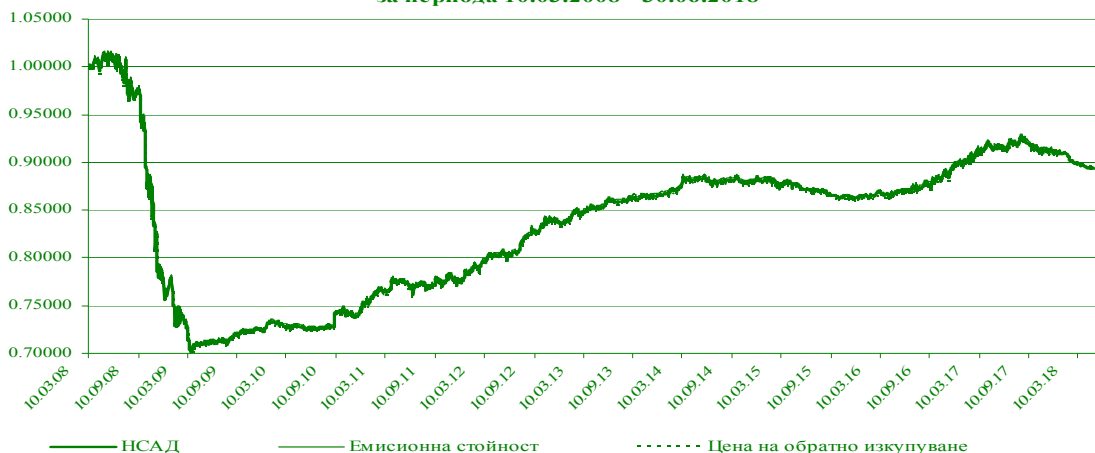
## VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.18	01.01-30.06.17
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.88928	0.89908
Максимална емисионна стойност на дял	0.91333	0.92410
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.89829	0.91330
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.88928	0.89370
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.91074	0.91858
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.89816	0.90784

*Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. Представените данни за емисионна стойност на дял са за „еднократна поръчка” за покупка. При записване на дялове по сключени договори за многократна покупка по инвестиционен план, таксата, включена в емисионната стойност на дял, е в размер на 50% от текущия размер на таксата за записване при „еднократна поръчка”.*

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

**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване  
за периода 10.03.2008 - 30.06.2018**



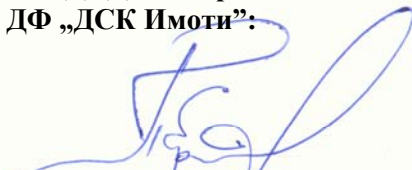
### VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

Обобщена информация за отчетния, предходния и съответния период на предходната година:


	<b>31.12.2017 - 30.06.2018 г.</b>	<b>31.12.2016 - 30.06.2017 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	800 790.12	654 293.37
Стойност на активите към края на периода	794 779.23	835 609.78
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 479.75	1 102.48
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 223.29	1 315.78
Общо приходи от дейността към края на периода	42 028.23	90 114.40
Общо разходи за дейността към края на периода	58 289.25	73 638.12
Финансов резултат към края на периода	(16 261.02)	16 476.28
Финансов резултат от минали години	67 822.98	61 295.63
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	799 310.37	653 190.89
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	793 555.94	834 294.00
Брой дялове в обръщение към края на периода	890 319.00	906 051.00
Средна НСА за периода	793 455.82	715 185.42
НСА за един дял *	0.89135	0.92080
Емисионна стойност на 1 дял *	0.89135	0.92356
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.89135	0.91804

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 Имоти“:**

  
Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор



  
Марко Марков  
Финансов директор,  
по пълномощно

# МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2018

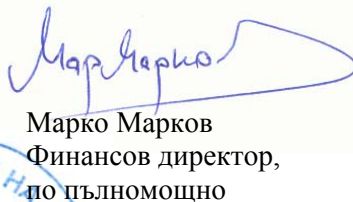
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2018**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2018</b>	<b>31 декември 2017</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	561	602
Депозити	85	85
Финансови активи за търгуване	145	110
Други активи	4	4
<b>Общо активи</b>	<b>795</b>	<b>801</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	1	2
<b>Общо пасиви</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>794</b>	<b>799</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>0.89132</b>	<b>0.90977</b>

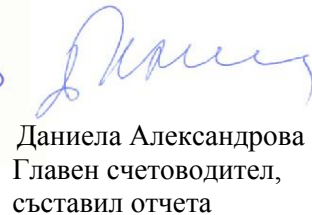
**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**



Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
 Финансов директор,  
 по пълномощно



Даниела Александрова  
 Главен счетоводител,  
 съставил отчета

Дата: 30 юли 2018





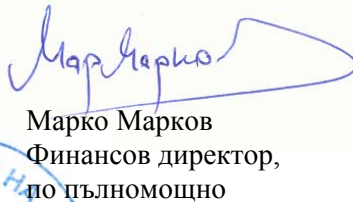
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2018</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2017</b>
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(9)	19
Приходи от дивиденди	-	5
Разходи за външни услуги	(7)	(7)
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>(16)</b>	<b>17</b>
Данъци	-	-
<b>Нетна печалба/(Загуба)</b>	<b>(16)</b>	<b>17</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>(16)</b>	<b>17</b>

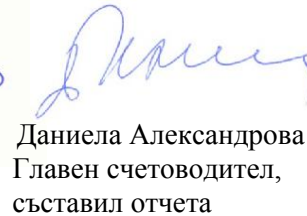
**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**



Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
Финансов директор,  
по пълномощно



Даниела Александрова  
Главен счетоводител,  
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018




**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2018**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2018</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2017</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(44)	(12)
Постъпления от лихви	-	1
Получени дивиденди	-	3
Плащания на комисионни	(8)	(7)
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>(52)</b>	<b>(15)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	18	180
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(7)	(15)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>11</b>	<b>165</b>
<b>Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(41)</b>	<b>150</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>602</b>	<b>427</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>561</b>	<b>577</b>


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
 Финансов директор,  
 по пълномощно



Даниела Александрова  
 Главен счетоводител,  
 съставил отчета

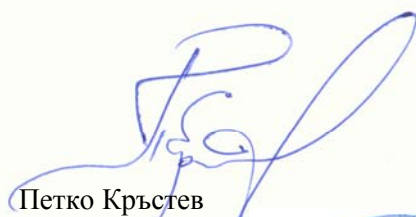
Дата: 30 юли 2018




**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2018</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2017</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>799</b>	<b>653</b>
Нетна печалба/(Загуба)	(16)	17
Емитиране на дялове	18	179
Обратно изкупуване на дялове	(7)	(15)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>794</b>	<b>834</b>


**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**



Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор



Марко Марков  
Финансов директор,  
по пълномощно



Даниела Александрова  
Главен счетоводител,  
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018



**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2018****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 2017 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.