

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК ГЛОБАЛНИ ЗАЩИТНИ КОМПАНИИ**

**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:** 175460768

**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

**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 Глобални защитни компании”**

ДСК Глобални защитни компании е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е непсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДСК Глобални защитни компании 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 Глобални защитни компании 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;

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

По отношение на ДСК Глобални защитни компании не се предвижда изграждане на териториална специализация на схемата.

С оглед постигане на инвестиционните цели на „ДСК Глобални защитни компании“ Управляващото дружество инвестира набраните средства на Фонда предимно в ликвидни акции на дружества от секторите потребителски стоки, здравеопазване (в т.ч. фармация), комунални услуги, телекомуникации, недвижими имоти, нефт и газ, и в борсово търгуеми фондове, инвестиращи преимуществено в акции на компании от тези сектори, с потенциал за растеж на цените им, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България или в чужбина, както и в дългови финансови инструменти.

## 1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Глобални защитни компании”

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

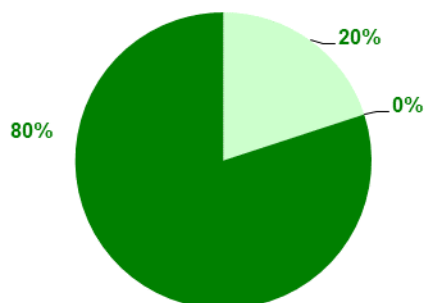
Към 30.06.2021 г. общия размер на активите на Фонда е 833,866.15 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 2 публични дружества, спадащи към 2 сектора – 10.80%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 15 емитента – 68.86%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 19.87%
- Други активи – 0.48%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Глобални защитни компании” 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:

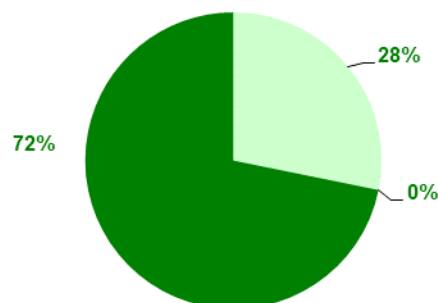
Активи	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>165 657.16</b>	<b>19.87</b>	<b>201 540.69</b>	<b>28.14</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	165 657.16	19.87	201 540.69	28.14
<b>Акции деноминирани в лева</b>	<b>90 054.95</b>	<b>10.80</b>	<b>109 591.50</b>	<b>15.30</b>
акции – АДСИЦ	47 394.95	5.68	68 495.70	9.56
акции – Финанси	42 660.00	5.12	41 095.80	5.74
<b>Дялове на КИС /общо/</b>	<b>574 187.69</b>	<b>68.86</b>	<b>403 987.53</b>	<b>56.40</b>
Дялове на КИС, деноминирани в евро	574 187.69	68.86	403 987.53	56.40
<b>Вземания</b>	<b>3 966.35</b>	<b>0.48</b>	<b>1 169.57</b>	<b>0.16</b>
<b>Общо активи</b>	<b>833 866.15</b>	<b>100.00</b>	<b>716 289.29</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на  
ДСК Глобални защитни компании  
към 30.06.2021 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на  
ДСК Глобални защитни компании  
към 31.12.2020 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

#### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2021 (лв.)	30.06.2021 (%)	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>664 242.64</b>	<b>79.66</b>	<b>513 579.03</b>	<b>71.70</b>
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	90 054.95	10.80	109 591.50	15.30
<i>капиталови</i>	90 054.95	10.80	109 591.50	15.30
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	425 965.00	51.08	269 340.10	37.60
<i>борсово търгувани фондове</i>	425 965.00	51.08	269 340.10	37.60
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	148 222.69	17.78	134 647.43	18.80
<i>борсово търгувани фондове</i>	148 222.69	17.78	134 647.43	18.80
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>664 242.64</b>	<b>79.66</b>	<b>513 579.03</b>	<b>71.70</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>165 657.16</b>	<b>19.87</b>	<b>201 540.69</b>	<b>28.14</b>
<b>Други вземания</b>	<b>3 966.35</b>	<b>0.48</b>	<b>1 169.57</b>	<b>0.16</b>
<b>Общо активи</b>	<b>833 866.15</b>	<b>100.00</b>	<b>716 289.29</b>	<b>100.00</b>

## 2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Акции

Към **30.06.2021** г. дялът на акции възлиза на **10.80%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **15.30%** към **31.12.2020** г.

### 2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Дялът на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **30.06.2021** г. е **68.86%**, спрямо **56.40%** към **31.12.2020** г.

### 2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **0.00%** при стойност **0.00%** към **31.12.2020** г.

Към **30.06.2021** г. паричните средства по разплащателни сметки са **19.87%** от активите спрямо **28.14%** към **31.12.2020** г.

## 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Глобални защитни компании”

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.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	1 683.96	77.87	1 513.57	78.96
Задължения към Банката Депозитар	420.00	19.42	400.00	20.87
Задължения към инвестиционни посредници	58.68	2.71	3.19	0.17
<b>Общо пасиви</b>	<b>2 162.64</b>	<b>100.00</b>	<b>1 916.76</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 Глобални защитни компании” 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.	-	-	1.04	0.00
(а) по банкови влогове	-	-	1.04	0.00
Приходи от преценка на финансови инструменти	295 851.55	98.61	304 986.13	98.86
Приходи от операции с финансови инструменти	88.05	0.03	7.50	0.00
Приходи от съучастия, в т.ч:	4 070.63	1.36	3 504.71	1.14
дивиденди	4 070.63	1.36	3 504.71	1.14
<b>Общо приходи</b>	<b>300 010.23</b>	<b>100.00</b>	<b>308 499.38</b>	<b>100.00</b>

#### 5. Разходи

##### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Глобални защитни компании” 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	223 907.33	94.57	362 823.23	97.62
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	32.40	0.01	432.95	0.12
Други финансови разходи	519.20	0.22	995.31	0.27
Разходи за външни услуги	12 302.14	5.20	7 377.53	1.98
Разходи по валутни операции	10.95	0.00	23.87	0.01
<b>Общо разходи</b>	<b>236 772.02</b>	<b>100.00</b>	<b>371 652.89</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 Глобални защитни компании 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. – 2.70%**
- за периода **01.01-30.06.2021 г. – 3.41%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	9 394.07	73.27	4 510.24	53.87
Комисионни на инвестиционни посредници	235.78	1.84	253.10	3.02
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 519.88	19.65	2 485.10	29.68
Други такси при сделки с финансови инструменти	32.41	0.25	129.09	1.54
Други финансови разходи	519.20	4.05	995.31	11.89
- банкови такси по преводни операции	20.40	0.16	45.20	0.54
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	426.80	3.33	896.11	10.70
- други	72.00	0.56	54.00	0.65
Административни разходи	120.00	0.94		
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>12 821.34</b>	<b>100.00</b>	<b>8 372.84</b>	<b>100.00</b>

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Глобални защитни компании”, 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 Глобални защитни компании, 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 Глобални защитни компании“ 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.)
<b>Салдо към 01.01.2020 г.</b>	<b>709 337</b>	<b>(127 515)</b>	<b>41 916</b>	<b>623 738</b>
Изменение, в т.ч.:	87 701	(6 269)	(63 154)	18 278
увеличение	221 110	(32 128)	308 499	497 481
намаление	(133 409)	25 859	(371 653)	(479 203)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>797 038</b>	<b>(133 784)</b>	<b>(21 238)</b>	<b>642 016</b>
<b>Салдо към 01.01.2021 г.</b>	<b>879 369</b>	<b>(150 788)</b>	<b>(14 208)</b>	<b>714 373</b>
Изменение, в т.ч.:	62 225	(8 132)	63 238	117 331
увеличение	75 049	(10 172)	300 010	364 887
намаление	(12 824)	2 040	(236 772)	(247 556)
<b>Салдо към 30.06.2021 г.</b>	<b>941 594</b>	<b>(158 920)</b>	<b>49 030</b>	<b>831 704</b>

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

### III. Промени в цените на дялове на ДСК Глобални защитни компании

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 **642 015.74** лв.

Към **31.12.2020** г. нетната стойност на активите на Фонда е **714 372.53** лв.

Към **30.06.2021** г. нетната стойност на активите на Фонда е **831 703.51** лв.

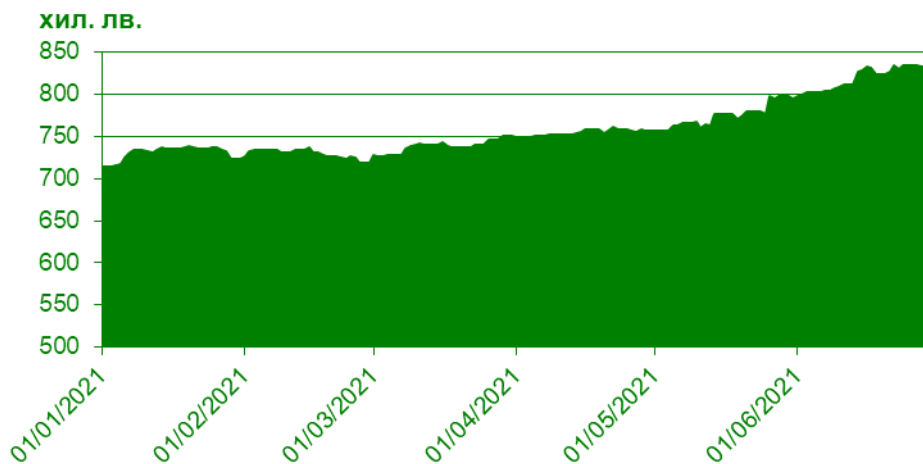
### V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2020** г. средната НСА на Фонда е **623 937.20** лв.

За периода **01.01-30.06.2021** г. средната НСА на Фонда е **757 738.63** 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 на 2021 г. дялове на Фонда представляват 7.97% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.36%.

Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2020 г.</b>	<b>709 337</b>
Изменение, в т.ч.:	87 701
увеличение - емитирани дялове	221 110
намаление – обратно изкупени дялове	(133 409)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>797 038</b>
<b>Салдо към 01.01.2021 г.</b>	<b>879 369</b>
Изменение, в т.ч.:	62 225
увеличение - емитирани дялове	75 049
намаление – обратно изкупени дялове	(12 824)
<b>Салдо към 30.06.2021 г.</b>	<b>941 594</b>

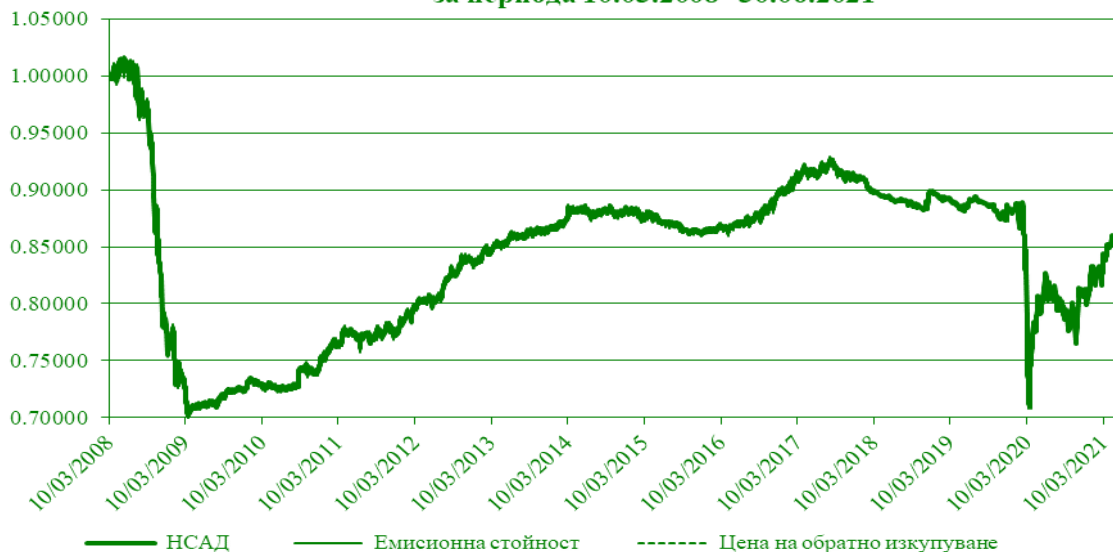
## VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.21	01.01-30.06.20
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.81237	0.70936
Максимална емисионна стойност на дял	0.88933	0.88876
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.84817	0.82077
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.81237	0.70936
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.88933	0.88876
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.84817	0.82077

*Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.*

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 – 30.06.2021**



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

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	<b>31.12.2020 - 30.06.2021 г.</b>	<b>31.12.2019 - 30.06.2020 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	716 289.29	624 878.62
Стойност на активите към края на периода	833 866.15	643 720.41
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 916.76	1 140.51
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 162.64	1 704.67
Общо приходи от дейността към края на периода	300 010.23	308 499.38
Общо разходи за дейността към края на периода	236 772.02	371 652.89
Финансов резултат към края на периода	63 238.21	(63 153.51)
Финансов резултат от минали години	(14 208.65)	41 915.81
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	714 372.53	623 738.11
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	831 703.51	642 015.74
Брой дялове в обръщение към края на периода	941 594.00	797 038.00
Средна НСА за периода	757 738.63	623 937.20
НСА за един дял *	0.88329	0.80550
Емисионна стойност на 1 дял *	0.88329	0.80550
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.88329	0.80550

*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 Глобални защитни компании“:**

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>	<b>30 юни 2021</b>	<b>31 декември 2020</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	166	202
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата:	664	514
Акции	90	110
Колективни инвестиционни схеми	574	404
Вземания	4	1
<b>Общо активи</b>	<b>834</b>	<b>717</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	2	2
<b>Общо пасиви</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>832</b>	<b>715</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>0.88329</b>	<b>0.81237</b>

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>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2021</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	72	(58)
Приходи от дивиденди	4	3
Разходи за външни услуги	(12)	(7)
Други финансови разходи	(1)	(1)
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>63</b>	<b>(63)</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>63</b>	<b>(63)</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>63</b>	<b>(63)</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>63</b>	<b>(63)</b>

**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>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2021</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	(116)	(349)
Продажба на финансови активи	37	10
Получени дивиденди	1	1
Плащания на комисионни	(12)	(8)
<b>Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност</b>	<b>(90)</b>	<b>(346)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	65	189
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(11)	(108)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>54</b>	<b>81</b>
<b>Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца</b>	<b>-</b>	<b>85</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>(36)</b>	<b>(180)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>202</b>	<b>408</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>166</b>	<b>228</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Прокурис

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>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2021</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>715</b>	<b>624</b>
Нетна печалба/(Загуба)	63	(63)
Емитиране на дялове	65	189
Обратно изкупуване на дялове	(11)	(108)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>832</b>	<b>642</b>

**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.