

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ**

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

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари - 30 юни 2020**

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:** 176272210

**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  
Доротей Николаева Николова - Член  
Светослав Спасов Велинов – Член

***Прокурист:***

Димитър Христов Тончев

**Банка - Депозитар**

„Алианц Банк България” АД

**Инвестиционни посредници**

“УниКредит Булбанк” АД

„Алианц Банк България” АД

“ИНГ Банк” Н.В.

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

01 януари - 30 юни 2020

## **I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции”**

ДСК Стабилност – Европейски акции 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 Стабилност – Европейски акции няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ.

С Решение № 97-ДФ/10.04.2012 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 02.05.2012 г., първоначално записаните дялове са на дата 03.05.2012 г.

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

Инвестиционната стратегия на ДСК Стабилност - Европейски акции предвижда инвестиране на основната част от активите в държавни ценни книжа и/или банкови депозити в кредитни институции и/или в акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, инвестиращи предимно в инструменти на паричния пазар. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира част от активите си в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти, с която да се осигури експозиция към индекси върху акции на европейски компании. Стратегията предвижда чрез тези инструменти Фондът да участва в евентуалното повишаване на стойността на базовия актив, върху който са закупени съответните деривативни инструменти, но същевременно да бъде предпазен от понижаване на стойността на базовия актив.

С оглед постигане на инвестиционните цели на "ДСК Стабилност – Европейски акции", дейността на Фонда има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 5 (пет) години и включва два основни периода.

Първият, наречен „**отворен период**”, е с продължителност около 1 (един) месец. През този период се извършва активно набиране на средства от инвеститорите и през който инвеститорите, желаещи да направят обратно изкупуване, е препоръчително да продадат своите дялове обратно на Фонда.

Вторият наречен „**ограничен период**”, е с продължителност от приблизително 5 (пет) години. През този период Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на нарастването на стойността на инвестицията на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба..

С цел осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове, през „ограничения период” се предвиждат няколко „**междинни периоди**”, през които ще се прилагат по-ниски такси/ разходи за сметка на инвеститорите при продажба и обратно изкупуване на дялове в сравнение с таксите през „ограничения период”. Инвеститорите закупили дялове през „междинните периоди” няма да могат да разчитат на защита на нарастването на стойността на своята инвестиция в края на „ограничения период”.

## 1. Структура на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции”

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

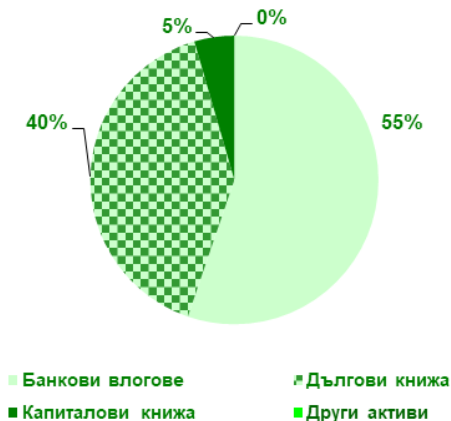
Към 30.06.2020 г. общият размер на активите на Фонда е 5 857 180.23 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 2 емисии –40.26%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 4.49%
- Парични средства по банкови влогове – в 2 банки – 55.25%

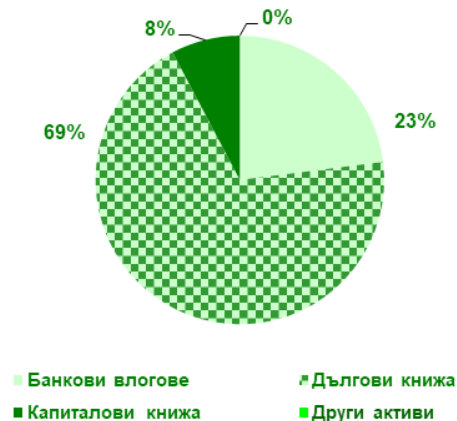
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>3 235 905.65</b>	<b>55.25</b>	<b>1 431 572.67</b>	<b>23.00</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	2 535 905.65	43.30	1 431 572.67	23.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	700 000.00	11.95	-	-
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
<b>Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:</b>	<b>2 358 223.27</b>	<b>40.26</b>	<b>4 312 304.56</b>	<b>69.27</b>
вземания по начислени лихви	69 073.88	1.18	135 635.46	2.18
<b>Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро</b>	<b>263 051.31</b>	<b>4.49</b>	<b>481 181.12</b>	<b>7.73</b>
<b>Общо активи</b>	<b>5 857 180.23</b>	<b>100.00</b>	<b>6 225 058.35</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Стабилност -  
Европейски акции  
към 30.06.2020 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност -  
Европейски акции  
към 31.12.2019 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2020 (лв.)	30.06.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>2 621 274.58</b>	<b>44.75</b>	<b>4 793 485.68</b>	<b>77.00</b>
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	-	-	2 879 620.92	46.26
<i>дългови</i>	-	-	2 879 620.92	46.26
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	717 000.11	12.24	722 310.16	11.60
<i>дългови</i>	717 000.11	12.24	722 310.16	11.60
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	-	-	710 373.48	11.41
<i>дългови</i>	-	-	710 373.48	11.41
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 641 223.16	28.02	-	-
<i>дългови</i>	1 641 223.16	28.02	-	-
търгувани EUREX, в т.ч.	263 051.31	4.49	481 181.12	7.73
<i>деривативни</i>	263 051.31	4.49	481 181.12	7.73
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>2 621 274.58</b>	<b>44.75</b>	<b>4 793 485.68</b>	<b>77.00</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>3 235 905.65</b>	<b>55.25</b>	<b>1 431 572.67</b>	<b>23.00</b>
<b>Общо активи</b>	<b>5 857 180.23</b>	<b>100.00</b>	<b>6 225 058.35</b>	<b>100.00</b>

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

### 2.1. Деривативни Финансови инструменти

През отчетния период не са извършвани сделки с деривативни финансови инструменти.

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2020** г. е **4.49%** спрямо **7.73%** към **31.12.2019** г.

## 2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период беше закупена една емисия ДЦК, емитирани от други държави и имаше падеж на три емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2020** г. делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **40.26%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **69.27%** към **31.12.2019** г.

## 2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **11.95%** при стойност **0.00%** към **31.12.2019** г.

Към **30.06.2020** г. паричните средства по разплащателни сметки са **43.30%** от активите спрямо **23.00%** към **31.12.2019** г.

## 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции”

Към края на първото шестмесечие на 2020 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.

Пасиви	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	2 398.41	86.63	2 639.47	88.59
(а) такса за управление на активите на Фонда	2 398.41	86.63	2 639.47	88.59
Задължения към Банката Депозитар	370.00	13.37	340.00	11.41
<b>Общо пасиви</b>	<b>2 768.41</b>	<b>100.00</b>	<b>2 979.47</b>	<b>100.00</b>

## 4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи и приходи от лихви 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 дистрибуция на дялове се формират от таксите при обратно изкупуване на дялове от инвеститорите през „ограничения период” от инвестиционния цикъл на Фонда и които остават в негова полза.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции” 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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	76 765.30	6.61	104 763.44	12.61
по дългови ценни книжа	76 765.30	6.61	104 763.44	12.61
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 083 898.50	93.39	725 948.27	87.39
<b>Общо приходи</b>	<b>1 160 663.80</b>	<b>100.00</b>	<b>830 711.71</b>	<b>100.00</b>

## 5. Разходи

### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции” 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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	1 392 062.02	98.69	568 098.14	96.85
Други финансови разходи	136.40	0.01	99.00	0.02
Разходи за външни услуги	17 604.48	1.25	18 310.62	3.12
Разходи по валутни операции	734.01	0.05	72.98	0.01
<b>Общо разходи</b>	<b>1 410 536.91</b>	<b>100.00</b>	<b>586 580.74</b>	<b>100.00</b>

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка 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 Стабилност - Европейски Акции 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 **01.01-30.06.2019 г. – 0.60%**
- за периода **01.01-30.06.2020 г. – 0.60%**



Оперативни разходи	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	14 665.45	82.66	15 364.62	83.46
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 939.03	16.57	2 946.00	16.00
Други финансови разходи	136.40	0.77	99.00	0.54
- банкови такси по преводни операции	40.40	0.23	15.00	0.08
- други	96.00	0.54	84.00	0.46
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>17 740.88</b>	<b>100.00</b>	<b>18 409.62</b>	<b>100.00</b>

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции”, 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 - Европейски акции, 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 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 ликвидните средства 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 Стабилност - Европейски Акции“ 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 01.01.2019 г.</b>	<b>5 162 033</b>	<b>(57 455)</b>	<b>975 558</b>	<b>6 080 136</b>
Изменение, в т.ч.:	(30 397)	(6 220)	244 131	207 514
Увеличение	-	-	830 712	830 712
Намаление	(30 397)	(6 220)	(586 581)	(623 198)
<b>Салдо към 30.06.2019 г.</b>	<b>5 131 636</b>	<b>(63 675)</b>	<b>1 219 689</b>	<b>6 287 650</b>
<b>Салдо към 01.01.2020 г.</b>	<b>4 941 585</b>	<b>(112 180)</b>	<b>1 392 674</b>	<b>6 222 079</b>
Изменение, в т.ч.:	(97 580)	(20 214)	(249 873)	(367 667)
Увеличение	1 198	277	1 160 664	1 162 139
Намаление	(98 778)	(20 491)	(1 410 537)	(1 529 806)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>4 844 005</b>	<b>(132 394)</b>	<b>1 142 801</b>	<b>5 854 412</b>

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

### III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Европейски Акции

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 **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 287 649.87 лв.**

Към **31.12.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 222 078.88 лв.**

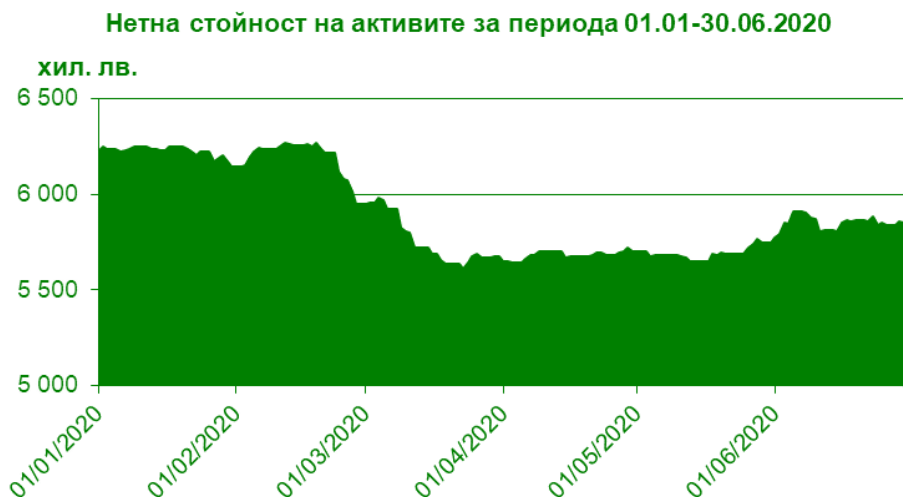
Към **30.06.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 854 411.82 лв.**

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

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **6 196 726.64 лв.**

За периода **01.01-30.06.2020 г.** средната НСА на Фонда е **5 898 218.84 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

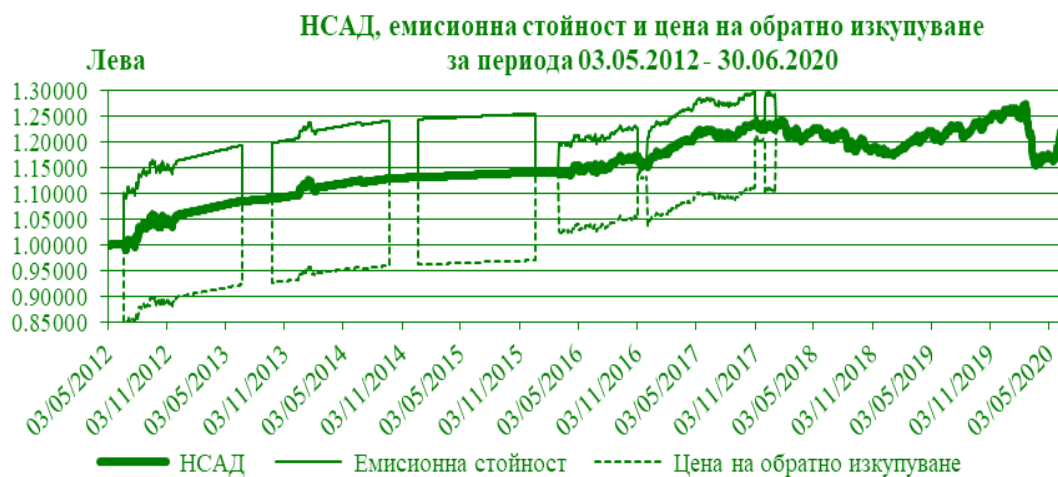
Към 30.06.2020 г. емитираните през първото шестмесечие на 2020 г. дялове на Фонда представляват 0.02% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 2.04%.

Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2019 г.</b>	<b>5 162 033</b>
Изменение, в т.ч.:	(30 397)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(30 397)
<b>Салдо към 30.06.2019 г.</b>	<b>5 131 636</b>
<b>Салдо към 01.01.2020 г.</b>	<b>4 941 585</b>
Изменение, в т.ч.:	(97 580)
увеличение - емитирани дялове	1 198
намаление - обратно изкупени дялове	(98 778)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>4 844 005</b>

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

	01.01-30.06.20	01.01-30.06.19
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.15361	1.17527
Максимална емисионна стойност на дял	1.27315	1.22316
Среднопотеглена емисионна стойност на дял	1.20915	1.20296
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.15361	1.17527
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.27315	1.22316
Среднопотеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.20915	1.20296

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



### VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	<b>31.12.2019 - 30.06.2020 г.</b>	<b>31.12.2018 - 30.06.2019 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	6 225 058.35	6 083 053.59
Стойност на активите към края на периода	5 857 180.23	6 290 565.18
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 979.47	2 917.35
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 768.41	2 915.31
Общо приходи от дейността към края на периода	1 160 663.80	830 711.71
Общо разходи за дейността към края на периода	1 410 536.91	586 580.74
Финансов резултат към края на периода	(249 873.11)	244 130.97
Финансов резултат от минали години	1 392 674.17	975 557.80
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 222 078.88	6 080 136.24
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 854 411.82	6 287 649.87
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 844 005.00	5 131 636.00
Средна НСА за периода	5 898 218.84	6 196 726.64
НСА за един дял *	1.20859	1.22508
Емисионна стойност на 1 дял *	1.20859	1.22508
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.20859	1.22508

*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 Стабилност – Европейски акции”:**

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Прокурист

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

# МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2020

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2020**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2020</b>	<b>31 декември 2019</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	2 536	1 432
Депозити	700	-
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	2 621	4 793
Държавни ценни книжа	2 358	4 312
Деривати	263	481
<b>Общо активи</b>	<b>5 857</b>	<b>6 225</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	3	3
<b>Общо пасиви</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>5 854</b>	<b>6 222</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>1.20859</b>	<b>1.25913</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 2020**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2019</b>
Приходи от лихви	77	105
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(308)	158
Разходи за външни услуги	(18)	(19)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(1)	-
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>(250)</b>	<b>244</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>(250)</b>	<b>244</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>(250)</b>	<b>244</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>(250)</b>	<b>244</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 2020**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2019</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	(1 654)	-
Продажба на финансови активи	3 422	-
Постъпления от лихви	172	172
Плащания на комисионни	(18)	(18)
<b>Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност</b>	<b>1 922</b>	<b>154</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	1	-
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(119)	(37)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(118)</b>	<b>(37)</b>
<b>Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца</b>	<b>(700)</b>	<b>-</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>1 104</b>	<b>117</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>1 432</b>	<b>1 533</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>2 536</b>	<b>1 650</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 ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2019</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>6 222</b>	<b>6 080</b>
Нетна печалба/(Загуба)	(250)	244
Емитиране на дялове	1	-
Обратно изкупуване на дялове	(119)	(37)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>5 854</b>	<b>6 287</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 за периода от 01 януари до 30 юни 2020

**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 2019 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.