

**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 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: 176272210

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

“УниКредит Булбанк” АД
„Алианц Банк България” АД
„Експресбанк” АД
“ИНГ Банк” Н.В.
„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 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 непersonифицирано 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 закупилите 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.

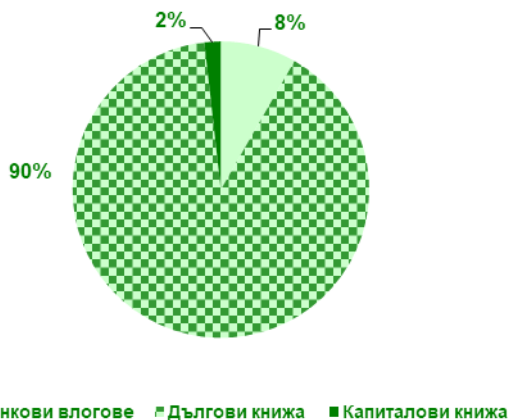
Към 30.06.2021 г. общият размер на активите на Фонда е 9 972 644.19 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –89.95%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 1.78%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 8.27%

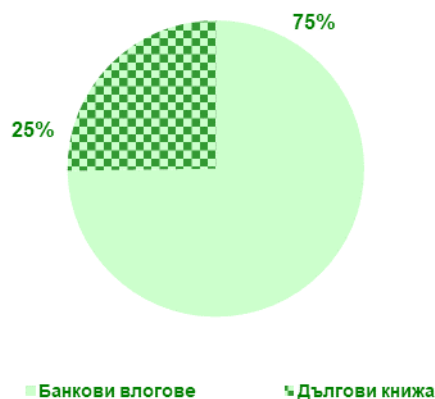
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	824 507.75	8.27	4 770 033.91	74.77
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	824 507.75	8.27	2 850 073.53	44.67
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	-	-	1 919 960.38	30.10
вземания по начислени лихви	-	-	-39.62	-0.00
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	8 970 752.44	89.95	1 609 525.73	25.23
вземания по начислени лихви	91 935.54	0.92	21 814.23	0.34
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	177 384.00	1.78	-	-
Общо активи	9 972 644.19	100.00	6 379 559.64	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност - Европейски акции към 30.06.2021 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност - Европейски акции към 31.12.2020 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2021 (лв.)	30.06.2021 (%)	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	9 148 136.44	91.73	1 609 525.73	25.23
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	4 467 791.03	44.80	-	-
<i>дългови</i>	4 467 791.03	44.80	-	-
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	2 345 601.69	23.52	-	-
<i>дългови</i>	2 345 601.69	23.52	-	-
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 157 359.72	21.63	1 609 525.73	25.23
<i>дългови</i>	2 157 359.72	21.63	1 609 525.73	25.23
търгувани EUREX, в т.ч.	177 384.00	1.78	-	-
<i>деривативни</i>	177 384.00	1.78	-	-
Общо финансови инструменти	9 148 136.44	91.73	1 609 525.73	25.23
Банкови влогове	824 507.75	8.27	4 770 033.91	74.77
Общо активи	9 972 644.19	100.00	6 379 559.64	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2021** г. е **1.78%** спрямо **0.00%** към **31.12.2020** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2021** г. делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **89.95%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **25.23%** към **31.12.2020** г.

2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **0.00%** при стойност **30.10%** към **31.12.2020** г.

Към **30.06.2021** г. паричните средства по разплащателни сметки са **8.27%** от активите спрямо **44.67%** към **31.12.2020** г.

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

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.

Пасиви	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	4 094.83	91.71	1 708.60	83.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	4 094.83	91.71	1 708.60	83.00
Задължения към Банката Депозитар	370.00	8.29	350.00	17.00
Общо пасиви	4 464.83	100.00	2 058.60	100.00

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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	71 399.35	16.17	76 765.30	6.61
по дългови ценни книжа	71 399.35	16.17	76 765.30	6.61
Приходи от преоценка на финансови инструменти	366 082.42	82.90	1 083 898.50	93.39
Приходи от операции с финансови инструменти	876.21	0.20	-	-
Приходи от дистрибуция на дялове	3 246.78	0.73	-	-
Общо приходи	441 604.76	100.00	1 160 663.80	100.00

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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	413 990.49	94.27%	1 392 062.02	98.69
Разходи от лихви по банкови влогове	1 130.54	0.26	-	-
Други финансови разходи	867.51	0.20	136.40	0.01
Разходи за външни услуги	22 294.82	5.07	17 604.48	1.25
Разходи по валутни операции	863.36	0.20	734.01	0.05
Общо разходи	439 146.72	100.00	1 410 536.91	100.00

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 **01.01-30.06.2020** г. – **0.60%**
- за периода **01.01-30.06.2021** г. – **0.51%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	18 076.50	78.04	14 665.45	82.66
Комисионни на инвестиционни посредници	664.98	2.87	-	-
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 083.34	13.31	2 939.03	16.57
Други финансови разходи	867.51	3.75	136.40	0.77
- банкови такси по преводни операции	159.60	0.69	40.40	0.23
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	58.67	0.25	-	-
- други	649.24	2.81	96.00	0.54
Административни такси	470.00	2.03		
Общо оперативни разходи	23 162.33	100.00	17 740.88	100.00

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.)
Салдо към 01.01.2020 г.	4 941 585	(112 180)	1 392 674	6 222 079
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)
Салдо към 30.06.2020 г.	4 844 005	(132 394)	1 142 801	5 854 412
Салдо към 01.01.2021 г.	5 150 744	(59 108)	1 285 865	6 377 501
Изменение, в т.ч.:	2 899 060	689 160	2 458	3 590 678
Увеличение	3 770 217	896 214	441 605	5 108 036
Намаление	(871 157)	(207 054)	(439 147)	(1 517 358)
Салдо към 30.06.2021 г.	8 049 804	630 052	1 288 323	9 968 179

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

Към **31.12.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 377 501.04 лв.**

Към **30.06.2021 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 968 179.36 лв.**

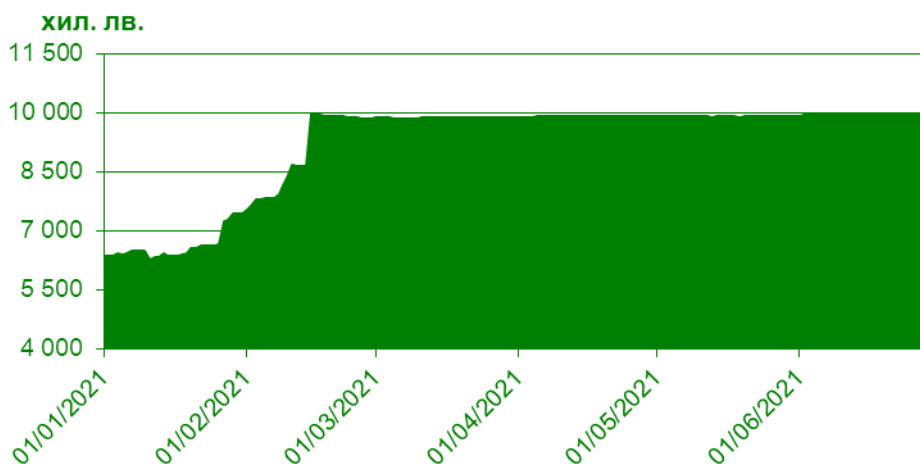
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2021 г.** средната НСА на Фонда е **9 213 665.41 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

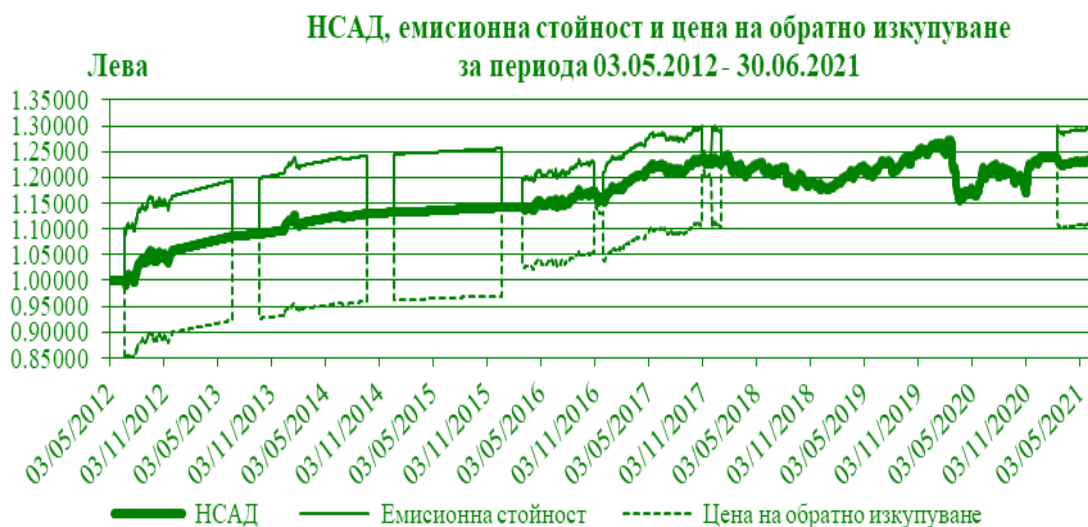
Към 30.06.2021 г. емитираните през първото шестмесечие на 2021 г. дялове на Фонда представляват 46.84% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 10.82%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2020 г.	4 941 585
Изменение, в т.ч.:	(97 580)
увеличение - емитирани дялове	1 198
намаление - обратно изкупени дялове	(98 778)
Салдо към 30.06.2020 г.	4 844 005
Салдо към 01.01.2021 г.	5 150 744
Изменение, в т.ч.:	2 899 060
увеличение - емитирани дялове	3 770 217
намаление - обратно изкупени дялове	(871 157)
Салдо към 30.06.2021 г.	8 049 804

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	1.23757	1.15361
Максимална емисионна стойност на дял	1.30160	1.27315
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.27835	1.20915
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.09967	1.15361
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.23818	1.27315
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.14066	1.20915

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:

	31.12.2020 - 30.06.2021 г.	31.12.2019 - 30.06.2020 г.
Стойност на активите в началото на периода	6 379 559.64	6 225 058.35
Стойност на активите към края на периода	9 972 644.19	5 857 180.23
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 058.60	2 979.47
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 464.83	2 768.41
Общо приходи от дейността към края на периода	441 604.76	1 160 663.80
Общо разходи за дейността към края на периода	439 146.72	1 410 536.91
Финансов резултат към края на периода	2 458.04	(249 873.11)
Финансов резултат от минали години	1 285 865.60	1 392 674.17
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 377 501.04	6 222 078.88
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	9 968 179.36	5 854 411.82
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 049 804.00	4 844 005.00
Средна НСА за периода	9 213 665.41	5 898 218.84
НСА за един дял *	1.23831	1.20859
Емисионна стойност на 1 дял *	1.30023	1.20859
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.11448	1.20859

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
Прокуррист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2021

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2021

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2021	31 декември 2020
Активи		
Парични средства	825	2 850
Депозити	-	1 920
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	9 148	1 609
Държавни ценни книжа	8 971	1 609
Деривати	177	-
Общо активи	9 973	6 379
Пасиви		
Текущи задължения	5	2
Общо пасиви	5	2
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	9 968	6 377
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.23831	1.23817

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2021

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2021	Периода от 1 януари до 30 юни 2020
Приходи от лихви, нетно	70	77
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	3	-
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(47)	(308)
Разходи за външни услуги	(22)	(18)
Други финансови разходи	(1)	
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(1)	(1)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	2	(250)
Данъци		-
Печалба/(Загуба) за периода	2	(250)
Друг всеобхватен доход		-
Общо всеобхватен доход	2	(250)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	2	(250)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2021

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2021	Периода от 1 януари до 30 юни 2020
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(9 200)	(1 654)
Продажба на финансови активи	1 609	3 422
Постъпления от лихви	76	172
Плащания на лихви	(1)	-
Плащания на комисионни	(20)	(18)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(1)	-
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(7 537)	1 922
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	4 667	1
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(1 075)	(119)
Нетни парични потоци от финансова дейност	3 592	(118)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	700	(700)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(3 245)	1 104
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	4 070	1 432
Пари и парични еквиваленти в края на периода	825	2 536

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокуррист

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 2021

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2021	Периода от 1 януари до 30 юни 2020
Салдо към 01 януари	6 377	6 222
Нетна печалба/(Загуба)	2	(250)
Емитиране на дялове	4 667	1
Обратно изкупуване на дялове	(1 078)	(119)
Салдо към 30 юни	9 968	5 854

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 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.