

**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 2022

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:

Боян Филипов Стефов - Заместник Председател
Ивайло Пенев Хаджиев – Член
Ласло Дьорд Гати – Член
Габор Фазекаш – Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор
Доротей Николаева Николова - Илчева - Член
Светослав Спасов Велинов – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

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

01 януари - 30 юни 2022

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

Договорен фонд „ДСК Стабилност – Европейски акции“ (ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции“ или „Фондът“) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

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

С Решение № 213-ДФ/23.03.2012 г. на Комисията за финансов надзор („КФН“) „ДСК Управление на активи” АД (Управляващото дружество“) получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 02.05.2012 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия на ДСК Стабилност - Европейски акции предвижда с цел защита на нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда, инвестиране на основната част от активите в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, държава членка или трета държава, общински облигации, корпоративни облигации и/или банкови депозити в кредитни институции със седалище в Република България, в друга държава членка или трета държава и/или в акции/дялове на колективни инвестиционни схеми със седалище в България или чужбина, 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.

По отношение на ДСК Стабилност – Европейски акции не се предвижда изграждане на отраслова специализация на схемата.

През ограничените периоди Фондът може да има териториална специализация към икономиката на еврозоната чрез експозиция към водещи индекси върху акции на компании от страни членки на еврозоната.

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. Фондът осъществява непрекъснато своята дейност, като всеки нов цикъл започва да тече веднага след изтичане на предходния.

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

Вторият основен период е наречен „**ограничен период**” и е с продължителност от приблизително 5 (пет) години. През „ограничения 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. Защита на нарастването на стойността на инвестицията през този период означава нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „ограничения период”, да бъде не по-ниска от 101% (сто и едно) на сто от нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „отворения период”.

С цел осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове, през „ограничения период” се предвиждат няколко „**междинни периода**”, 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”.

Управляващото Дружество ще информира притежателите на дялове и останалите инвеститори за точната дата, на която ще започва всеки „отворен”/ „ограничен” период от инвестиционния цикъл на Фонда, най-малко 30 дни преди започването на съответния период чрез съобщения:

- на всички „гישета”, на които се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

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.

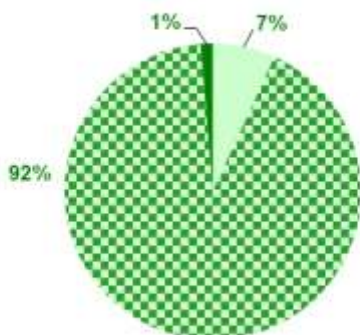
Към 30.06.2022 г. общият размер на активите на Фонда е 8 429 317.57 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –91.84%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 1.32%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 6.84%

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:

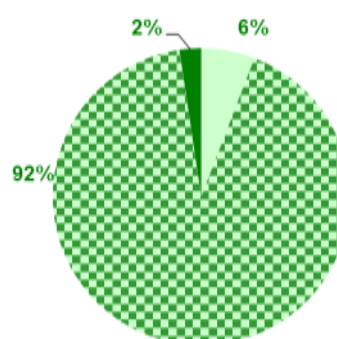
Активи	30.06.2022		31.12.2021	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	576 601.65	6.84	559 147.77	5.83
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.	576 601.65	6.84	559 147.77	5.83
вземания по начислени лихви	(144.48)	0.00	-	-
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	7 741 564.15	91.84	8 805 061.26	91.81
вземания по начислени лихви	91 935.55	1.09	94 040.87	0.98
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	111 151.77	1.32	226 459.69	2.36
Общо активи	8 429 317.57	100.00	9 590 668.72	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 30.06.2022 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 31.12.2021 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2022 (лв.)	30.06.2022 (%)	31.12.2021 (лв.)	31.12.2021 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	7 852 715.92	93.16	9 031 520.95	94.17
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	3 867 654.46	45.88	4 418 752.77	46.07
<i>дългови</i>	3 867 654.46	45.88	4 418 752.77	46.07
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	1 991 995.36	23.63	2 262 091.99	23.59
<i>дългови</i>	1 991 995.36	23.63	2 262 091.99	23.59
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 881 914.33	22.33	2 124 216.50	22.15
<i>дългови</i>	1 881 914.33	22.33	2 124 216.50	22.15
търгувани EUREX, в т.ч.	111 151.77	1.32	226 459.69	2.36
<i>деривативни</i>	111 151.77	1.32	226 459.69	2.36
Общо финансови инструменти	7 852 715.92	93.16	9 031 520.95	94.17
Банкови влогове	576 601.65	6.84	559 147.77	5.83
Общо активи	8 429 317.57	100.00	9 590 668.72	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 **30.06.2022** г. е **1.32%** спрямо **2.36%** към **31.12.2021** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2022** г. делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **91.84%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **91.81%** към **31.12.2021** 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 **0.00%** към **31.12.2021** г.

Към **30.06.2022** г. паричните средства по разплащателни сметки са **6.84%** от активите спрямо **5.83%** към **31.12.2021** г.

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

Към края на първото шестмесечие на 2022 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	30.06.2022		31.12.2021	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	3 519.09	90.49	4 056.43	92.06
Задължения към Банката Депозитар	370.00	9.51	350.00	7.94
Общо пасиви	3 889.09	100.00	4 406.43	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	01.01-30.06.22		01.01-30.06.21	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	88 840.78	9.80	71 399.35	16.17
по дългови ценни книжа	88 840.78	9.80	71 399.35	16.17
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	811 751.56	89.56	366 082.42	82.90
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	876.21	0.20
Приходи от дистрибуция на дялове	5 750.65	0.64	3 246.78	0.73
Общо приходи	906 342.99	100.00	441 604.76	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	01.01-30.06.22		01.01-30.06.21	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от лихви по банкови влогове	867.79	0.04	1 130.54	0.26
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 988 451.27	98.66	413 990.49	94.27
Други финансови разходи	140.40	0.01	867.51	0.20
Разходи за външни услуги	25 900.88	1.29	22 294.82	5.07
Разходи по валутни операции	23.47	0.00	863.36	0.20
Общо разходи	2 015 383.81	100.00	439 146.72	100.00

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите 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 **01.01-30.06.2021 г. – 0.51%**
- за периода **01.01-30.06.2022 г. – 0.58%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.22		01.01-30.06.21	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	22 363.26	85.88	18 076.50	78.04
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	664.98	2.87
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 387.62	13.01	3 083.34	13.31
Административни такси	150.00	0.58	470.00	2.03
Други финансови разходи	140.40	0.53	867.51	3.75
- банкови такси по преводни операции	14.40	0.05	159.60	0.69
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	-	-	58.67	0.25
- други	126.00	0.48	649.24	2.81
Общо оперативни разходи	26 041.28	100.00	23 162.33	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 01.01.2021 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
Салдо към 01.01.2022 г.	7 776 994	566 586	1 242 682	9 586 262
Изменение, в т.ч.:	(45 355)	(6 438)	(1 109 041)	(1 160 834)
Увеличение	3 318	491	906 343	910 152
Намаление	(48 673)	(6 929)	(2 015 384)	(2 070 986)
Салдо към 30.06.2022 г.	7 731 639	560 148	133 641	8 425 428

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

Към **31.12.2021 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 586 262.29 лв.**

Към **30.06.2022 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 425 428.48 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2022 г.** средната НСА на Фонда е **9 019 313.01 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 30.06.2022 г. емитираните през първото шестмесечие на 2022 г. дялове на Фонда представляват 0.04% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.63%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2022 г.	7 776 994
Изменение, в т.ч.:	(45 355)
увеличение - емитирани дялове	3 318
намаление - обратно изкупени дялове	(48 673)
Салдо към 30.06.2022 г.	7 731 639

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

	01.01-30.06.22	01.01-30.06.21
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.14012	1.23757
Максимална емисионна стойност на дял	1.29627	1.30160
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.22015	1.27835
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.97725	1.09967
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.11109	1.23818
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.04584	1.14066

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:

	31.12.2021 - 30.06.2022 г.	31.12.2020 - 30.06.2021 г.
Стойност на активите в началото на периода	9 590 668.72	6 379 559.64
Стойност на активите към края на периода	8 429 317.57	9 972 644.19
Стойност на текущите задължения в началото на периода	4 406.43	2 058.60
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 889.09	4 464.83
Общо приходи от дейността към края на периода	906 342.99	441 604.76
Общо разходи за дейността към края на периода	2 015 383.81	439 146.72
Финансов резултат към края на периода	(1 109 040.82)	2 458.04
Финансов резултат от минали години	1 242 682.51	1 285 865.60
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	9 586 262.29	6 377 501.04
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	8 425 428.48	9 968 179.36
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 731 639.00	8 049 804.00
Средна НСА за периода	9 019 313.01	9 213 665.41
НСА за един дял *	1.08973	1.23831
Емисионна стойност на 1 дял *	1.14422	1.30023
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.98076	1.11448

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 2022

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2022

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2022	31 декември 2021
Активи		
Парични средства	577	559
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	7 852	9 031
Държавни ценни книжа	7 741	8 805
Деривати	111	226
Общо активи	8 429	9 590
Пасиви		
Текущи задължения	4	4
Общо пасиви	4	4
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	8 425	9 586
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.08973	1.23264

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурис

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2022

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2022	Периода от 1 януари до 30 юни 2021
Приходи от лихви, нетно	88	70
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	6	3
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(1 177)	(47)
Разходи за външни услуги	(26)	(22)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	-	(1)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(1 109)	2
Данъци		
Печалба/(Загуба) за периода	(1 109)	2
Друг всеобхватен доход		
Общо всеобхватен доход	(1 109)	2
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	(1 109)	2

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 2022

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2022	Периода от 1 януари до 30 юни 2021
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	-	(9 200)
Продажба на финансови активи	-	1 609
Постъпления от лихви	91	76
Плащания на лихви	(1)	(1)
Плащания на комисионни	(26)	(20)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	-	(1)
Изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-	700
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	64	(6 837)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	4	4 667
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(50)	(1 075)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(46)	3 592
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	18	(3 245)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	559	4 070
Пари и парични еквиваленти в края на периода	577	825

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 за периода от 01 януари до 30 юни 2022

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2022	Периода от 1 януари до 30 юни 2021
Салдо към 01 януари	9 586	6 377
Нетна печалба/(Загуба)	(1 109)	2
Емитиране на дялове	4	4 667
Обратно изкупуване на дялове	(56)	(1 078)
Салдо към 30 юни	8 425	9 968

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 2022

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 2021 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 съществени си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.