

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – НЕМСКИ 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: 176460689

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

„Банка ДСК” АД

“ИНГ Банк” Н.В.

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 – Немски акции”

ДСК Стабилност – Немски 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 – Немски 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. ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции” няма клонове.

С Решение № 98-ДФ/08.02.2013 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда под първоначално наименование ДФ „ДСК Стабилност – Американски акции” като публичното предлагане на неговите дялове започва на 04.03.2013 г.

С Решения № 525-ДФ, № 526-ДФ и № 527-ДФ от 24.06.2015 г. КФН одобрява промените в правилата и в наименованието на договорен фонд „ДСК Стабилност – Американски акции”, като новото наименование на фонда е „ДСК Стабилност – Немски акции”. Промените влизат в сила от 01 Септември 2015 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия на ДСК Стабилност - Немски 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 немски 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 – Немски акции ", дейността на Фонда има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 4 (четири) 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 4 (четири) 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 – Немски акции”

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

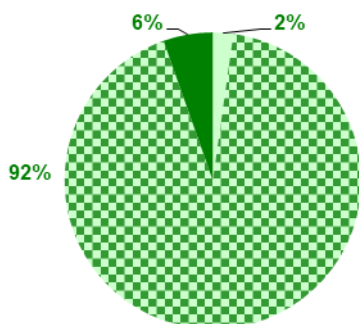
Към 30.06.2021 г. общият размер на активите на Фонда е 5 881 809.85 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –92.39%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 5.39%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 2.22%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност - Немски 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:

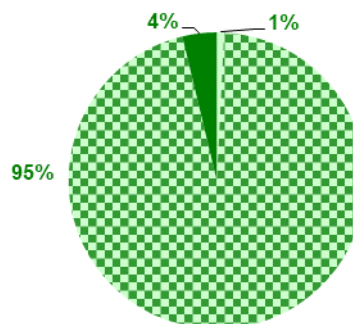
Активи	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	130 348.92	2.22	45 972.00	0.79
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	130 348.92	2.22	45 972.00	0.79
Дългови ценни книжа /общо/	5 434 205.75	92.39	5 581 095.09	95.48
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	5 434 205.75	92.39	5 581 095.09	95.48
вземания по начислени лихви	98 859.94	1.68	65 044.85	1.11
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	317 255.18	5.39	218 387.98	3.74
Общо активи	5 881 809.85	100.00	5 845 455.07	100.00

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



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Немски акции
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 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	5 751 460.93	97.78	5 799 483.07	99.21
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 320 970.20	22.46	1 456 689.23	24.92
<i>дългови</i>	<i>1 320 970.20</i>	<i>22.46</i>	<i>1 456 689.23</i>	<i>24.92</i>
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	1 492 655.62	25.38	1 463 704.76	25.04
<i>дългови</i>	<i>1 492 655.62</i>	<i>25.38</i>	<i>1 463 704.76</i>	<i>25.04</i>
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 620 579.93	44.55	2 660 701.10	45.52
<i>дългови</i>	<i>2 620 579.93</i>	<i>44.55</i>	<i>2 660 701.10</i>	<i>45.52</i>
търгувани EUREX, в т.ч.	317 255.18	5.39	218 387.98	3.74
<i>деривативни</i>	<i>317 255.18</i>	<i>5.39</i>	<i>218 387.98</i>	<i>3.74</i>
Общо финансови инструменти	5 571 460.93	97.78	5 799 483.07	99.21
Банкови влогове	130 348.92	2.22	45 972.00	0.79
Общо активи	5 881 809.85	100.00	5 845 455.07	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

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

Към **30.06.2021 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **2.22%** от активите спрямо **0.79%** към **31.12.2020 г.**

2.2. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2021 г.** е **5.39%** спрямо **3.74%** към **31.12.2020 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2021 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **92.39%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **95.48%** към **31.12.2020 г.**

2.4. Корпоративни облигации

Към **30.06.2021 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2020 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стабилност – Немски 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, 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.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	2 415.17	86.72	2 462.03	87.55
Задължения към Банката Депозитар	370.00	13.28	350.00	12.45
Общо пасиви	2 785.17	100.00	2 812.03	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от лихви 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 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 - Немски 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.	80 743.62	11.80	75 029.25	9.60
(а) по дългови ценни книжа	80 743.62	11.80	75 029.25	9.60
Приходи от преценка на финансови инструменти	592 440.66	86.58	706 424.25	90.37
Приходи от операции с финансови инструменти	297.09	0.04	244.48	0.03
Приходи от дистрибуция на дялове	10 767.94	1.58	-	-
Общо приходи	684 249.31	100.00	781 697.98	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност - Немски 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 преценка на финансови активи и инструменти	522 333.17	96.70	1 250 545.18	98.93
Разходи от лихви по банкови влогове	-	-	354.63	0.03
Други финансови разходи	124.80	0.02	230.07	0.02
Разходи за външни услуги	17 682.37	3.27	12 111.97	0.96
Разходи по валутни операции	45.41	0.01	773.74	0.06
Общо разходи	540 185.75	100.00	1 264 015.59	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 по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

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 - Немски 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. – 0.45%**
- за периода **01.01-30.06.2021 г. – 0.62%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	14 435.04	81.06	8 978.97	72.75
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	391.17	3.17
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 127.33	17.57	2 741.83	22.22
Други финансови разходи	124.80	0.70	230.07	1.86
- банкови такси по преводни операции	10.80	0.06	75.40	0.61
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	-	-	58.67	0.47
- други	114.00	0.64	96.00	0.78
Административни такси	120.00	0.67	-	-
Общо оперативни разходи	17 807.17	100.00	12 342.04	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стабилност – Немски 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 Стабилност-Немски 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 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 Стабилност - Немски 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.	4 108 069	(163 210)	963 101	4 907 960
Изменение, в т.ч.:	979 048	202 891	(482 318)	699 621
Увеличение	1 843 280	358 903	781 698	2 983 881
Намаление	(864 232)	(156 012)	(1 264 016)	(2 284 260)
Салдо към 30.06.2020 г.	5 087 117	39 681	480 783	5 607 581
Салдо към 01.01.2021 г.	4 966 113	20 909	855 621	5 842 643
Изменение, в т.ч.:	(90 915)	(16 767)	144 064	36 382
Увеличение	-	-	684 250	684 250
Намаление	(90 915)	(16 767)	(540 186)	(647 868)
Салдо към 30.06.2021 г.	4 875 198	4 142	999 685	5 879 025

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Немски 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 **5 607 581.31 лв.**

Към **31.12.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 842 643.04 лв.**

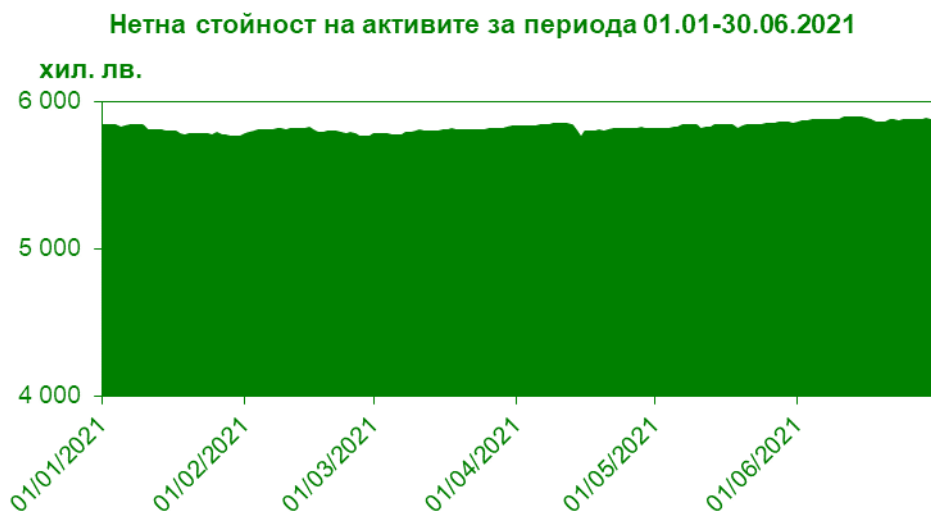
Към **30.06.2021 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 879 024.68 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2020 г.** средната НСА на Фонда е **5 527 106.63 лв.**

За периода **01.01-30.06.2021 г.** средната НСА на Фонда е **5 822 075.41 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.



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 0.00% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.86%.

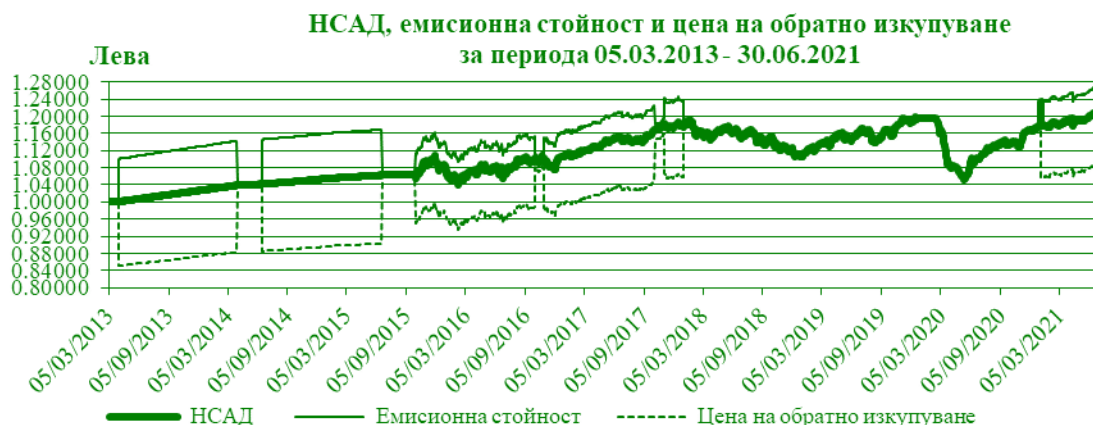
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2020 г.	4 108 069
Изменение, в т.ч.:	979 048
увеличение - емитирани дялове	1 843 280
намаление - обратно изкупени дялове	(864 232)
Салдо към 30.06.2020 г.	5 087 117
Салдо към 01.01.2021 г.	4 966 113
Изменение, в т.ч.:	(90 915)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(90 915)
Салдо към 30.06.2021 г.	4 875 198

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	1.17650	1.05265
Максимална емисионна стойност на дял	1.05757	1.19525
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.24778	1.12680
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.26825	1.05265
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.17650	1.19525
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.07090	1.12680

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

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



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	31.12.2020 - 30.06.2021 г.	31.12.2019 - 30.06.2020 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 845 455.07	4 909 739.54
Стойност на активите към края на периода	5 881 809.85	5 610 240.11
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 812.03	1 779.66
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 785.17	2 658.80
Общо приходи от дейността към края на периода	684 249.31	781 697.98
Общо разходи за дейността към края на периода	540 185.75	1 264 015.59
Финансов резултат към края на периода	144 063.56	(482 317.61)
Финансов резултат от минали години	855 620.91	963 101.08
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 842 643.04	4 907 959.88
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 879 024.68	5 607 581.31
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 875 198.00	5 087 117.00
Средна НСА за периода	5 822 075.41	5 527 106.63
НСА за един дял *	1.20590	1.10231
Емисионна стойност на 1 дял *	1.26620	1.10231
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.08531	1.10231

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 – Немски акции”:**

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>	30 юни 2021	31 декември 2020
Активи		
Парични средства	130	46
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5 752	5 800
Държавни ценни книжа	5 435	5 581
Деривати	317	219
Общо активи	5 882	5 846
Пасиви		
Текущи задължения	3	3
Общо пасиви	3	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	5 879	5 843
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.20590	1.17650

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	81	75
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	70	(544)
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	11	-
Разходи за външни услуги	(18)	(12)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	-	(1)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	144	(482)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	144	(482)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	144	(482)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	144	(482)

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	-	(6 200)
Продажба на финансови активи	153	2 215
Постъпления от лихви	46	46
Плащания на комисионни	(18)	(12)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	181	(3 951)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	-	2 202
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(97)	(1 020)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(97)	1 182
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-	500
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	84	(2 269)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	46	2 352
Пари и парични еквиваленти в края на периода	130	83

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 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	5 843	4 908
Нетна печалба/(загуба)	144	(482)
Емитиране на дялове	-	2 202
Обратно изкупуване на дялове	(108)	(1 020)
Салдо към 30 юни	5 879	5 608

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.