

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – НЕМСКИ АКЦИИ**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2023

За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо Фонда:

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

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:

Дьорд Едер - Председател
Боян Филипов Стефов - Заместник Председател
Ласло Дьорд Гати – Член
Габор Фазекаш – Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор
Димитър Христов Тончев – Член и Изпълнителен директор
Светослав Спасов Велинов – Член

Банка - депозитар

„Алианц Банк България” АД

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2023

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 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 – 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 набирание 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.

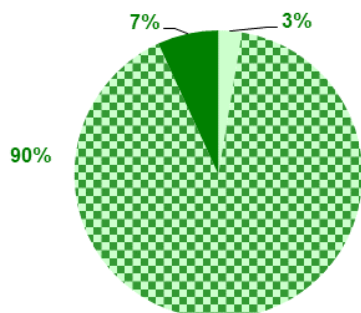
Към 30.06.2023 г. общият размер на активите на Фонда е 5 075 747.93 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –90.53%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 6.85%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 2.62%

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:

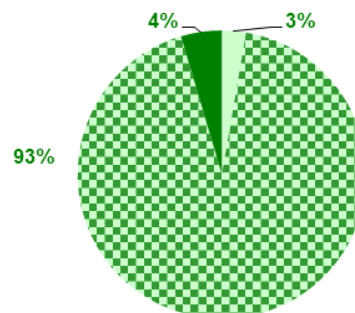
Активи	30.06.2023		31.12.2022	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	133 040.21	2.62	130 713.07	2.69
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	133 040.21	2.62	130 713.07	2.69
Дългови ценни книжа /общо/	4 595 225.18	90.53	4 511 558.19	92.74
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	4 595 225.18	90.53	4 511 558.19	92.74
вземания по начислени лихви	93 904.93	1.85	60 819.61	1.25
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	347 482.54	6.85	222 544.12	4.57
Общо активи	5 075 747.93	100.00	4 864 815.38	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Немски акции
към 30.06.2023 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Немски акции
към 31.12.2022 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2023 (лв.)	30.06.2023 (%)	31.12.2022 (лв.)	31.12.2022 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	4 942 707.72	97.38	4 734 102.31	97.31
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 060 344.23	20.89	1 039 844.51	21.37
<i>дългови</i>	1 060 344.23	20.89	1 039 844.51	21.37
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	1 243 665.60	24.50	1 195 603.01	24.58
<i>дългови</i>	1 243 665.60	24.50	1 195 603.01	24.58
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 291 215.35	45.14	2 276 110.67	46.79
<i>дългови</i>	2 291 215.35	45.14	2 276 110.67	46.79
търгувани EUREX, в т.ч.	347 482.54	6.85	222 544.12	4.57
<i>деривативни</i>	347 482.54	6.85	222 544.12	4.57
Общо финансови инструменти	4 942 707.72	97.38	4 734 102.31	97.31
Банкови влогове	133 040.21	2.62	130 713.07	2.69
Общо активи	5 075 747.93	100.00	4 864 815.38	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **0.00%** спрямо **0.00%** към **31.12.2022 г.**

Към **30.06.2023 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **2.62%** от активите спрямо **2.69%** към **31.12.2022 г.**

2.2. Деривативни Финансови инструменти

Дялът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2023 г.** е **6.85%** спрямо **4.57%** към **31.12.2022 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2023 г.** дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **90.53%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **92.74%** към **31.12.2022 г.**

2.4. Корпоративни облигации

Към **30.06.2023 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2022 г.**

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

Към края на първото шестмесечие на 2023 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	30.06.2023		31.12.2022	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към				
Управляващото дружество, в	2 083.68	84.92	2 071.82	85.90
т.ч.:				
(а) такса за управление на	2 083.68	84.92	2 071.82	85.90
активите на Фонда				
Задължения към Банката	370.00	15.08	340.00	14.10
Депозитар				
Общо пасиви	2 453.68	100.00	2 411.82	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

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 операции с финансови активи и 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	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	75 991.34	8.95	76 014.14	9.81
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	769 324.75	90.63	696 856.46	89.89
Приходи от дистрибуция на дялове	3 540.51	0.42	2 358.76	0.30
Общо приходи	848 856.60	100.00	775 229.36	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	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	593 804.66	97.39	1 391 773.63	98.85
Други финансови разходи	132.00	0.02	130.80	0.01
Разходи за външни услуги	15 748.59	2.59	16 085.37	1.14
Разходи по валутни операции	18.21	0.00	18.21	0.00
Общо разходи	609 703.46	100.00	1 408 008.01	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 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 **01.01-30.06.2022 г. – 0.63%**
- за периода **01.01-30.06.2023 г. – 0.64%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.23		01.01-30.06.22	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	12 422.48	78.22	12 894.34	79.51
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 096.11	19.50	3 041.03	18.75
Административни такси	230.00	1.45	150.00	0.93
Други финансови разходи	132.00	0.83	130.80	0.81
- банкови такси по преводни операции	6.00	0.04	4.80	0.03
- други	126.00	0.79	126.00	0.78
Общо оперативни разходи	15 880.59	100.00	16 216.17	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 01.01.2022 г.	4 562 702	(60 106)	994 358	5 496 954
Изменение, в т.ч.:	(20 443)	(3 145)	(632 779)	(656 367)
Увеличение	-	-	775 229	775 229
Намаление	(20 443)	(3 145)	(1 408 008)	(1 431 596)
Салдо към 30.06.2022 г.	4 542 259	(63 251)	361 579	4 840 587
Салдо към 01.01.2023 г.	4 409 384	(74 633)	527 653	4 862 404
Изменение, в т.ч.:	(24 764)	(3 499)	239 153	210 890
Увеличение	4 238	524	848 857	853 619
Намаление	(29 002)	(4 023)	(609 704)	(642 729)
Салдо към 30.06.2023 г.	4 384 620	(78 132)	766 806	5 073 294

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува 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 **30.06.2022** г. нетната стойност на активите на Фонда е **4 840 586.81** лв.

Към **31.12.2022** г. нетната стойност на активите на Фонда е **4 862 403.56** лв.

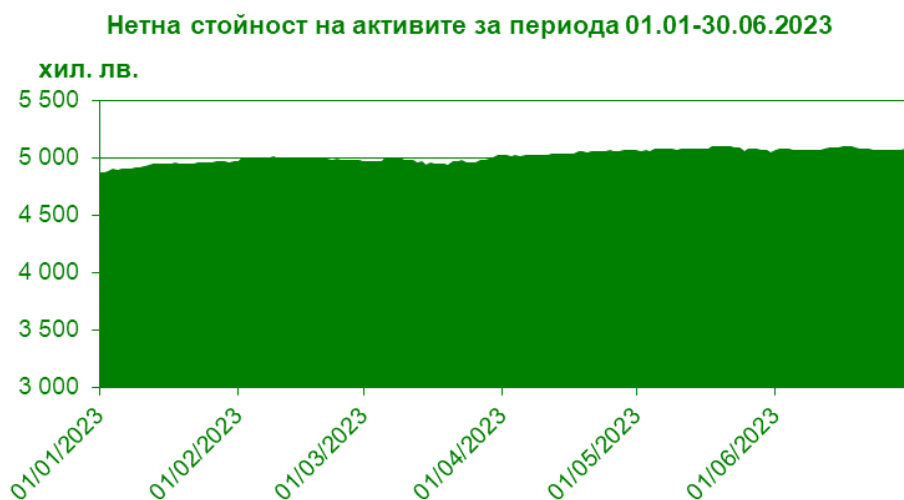
Към **30.06.2023** г. нетната стойност на активите на Фонда е **5 073 294.25** лв.

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2022** г. средната НСА на Фонда е **5 200 455.81** лв.

За периода **01.01-30.06.2023** г. средната НСА на Фонда е **5 010 108.41** 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 30.06.2023 г. емитираните през първото шестмесечие на 2023 г. дялове на Фонда представляват 0.10% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.66%.

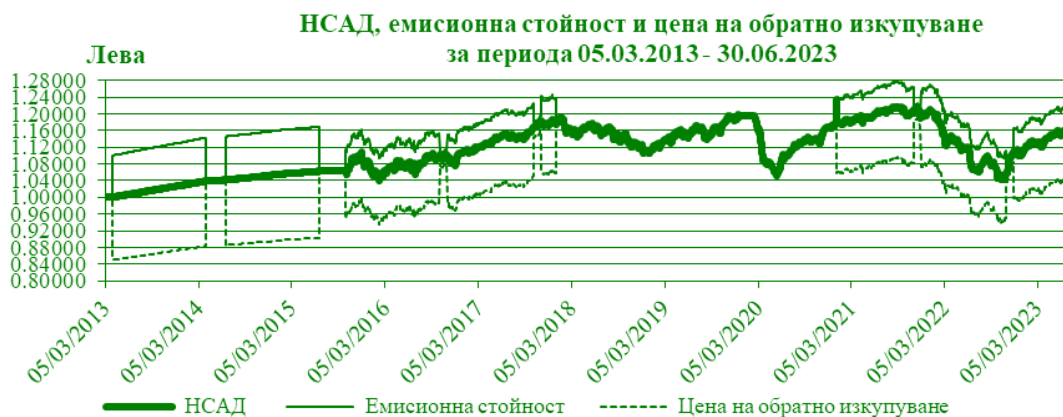
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2022 г.	4 562 702
Изменение, в т.ч.:	(20 443)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(20 443)
Салдо към 30.06.2022 г.	4 542 259
Салдо към 01.01.2023 г.	4 409 383.4660
Изменение, в т.ч.:	(24 763.8858)
увеличение - емитирани дялове	4 238.1142
намаление - обратно изкупени дялове	(29 002.0000)
Салдо към 30.06.2023 г.	4 384 619.5802

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

	01.01-30.06.23	01.01-30.06.22
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.15779	1.12020
Максимална емисионна стойност на дял	1.21932	1.27185
Среднопотеглена емисионна стойност на дял	1.19516	1.20025
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.99239	0.96017
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.04513	1.09016
Среднопотеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02443	1.02878

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 .

	31.12.2022 - 30.06.2023 г.	31.12.2021 - 30.06.2022 г.
Стойност на активите в началото на периода	4 864 815.38	5 499 629.72
Стойност на активите към края на периода	5 075 747.93	4 842 987.46
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 411.82	2 675.79
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 453.68	2 400.65
Общо приходи от дейността към края на периода	848 856.60	775 229.36
Общо разходи за дейността към края на периода	609 703.46	1 408 008.01
Финансов резултат към края на периода	239 153.14	(632 778.65)
Финансов резултат от минали години	527 652.97	994 357.87
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	4 862 403.56	5 496 953.93
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 073 294.25	4 840 586.81
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 384 619.5802	4 542 259.00
Средна НСА за периода	5 010 108.41	5 200 455.81
НСА за един дял *	1.15707	1.06568
Емисионна стойност на 1 дял *	1.21492	1.11896
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.04136	0.95911

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

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2023

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2023	31 декември 2022
Активи		
Парични средства	133	131
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4 943	4 734
Държавни ценни книжа	4 595	4 512
Деривати	348	222
Общо активи	5 076	4 865
Пасиви		
Текущи задължения	3	3
Общо пасиви	3	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	5 073	4 862
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.15707	1.10274

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2023	Периода от 1 януари до 30 юни 2022
Приходи от лихви	76	76
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	175	(695)
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	4	2
Разходи за външни услуги	(16)	(16)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	239	(633)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	239	(633)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	239	(633)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	239	(633)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 за периода от 01 януари до 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2023	Периода от 1 януари до 30 юни 2022
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от лихви	43	43
Плащания на комисионни	(16)	(17)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	27	26
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	5	-
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(30)	(21)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(25)	(21)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	2	5
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	131	172
Пари и парични еквиваленти в края на периода	133	177

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2023

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2023	Периода от 1 януари до 30 юни 2022
Салдо към 01 януари	4 862	5 497
Нетна печалба/(загуба)	239	(633)
Емитиране на дялове	5	
Обратно изкупуване на дялове	(33)	(23)
Салдо към 30 юни	5 073	4 841

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2023

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 2022 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.