



**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ДФ „ПИБ ГАРАНТ“
за 2023 г.**

15.02.2024 г.

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Енос" № 2, ет.4

ЕИК: 175372396

Управляващо дружество

УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Съвет на директорите:

Николай Костадинов Костов - Председател и Изпълнителен директор

Александър Александров Леков - Член

Веселин Петров Радойчев - Зам. председател

Прокуриснт:

Любомир Михайлов Янков

Банка - Депозитар

„Първа Инвестиционна Банка” АД

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	4 – 20
Годишен финансов отчет	21 - 32

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ДФ „ПИБ ГАРАНТ” ЗА 2023 г.**

I. Обща информация за договорния фонд

ДФ „ПИБ Гарант” (Фонда) е колективна инвестиционна схема за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДКПИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределение на риска, като преимуществено се инвестира в акции и търгуеми права, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина и на регулирани пазари в страната. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

ДФ „ПИБ Гарант” може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени по-долу. Активите на фонда се съхраняват от депозитар. ДФ „ПИБ Гарант” се организира и управлява от управляващо дружество “ПФБК Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. Всички решения относно създаването, функционирането, преобразуването и прекратяването на Фонда се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда. ДФ „ПИБ Гарант” не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, упоменати в закона, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

ДФ „ПИБ Гарант” е организиран по решение на Съвета на директорите на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД, прието на 19.07.2007 г. На 03.10.2007 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН с решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 1252-ДФ/03.10.2007 г. Със същото решение КФН издава разрешение на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ „ПИБ Гарант”.

Публичното предлагане на дялове на ДФ „ПИБ Гарант” стартира на 19.11.2007 г., като обратното изкупуване започна след достигане на минимален размер на активите 500 000 лева на 21.11.2007 г.

Еднократни такси при покупка/обратно изкупуване	
Такси за покупка	0.00%
Такса за обратно изкупуване	0.00%
Разходи, начислявани при определени условия	
Такса за добро управление	Няма

*Таксата за управление е 1.00%.

II. Инвестиционна дейност и финансово състояние на договорния фонд през 2023 г.

Основната цел на ДФ „ПИБ Гарант”

е запазване на инвестициите и осигуряването на ръст в дългосрочен план, като същевременно се търси максимално намаляване на риска за инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска. По този начин ще се предостави възможност на инвеститорите да се възползват от благоприятни условия за реализиране на доходност при минимални нива на риск. В допълнение, друга основна цел на ДФ „ПИБ Гарант” е осигуряване на максимална ликвидност на притежателите на дялове. Няма сигурност, че Фонда ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционната стратегия предвижда реализирането преимуществено на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, но и ограничени инвестиции в акции /до 20%/ с цел подобряване на възвращаемостта на фонда. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла му от финансови инструменти и парични средства.

Рисковият профил на ДФ „ПИБ Гарант”

е рисков при поемане на ниско до умерено ниво на риск. Пълна информация за рисковите фактори, влияещи върху Фонда и върху цената на дяловете на ФОНДА могат да бъдат намерени в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

Инвестиционен подход / стил на управление на ДФ „ПИБ Гарант”: Про-цикличен

ПФБК АМ управлява инвестициите във фондовете динамично. Моделът на управление и структурирането на инвестиционния портфейл е свързан с икономическия цикъл. В зависимост от това дали икономиката се намира в експанзия, рецесия или междинна фаза, се променят теглата на секторите, в които фондът алокира средства.

Целеви икономики за ДФ „ПИБ Гарант”

Фондът инвестира приоритетно в ликвидни финансови инструменти на емитенти от САЩ и Европа /вкл. държави извън ЕС и Евроната/.

В зависимост от развитието на пазарите и глобалната политико-икономическа ситуация, са възможни инвестиции и в други географски райони.

Приоритетни сектори / Инвестиционни теми / Секторна ротация

Фондът приоритизира теглата на секторите в които са инвестирани средствата след анализ на следните фактори:

- моментно състояние на целевата икономика,
- ниво на базовите лихвени проценти /монетарната политика на съответната за целевия пазар Централна банка/,
- състояние на финансовите отчети /тримесечни и годишни/ на водещите дружества и др. специфични фактори /вкл. фискална политика, държавни / международни регулации, и т.н./

В допълнение към моделирането на базовите тегла, съответно на икономическия цикъл, е възможно акцентирание в определени инвестиционни теми.

Инвестиционните теми са подредени по 3 критерия на значимост:

- Възможност за постигане на висока доходност
- Размер на Общия целеви пазар /Total Addressable Market/ и устойчивост на технологиите във времето
- Пробив в технологиите /науката/ и промяна на начина ни на живот /функциониране на бизнеса/

През 2023 г. и текущо такива инвестиционни теми са:

- **Големи фармацевтични Компании**
/доминиращи в конкретни медицински области/ и Биотехнологии /редки заболявания, Геномика и др. иновации/
- **Алтернативна Енергия**
/Вятърна, Термална, Слънчева, Водородна енергия, Електро- автомобили и др./
- **Телекомуникации и Комуникационен сервис**
- **Авиация и Космонавтика** /вкл. сателитни и радиолокационни технологии/
- **Стратегически Ресурси** /мед, литий, кобалт, никел, галий, германий, уран/

В зависимост от фазата в която се намира икономическият цикъл е възможно прилагането на секторна ротация с цел оптимизиране на доходността на фонда и митигирането на цикличните рискове.

Релевантни за представянето на ДФ „ПИБ Гарант” еталонни индекси.

Доходност за 2023 г.

към 31 Декември 2023	1М	3М	6М	12 М
S&P 500 (1)	4.4%	11.2%	7.2%	24.1%
NASDAQ 100 (2)	5.5%	14.3%	10.8%	53.8%
STOXX 600 (3)	3.8%	6.4%	3.7%	12.7%
EUR.USD	1.4%	4.4%	1.2%	3.1%
S&P GSCI Index (4)	-3.6%	-12.1%	-0.9%	-12.3%
S&P 500® Investment Grade Corporate Bond Index (5)	4.1%	8.0%	4.9%	8.2%
S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond Index (6)	2.4%	5.0%	5.4%	7.7%
ДФ ПИБ Гарант	1.2%	1.4%	1.8%	2.9%

(1) Еталонен борсов индекс на дружествата в САЩ

(2) Еталонен борсов индекс на технологичните акции в САЩ, регистрирани за търговия на платформата NASDAQ

(3) Еталонен борсов индекс на дружествата в Европа /вкл. Великобритания/

(4) Индекс на суровините изготвян от Standard & Poor's

(5) Индекс на Облигациите на компаниите с Инвестиционен рейтинг в еталонния борсов индекс на САЩ /S&P500

(6) Индекс на Облигациите на компаниите с Инвестиционен рейтинг в Еврозоната изготвян от Standard & Poor's

Анализ на целевите пазари през 2023г.

2023 г. може да се окаже като типичната възстановителна година. След поставените 100 годишни рекорди на сривове при облигациите и 33% спад на технологичните акции, през 2022 г., прогнозите за 2023 г., които водещите стратегии и анализатори се опитаха да маркетират, бяха силно негативни. Очакваше се САЩ и Европа да влязат в умерена рецесия. Акции да останат под натиск, а облигациите да са предпочитаният инвестиционен клас активи.

Нито едно от горните предположения не се оказа вярно. На пазарите имаше почти “V” образно възстановяване. В икономически план, САЩ отчетоха 2.5% ръст на БВП, а Еврозоната 0.5%. Безработицата остана пределно ниска /пазарът на труда показва забележителна устойчивост/. Инфлацията в САЩ /Core inflation – нетният измерител без волатилните храни и енергоносители/ стартира от 6.0% и затвори годината на 4.0%. В Еврозоната същият индикатор запази устойчивостта си от 2022 г. и дори се повиши до 5.7% през май 2023, но след това се понижи постепенно до 5.0%. Горното повлия на лихвената политика на Федералния резерв и Европейската централна банка. Риторика на двете банки се промени диаметрално. От категоричната позиция до средата на лятото: „лихвите ще останат високо за дълго“, официалните съобщения и посланията от пресконференциите след заседанията на комитетите за паричната политика еволюираха до дебат насочен към редукция на базовите лихви.

В следствие на горните събития, пазарите промениха посоката няколко пъти през годината.

От края на октомври обаче, се установи устойчив възходящ тренд, подкрепен от масовата миграция на средства от т.н фондовете паричен пазар и кеш по сметки.

Волатилността при капиталовите и дълговите инструменти спадна до нивата от преди пандемията – Ковид-19.

Единственият клас активи, който отчете негативна доходност са суровините и по-специално енергоносителите и индустриалните метали. Причините за спада на цената на петрола са комплексни и до голяма степен политически. Индустриалните метали се представиха незадоволително, т.к. очакванията за растеж на глобалната икономика и по-специално на Китай и Европа бяха и остават умерени.

Войната в Украйна и конфликтът в Близкия изток не оказаха влияние както на финансовите инструменти, така и на котировките на суровините и инфлацията.

При структурирането на портфейла управляващото дружество спазва следните ограничения по отношение на състава и относителните тегла на различните инструменти в портфейла на ДФ „ПИБ Гарант“:

- | | | |
|----|---|-----------------------------|
| 1 | Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, до 20% от еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България | до 20% от активите на фонда |
| 2 | Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, до 20% от еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд | до 20% от активите на фонда |
| 3 | Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” от ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми | до 20% от активите на фонда |
| 4 | Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз | до 50% от активите на фонда |
| 5 | Ипотечни облигации и други прехвърляеми дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд | до 90% от активите на фонда |
| 6 | Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд | до 90% от активите на фонда |
| 7а | Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка | до 100% от активите на |

		фонда
7б	Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка	до 100% от активите на фонда
7в	Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по т. 7б (без тези по т. 7а), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“	до 100% от активите на фонда
8	Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 20% от активите на фонда
9.	Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ	до 20% от активите на фонда
10	Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 30% от активите на фонда
11	Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар	до 10% от активите на фонда

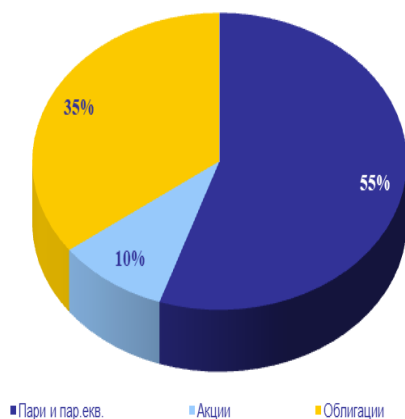
1. Общи данни за дяловете и нетната стойност на активите на дял

Към 31.12.2023 г. нетните активи на ДФ „ПИБ Гарант“ възлизат на 4 952 562.08 лева, а броят на дяловете в обръщение е 4 281 183.8917. Нетната стойност на активите на един дял е 1.1568 лв.

2. Обем и структура на инвестициите в портфейла анализирани по най-подходящите показатели

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2023 г.	
Парични средства в лева	2 030 259.58	40.95%
Парични средства във валута	703 491.82	14.19%

Дългови ценни книжа	1 743 466.02	35.17%
Корпоративни облигации	385 078.54	7.77%
Държавни ценни книжа	1 358 387.48	27.40%
Акции (Сектор), в т.ч.:	476 693.51	9.62%
Енергетика	44 240.65	0.89%
Здравеопазване	97 408.01	1.96%
Потребителски стоки	91 616.55	1.85%
Телекомуникационни услуги	50 490.45	1.02%
Финанси	192 937.85	3.89%
Вземания	3 300.47	0.07%
Общо активи	4 957 211.40	100.00%



2.1 Промени в структурата на портфейла през отчетния период

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2023 г.		към 31.12.2022 г.	
Парични средства в лева	2 030 259.58	40.95%	722 992.76	29.84%
Парични средства във валута	703 491.82	14.19%	221 532.58	9.14%
Дългови ценни книжа	1 743 466.02	35.17%	1 084 227.57	44.75%
Корпоративни облигации	385 078.54	7.77%	363 003.08	14.98%
Държавни ценни книжа	1 358 387.48	27.40%	721 224.49	29.77%
Дялове	-	-	70 193.96	2.90%
Акции (Сектор), в т.ч.:	476 693.51	9.62%	324 053.76	13.37%
Енергетика	44 240.65	0.89%	-	-
Здравеопазване	97 408.01	1.96%	52 617.21	2.17%
Индустрия	-	-	9 225.00	0.38%
Обществени услуги	-	-	14 604.57	0.60%
Потребителски стоки	91 616.55	1.85%	92 139.64	3.80%
Суровини и материали	-	-	13 609.64	0.56%
Телекомуникационни услуги	50 490.45	1.02%	50 637.90	2.09%
Финанси	192 937.85	3.89%	91 219.80	3.76%
Вземания	3 300.47	0.07%	-	-
Общо активи	4 957 211.40	100.00%	2 423 000.63	100.00%

2.2 Обем и структура на инвестициите в портфейла по географско разпределение

Държава	Стойност на финансовите инструменти (лева)	% от актива
	към 31.12.2023 г.	
Албания	96 126.53	1.94%
България	770 944.53	15.55%
Великобритания	100 961.43	2.04%
Германия	164 738.58	3.32%
Литва	79 924.35	1.61%
Нидерландия	132 128.83	2.67%
Румъния	407 931.67	8.23%
САЩ	192 139.11	3.88%
Украйна	13 279.53	0.27%
Хърватска	176 336.41	3.56%
Черна гора	85 648.55	1.73%
Общо	2 220 159.52	44.79%

3. Промените в състоянието на активите в рамките през отчетния период

3.1 Промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите

3.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПИБ Гарант”

Размерът на капиталовите ресурси на Фонда зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

Брой дялове към 31.12.2022 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 31.12.2023 г.
2 152 190.929	2 181 230.2703	52 237.3076	4 281 183.8917

Към 31.12.2023 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 4 952 562.08 лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи Собствения капитал на Фонда.

	към 31.12.2023 г. (лева)
Емитирани дялове (01.01.2023 г. -31.12.2023 г.)	2 181 230.2703
Обратно изкупени дялове (01.01.2023 г. -31.12.2023 г.)	(52 237.3076)
Основен капитал	4 281 183.90
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	589 090.52
Непокрита загуба минали години	(284 966.00)
Неразпределена печалба минали години	285 876.76
Финансов резултат текущ период	81 376.90
Общо собствен капитал	4 952 562.08

3.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПИБ Гарант” през отчетния период

Пасив	Стойност	% от	Стойност	% от
	(лева)	пасива	(лева)	пасива
	към 31.12.2023 г.		към 31.12.2022 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	929.87	20.00%	517.18	20.00%
Задължения към УД	3 719.46	80.00%	2 068.66	80.00%
Общо пасиви	4 649.33	100.00%	2 585.84	100.00%

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

3.2 Извършени разходи през 2023 г.

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	812 110.80
Разходи, свързани с валутни операции	97 166.68
Други финансови разходи	1 251.15
Разходи за външни услуги, вкл.	36 035.48
<i>разходи за управление</i>	25 929.59
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	6 453.55
<i>такси КФН</i>	1 400.00
<i>разходи депозитарни услуги</i>	948.00
<i>разходи за брокерски комисионни</i>	304.34
<i>одиторски консултантски услуги</i>	1 000.00
Общо разходи	946 564.11

Забележка: Комисионните на инвестиционните посредници и банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа са включени в цената на ценните книжа при придобиването им.

Основният дял в разходите представляват разходите по операции с финансовите активи на Фонда 85.79 % от общите разходи и разходите свързани с валутни операции в размер на 10.27 %, разходите за управление 2.74 %.

3.3 Отчетени приходи през 2023 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	866 706.47
Приходи от дивиденди	20 943.56
Приходи от лихви	51 970.73
Приходи свързани с валутни операции	88 320.25
Общо приходи	1 027 941.01

Приходите от дейността на Фонда са формирани основно от положителни разлики от операции с финансовите активи, включени в портфейла на Фонда 84.31 % от приходите и приходи свързани с валутни операции 5.06 % от приходите.

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на Фонда за 2022 г./ 2023 г.

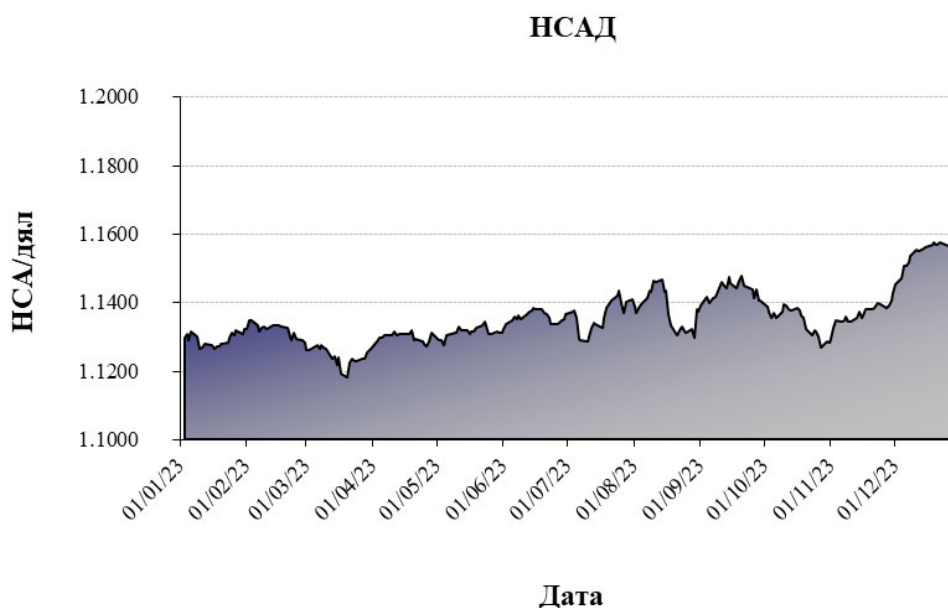
	Към 31.12.2023 г. (лева)	Към 31.12.2022 г. (лева)
Общи приходи от дейността	1 027 941.01	876 630.85
Общо разходи за дейността	946 564.11	1 041 980.46
Печалба (загуба) за периода	81 376.90	(165 349.61)

4. Сравнителна информация за общата стойност на нетните активи и НСА на един дял към края на всяка от последните три години

Нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Фонда се изчисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на НСА на ДФ „ПИБ Гарант”, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на една един дял се определя като НСА се раздели на броя дялове на Фонда в обръщение към момента на изчисляването ѝ. По-долу са представени НСА, броя дялове в обръщение и НСА на един дял на ДФ „ПИБ Гарант” през последните три години.

	КЪМ 31.12.2021 г.	КЪМ 31.12.2022 г.	КЪМ 31.12.2023 г.
Нетна стойност на активите (лева)	1 024 321.50	2 420 414.79	4 952 562.08
Брой дялове	836 629.3547	2 152 190.929	4 281 183.8917
НСА на един дял (лева)	1.2243	1.1246	1.1568

Представената графика отразява движението на нетната стойност на активите на един дял на ДФ „ПИБ Гарант” през 2023 г.



	2021 г.	2022 г.	2023 г.
НСА на дял в началото на периода	1.1974	1.2243	1.1246
Доход от инвестиционни сделки на един дял	0.0269	(0.0997)	0.0322
НСА на дял в края на периода	1.2243	1.1246	1.1568
Обща годишна възвращаемост на един дял %	2.25	(8.14)	2.86

5. Информация относно задълженията възникнали от сделки с дериватни инструменти по чл.38, ал.1, т.7 и т.8 от ЗДКИСДПКИ за отчетния период

За отчетния период не са сключвани сделки с дериватни инструменти и няма възникнали задължения.

III. Информация относно политиката за възнагражденията УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД
 Настоящата Политика за възнагражденията е приета на заседание на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД с протокол от 18.09.2013 г. и е изменена на заседание на СД с протокол от 22.12.2016 г., както и на 04.04.2018 г., 30.09.2020 г., 12.04.2021 г. и 06.04.2023 г. През отчетния период са направени промени във връзка с РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Информация във връзка с устойчивостта, интегрирането на рисковете за устойчивостта и отчитането на неблагоприятни въздействия е налична на електронната страница на www.ffbham.bg.

1. Описание на начините за изчисление на възнагражденията и облагите съгласно Правилата за възнаграждения на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

- Възнаграждението на персонала на дружеството включва всички форми на плащания или стимули, направени от дружеството за извършваните от служителите дейности, като предотвратява всяка форма на дискриминация (включително, но не само, по отношение на пол, възраст, раса, вероизповедание).
- Дружеството определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал.
- Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси.
- Възнагражденията се формират по начин, ненакърнящ независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението или неговото изплащане.
- Възнаграждението се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за дружеството, или приходите, реализирани от съответната дейност.
- Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели.
- Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил.
- Ефектът от механизмите на отчитането на риска, заложили във възнаграждения на служителите, не може да се намали с използване на лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързани с възнагражденията или отговорността на служителите.

- Предвид размера, вътрешната организация и характера, обхвата и сложността на осъществяваните от управляващото дружество дейности, възнагражденията на мениджърите и служителите му могат да бъдат двукомпонентни, а именно: постоянни и променливи. За всяка категория персонал съотношението между постоянното и променливото възнаграждение е различно, като максималната горна граница на променливото възнаграждение не може да надвишава максималната горна граница на постоянното възнаграждение.
- Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:
 - не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
 - налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
 - настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.
- Променливото възнаграждение се изплаща в парични средства и е елемент на общото възнаграждение под формата на премии и бонуси, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в чл. 108 от ЗДКИСДПКИ изисквания.
- Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност, както и резултатите, свързани с целите за устойчивост, в случай, че се заложат такива специфични критерии.
- Променливото възнаграждение не трябва да насърчава прекалено поемане на рискове за устойчивостта, като се предвиди възможност за предварителни и последващи корекции на размера на променливото възнаграждение, за да се гарантират целите за устойчивост.
- Лицата трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи.
- Управляващото дружество не прилага изискванията по чл. 108, ал. 4, т. 11 - 13 ЗДКИСДПКИ, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.
- Плащания, свързани с предсрочно прекратяване на договор, трябва да отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и да са определени така, че да не насърчават неуспех.
- Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност.
- Оценката за работата на лицето се основава на финансови и нефинансови показатели (критерии), като: изпълнение на специфични и краткосрочни задачи; съществен принос към финансовия резултат, като настоящата политика не изключва изплащане на променливо възнаграждение без отчитане на разликите в заеманите длъжности и конкретния принос на лицата; повишаване на професионалната квалификация; проявена лоялност и екипност;
- Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:
 - не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;

- е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
- са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.
- За целите на настоящите правила, под постоянно възнаграждение ще се разбира:
 - по трудови договори - основната работна заплата заедно с възнаграждението за ползване на годишен отпуск и допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер;
 - по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.
- Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, задължения и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа.
- В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер се включват: (а) възнаграждения за образователна и/или научна степен; (б) за придобит трудов стаж и професионален опит; (в) допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен или извънреден труд, време на разположение и др. УД може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати на УД за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.
- Критериите за определяне на постоянно възнаграждение са:
 - сложност и тежест на възложените задължения;
 - функционални отговорности на длъжността;
 - параметри на работната среда;
 - ниво на образование на служителя;
 - ниво в корпоративната структура, което заема;
 - професионален опит;
 - наложени ограничения (в това число забрана за извършване на определена дейност или действия, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и други).
- Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство. Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установения минималния месечен осигурителен доход за съответната професия.
- Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за образователна и научна степен „доктор“ е 15 лева, а за научна степен „доктор на науките“ - 50 лева.
- Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.
- Други стимули се определят и изплащат в съответствие със свободния финансов ресурс, при отчитане на настоящите и бъдещите рискове и ако не се застрашава стабилността на финансовото състояние на дружеството. Стабилността на финансовото състояние на дружеството се определя с оглед:
 - способността на дружеството да поддържа и да подобрява капиталовата си база;
 - необходимата ликвидност;
 - цената на капитала;
 - всички видове настоящи и бъдещи рискове;
- Дружеството може едностранно да увеличава възнаграждението на служителя, а намаление на възнаграждението е допустимо със сключване на допълнително споразумение към индивидуалния договор на служителя.

- Възнаграждението се изчислява в съответствие с прилаганите системи за заплащане и уговореното в индивидуалния договор. Изчисляването на възнаграждението се извършва месечно.
- Възнаграждението на служителите се изплаща в пари, не по-късно от последното число на месеца, за който се дължи, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр. По искане на служителя, може да бъде изплатено и на негови близки.
- Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор. Допълнителните трудови възнаграждения се изплащат заедно с окончателното плащане на основната работна заплата.
- При добросъвестно изпълнение на задълженията по трудов договор, на служителя е гарантирано изплащането на основното възнаграждение в размер 60 на сто от брутното му възнаграждение, но не по-малко от минималната работна заплата за страната. Разликата до пълния размер на основното възнаграждение остава изискуема и се изплаща допълнително заедно със законната лихва.
- Разпоредбите, относими към трудовите договори, дружеството ще прилага съответно и към договорите за управление и другите нетрудови договори.
- Основната работна заплата на членовете на управителния орган на дружеството се определя от Общото събрание на акционерите.
- На служителите на дружеството, чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и чиито възнаграждения са съизмерими с тези на членовете на управителния орган и на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове, възнагражденията се определят от членовете на СД.
- Ръководителят и служителите на звеното за нормативно съответствие и другите служители, изпълняващи контролни функции:
 - разполагат с подходящи правомощия и са независими от структурните звена, върху които упражняват контрол;
 - получават възнагражденията си съобразно степента на постигане на целите, свързани с тези функции, независимо от резултатите на контролираните структурни звена.
 Спазването на политиката на възнагражденията по отношение на лицата се наблюдава пряко от Съвета на директорите.
- Възнаграждението на ликвидатор на дружеството, в случай на влизане в сила на решение на КФН за отнемане на лиценза му, се определя от КФН и е за сметка на дружеството.
- Съгласно чл. 272, ал. 3, във връзка с чл. 268 от ЗДКИСДПКИ, квесторът получава за своята работа възнаграждение за сметка на управляващото дружество, в размер определен от КФН. „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД създава ред за уведомяване на служителите по чл. 4, ал. 1 относно политиката на възнагражденията в частта, която се прилага за тях. Когато това е необходимо, в договорите на тези служители се предвиждат клаузи, които да гарантират прилагането на политиката за възнагражденията. Критериите и процедурите за оценяване и промените в тях се съставят в писмена форма и се свеждат до знанието на съответните лица при заемане на съответната длъжност и при всяка последвала промяна.

1.1. Общият размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД за 2023 г.

	<u>2023 г.</u>
	(хил.лева)
Размер на изплатените възнаграждения в т.ч.	
- постоянни възнаграждения (11 бр.)	168
- променливи възнаграждения с постоянен характер (7 бр.)	18
Общо:	<u><u>186</u></u>

2023 г.

(хил.лева)

Размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД по категории

- ръководни служители (4 бр.)	112
- служители поемащи рискове (1 бр.)	52
- служители с контролни функции (3 бр.)	22
Общо:	186

1.2. Резултати от периодичните прегледи по чл. 108, ал.7 и 8 от ЗДКИСДПКИ

За отчетния период не са констатирани нередности свързани с прилагането на Политиката за възнаграждения на дружеството.

IV. Информация относно методологията за изчисляване на общата рискова експозиция

Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява по метода на поетите задължения.

Към 31.12.2023 г. общият риск на портфейла възлиза на **7.11%**.

V. Информация относно въздействието на таксите за постигнати резултати

Съгласно Договор за управление с УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ не се начисляват и изплащат такси за постигнати резултати.

VI. Информация по чл.76 ал.4 от Наредба № 44

Неприложима за отчетния период

VII. Оповестяване във връзка с Регламент (ЕС) 2019/2088 от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и Регламент (ЕС) 2020/852 от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента и проекта за регулаторни технически стандарти.

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Във връзка с изискванията на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че:

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности

VIII. Информация по чл.105б от ЗДКИСДПКИ

През 2023 г. УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД не е сключвало договори за управление на портфейли, включително чрез колективна инвестиционна схема, с лица по чл. 197а, ал. 1 от Кодекса за застраховането или с лица по смисъла на чл. 2, буква „д“ от Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 юли 2007 г. относно упражняването на някои права на акционерите на дружества, допуснати до регулиран пазар (ОВ, L 184/17 от 14 юли 2007 г.), регистрирано или лицензирано в друга държава членка. Настоящата информация е актуална към 15.02.2024 г.

IX. Предвиждано развитие на на ДФ „ПИБ Гарант” през 2024 г.

Основни Фактори

Бъдещите резултати на Договорния Фонд ще се влияят от следните фактори

/приоритизирани спрямо очакванията, анализите и наличната информация към 31.12.2023 г./:

- Паричната политика на ФЕД
- Паричната политика на ЕЦБ
- Качеството на Финансовите отчети на структуроопределящите дружества /печалби, продажби, марджини, свободни парични потоци и др./
- Задържането на потребителската инфлация на по-високи от целевите за ЕЦБ и ФЕД стойности /текущо дефинирано около 2%/
- Президентските избори в САЩ
- Охлаждането на скоростта с която се повишиха цените на редица финансови инструменти листвани за търговия на капиталовите и дълговите пазари.
- Възможното охлаждане на растежа на БВП в САЩ.
- Допълнителното влошаване на растежа в Евроната /текущо близо до рецесионни стойности/
- Потенциални проблеми в сектор Банки с малка капитализация в САЩ.
- Ескалацията на търговската война между Китай и САЩ
- Изострянето на проблемите във веригите на доставки
- Продължаването на войната в Украйна
- Продължаването на войната между Израел и ХАМАС /вкл. нападенията на бунтовниците над търговски кораби в Червено Море/.

ДФ „ПИБ Гарант” – Инвестиционен подход / Целеви икономики / Сектори – Инвестиционни теми

През 2024 г. при управлението на средствата в ДФ „ПИБ Гарант” ще бъде запазен т.н Про-цикличен подход/стил на инвестиране.

Очакваме дефинираните за 2023 г. целеви икономики /САЩ и Европа - вкл. държави извън ЕС и Евроната/ да продължат да бъдат актуални и през 2024 г.

В зависимост от развитието на пазарите и глобалната политико-икономическа ситуация, бихме анализирали възможни инвестиции и в други географски райони.

Предвид фазата на развитие в която се намират целевите икономики в началото на 2024г. /вкл. глобалната икономика/ и прогнозите за растежа им в средносрочен план, е възможно приоритетът за инвестиране в текущите Инвестиционни теми и сектори да се запази.

Перспективи за целевите пазари през 2024 г.

Очакваме по-трудна година от изминалата, т.к. през 2023 г. беше поставено началото на много процеси, които ще получат своя логичен завършек или валидация през 2024 г. и 2025 г.

Именно липсата на доказателство за правилността на инвестиционните намерения и конструираните модели е причината за отличните доходности на акциите през 2023 г. Ситуация която трудно би се повторила в периода в който реалните действия и резултати ще заменят тези очаквания и добри намерения.

Предстоят избори в САЩ. Двамата кандидати за президенти нямат ясна политика за икономиката на САЩ и за решаването на структурните проблеми на пазара на труда.

Външнополитическите им платформи са хаотични, но в едно си приличат – противопоставянето срещу Китай /търговската война ще продължи/. Ключови теми, каквито са е фискалната политика и непрекъснато растящият бюджетен дефицит, няма да намерят решение.

Лихвените политики на двете основни централи банки в света /Федералният резерв и Европейската централна банка/ ще се променят в посока лихвени намаления.

Очакваме ФЕД да намали базовата лихва до 4.25-4.5%, а ЕЦБ до 3.75%.

Инфлацията в двете целеви икономики вероятно ще бъде стабилизирана на нива около 2.2-2.3% /ръстът на заплатите ще се охлади до нива под 0.2-0.3% месечно/. Възможно е при липса на възстановяване на Китайската икономика към годишен растеж от 5.5-6%, дори да се появи мини-дефлационен натиск след второто тримесечие.

Растежът на БВП на САЩ ще се понижи до 2-2.2% до четвъртото тримесечие, а този в Евроразоната до максимум 1%, при стабилен пазар на труда и ниска безработица и в двете мега-икономики.

Не очакваме рецесия на нетните приходи и спад на продажбите във финансовите отчети на водещите дружества в S&P500 и STOXX600. Напротив, очакваме стабилизация до средата на годината и растеж който ще продължи през 2025г. Очакваме т.н. технологичен бум да продължи, като инвестициите в прилагането на изкуствен интелект от компаниите /увеличаване на производителността/ ще продължи експоненциално.

В глобален политически аспект, не очакваме прекратяване на военните действия в Украйна и стабилизация в ивицата Газа /може би, прекратяване на активните военни действия на израелската армия, но не и намирането на политическо решение/.

Очакваме изостряне на търговката война между САЩ и Китай.

Предвид горното очакваме, че тенденциите на промяна на цените на водещите класове инвестиционни активи ще бъде както следва :

- Акциите на водещите дружества в САЩ и Европа ще останат доминантно атрактивни /САЩ отново ще предложат по-добра доходност/
- Технологичният сектор отново ще се представи много по-добре от останалите 10 сектора, като вероятно на второ и трето място ще бъдат съответно Дискреционните услуги и Индустриалните производства и конгломерати.
- Цените на ДЦК на развитите икономики ще се повишат значително
- Цените на корпоративните облигации с инвестиционен кредитен рейтинг ще се повишат
- Цените на облигациите с висока доходност ще доминират инструментите с фиксирана доходност
- Цените на енергоносителите и индустриалните метали ще се стабилизируют /цените на акциите на добивните компании ще се отгласнат от много-месечните дъна/.

България

В следствие на модифицирането на инвестиционната стратегия /цикличен подход/, респективно промяната на фокуса към целевите пазари в САЩ и Европа през 2023 г., продължихме да намаляваме инвестициите на фонда в капиталови финансови инструменти /БФБ/.

Въпреки незадоволително ниският растеж /за икономика числяща се към т.н развиващи се пазари/ макро-рамката на страната е стабилна. Кредитният рейтинг на България продължава да бъде инвестиционен с положителна перспектива. Горните фактори се оценяват положително от инвеститорите и се приоритизират пред много ниското ниво на чуждестранните инвестиции и крехкото политическо равновесие в управлението. Облигациите на страната се котират с по-тесни спредове от тези на редица съседни държави или такива със сходни макро-показатели.

Обобщено, смятаме, че през 2024 г. капиталовият пазар ще остане неликвиден, с ниско качество на емитентите /вкл. малка капитализация, в сектори с ниска принадлежна стойност и липса на добри практики/, без чуждестранни институционални инвеститори и без ясна визия и

държавна подкрепа за неговото развитие, но инвестициите в ДЦК на България ще продължат да бъдат атрактивни.

Х. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на фонда, представено в настоящия отчет.

Дата: 15.02.2024 г.


Николай Костов
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Прокурисст

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2023 г.
(всички суми са в хил. лева)

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	3	2 734	945
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	4	2 220	1 478
Вземания	5	3	-
ОБЩО АКТИВИ		<u>4 957</u>	<u>2 423</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	6	4 281	2 152
Премийни резерви при емитиране на акции		589	267
Непокрита загуба от минали години		(284)	(119)
Неразпределена печалба от минали години		286	286
Текуща печалба (загуба)		81	(165)
Общо собствен капитал		<u>4 953</u>	<u>2 421</u>
Пасиви			
Задължения	7	4	2
Общо пасиви		<u>4</u>	<u>2</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>4 957</u>	<u>2 423</u>

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 15.02.2024 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 25.03.2024 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2023 г.
(всички суми са в хил. лева)

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Финансови приходи	8	1 028	877
Финансови разходи	9	(911)	(1 013)
Нетен резултат от финансови операции		117	(136)
Разходи за материали и външни услуги	10	(36)	(29)
Общо разходи		(36)	(29)
Печалба/Загуба за годината	6	81	(165)
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		81	(165)

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 15.02.2024 г.

Николай Костов
 Изпълнителен директор



Любомир Янков
 Прокурист

Любомир Янков
 Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 25.03.2024 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2023 г.
 (всички суми са в хил.лева)

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	287	208
Плащания за покупка на финансови активи	(978)	(1 496)
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	50	50
Плащания комисионни и други подобни	(4)	(2)
Получени дивиденди	21	15
Парични потоци с управляващото дружество	(22)	(20)
Парични потоци с банката депозитар	(6)	(5)
Парични потоци от валутни операции	(5)	(9)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	(657)	(1 259)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
Емитиране на акции/дялове	2 512	893
Обратно изкупуване на акции/дялове	(61)	(131)
Нетни парични потоци от основната дейност	2 451	762
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци свързани с други контрагенти	(5)	(3)
Нетни парични потоци от неспециализираната дейност	(5)	(3)
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	1 789	(500)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	945	1 445
Парични средства и квиваленти в края на периода	3 2 734	945

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 15.02.2024 г.

Николай Костов
 Изпълнителен директор



Любомир Янков
 Прокурисг

Любомир Янков
 Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 25.03.2024 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
 За годината, приключваща на 31 декември 2023 г.
 (всички суми са в хил. лева)

	Основен капитал	Премии от емисия	Натрупана печалба/ загуба	Общо
На 01.01.2022 г.	837	21	167	1 025
Емисия дялове	1 315	246	-	1 561
<i>емитирани</i>	<i>1 435</i>	<i>259</i>	<i>-</i>	<i>1 694</i>
<i>обратно изкупени</i>	<i>(120)</i>	<i>(13)</i>	<i>-</i>	<i>(133)</i>
Текуща печалба (загуба)	-	-	(165)	(165)
На 31.12.2022 г.	2 152	267	2	2 421
На 01.01.2023 г.	2 152	267	2	2 421
Емисия дялове	2 129	322	-	2 451
<i>емитирани</i>	<i>2 181</i>	<i>329</i>	<i>-</i>	<i>2 510</i>
<i>обратно изкупени</i>	<i>(52)</i>	<i>(7)</i>	<i>-</i>	<i>(59)</i>
Текуща печалба (загуба)	-	-	81	81
На 31.12.2023 г.	4 281	589	83	4 953

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 15.02.2024 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Прокурисг

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 25.03.2024 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2023 г.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е упоменато друго)

1. База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2023 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респективно върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

1.2 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 01.01.2023 г.

Следните нови стандарти, както и изменения и разяснения към съществуващи стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС. Този стандарт не е приложим за дейността на Дружеството.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС. Дружеството следва да оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на Дружеството се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако Дружеството разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС. Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., прието от ЕС.

Изменение в МСС 12 Данъци върху дохода - Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г. Изменението се прилага незабавно и ретроспективно в съответствие с МСС 8.

Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 - Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС. Тези изменения не са приложими за дейността на Дружеството.

Приемането на тези изменения и на съществуващите стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на Дружеството.

1.3 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Изменение на МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., прието от ЕС. Измененията на МСФО 16 изискват от предприятието продавач-наемател да оценява впоследствие лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг, по начин, по който не признава никаква сума от печалбата или загубата, която се отнася до правото на ползване, което то запазва. Новите изисквания не възпрепятстват продавача-наемател да признае в печалбата или загубата печалба или загуба, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинговия договор. Измененията на МСФО 16 не предписват специфични изисквания за оценяване на лизинговите пасиви, произтичащи от обратен лизинг.

След влизането в сила на това изменение не се очаква същото да има ефект върху финансовия отчет на Дружеството, доколкото то не е страна по подобни лизингови договори.

1.4 Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Ръководството на Дружеството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет, а именно:

Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация за задълженията като текущи и нетекущи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, все още не е прието от ЕС;

Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи задължения по ковенанти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024, все още не е прието от ЕС;

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти - Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

Дружеството не очаква приемането на тези изменения на съществуващи стандарти да окаже съществен ефект върху неговия финансов отчет в периода на първоначалното им прилагане.

2. Счетоводни политики

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането ѝ.

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Ефекти от промяна на валутните курсове

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в

чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки работен ден, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Основни принципи при оценка на активите

Активите на Фонда са класифицирани като държани за търгуване, тъй като са част от портфейл от финансови инструменти придобити с цел да бъдат продадени в близко бъдеще.

Първоначална оценка - ценните книги се оценяват по цена на придобиване, която се формира от стойността, заплатена за придобиването им и от разходите за придобиване - такси за банкови услуги, хонорари, брокерски услуги и др. Финансовите активи се признават на датата на сепълмента.

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. Ежедневно се извършва промяна на справедливата цена на финансовите актив, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за доходите.

- Оценката на активи на ДФ „ПФБК Восток”, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
- Датата на придобиване (признаване), съответно продажбата (отписването), на всеки актив, е датата на сепълмент.
- При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начин, определени по долу.

Оценката на финансовите активи се извършва на база одобрени от Комисия за финансов надзор „Правила за оценка на портфейла и нетната стойност на активите“. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с падеж от три месеца до една година.

Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Оценка на краткосрочните задължения

Краткосрочните задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще. Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно „Правила за оценка на портфейла и нетната стойност на активите“ одобрени от КФН. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Оценката на пасивите на договорния фонд

За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд

Нетната стойност на активите на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

$НСА = ОСА - ОСП$, където

НСА - нетна стойност на активите на фонда; ОСА - обща стойност на активите на фонда; ОСП - обща стойност на пасивите на фонда.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на Договорен Фонд “ПФБК Восток” се изчислява като от стойността на всички активи, оценена съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се извади стойността на пасивите на Дружеството. Полученият резултат се разделя на броя на издадените дялове към момента.

Изчислението се извършва по следната формула:

$$НСАД = \frac{НСА}{ОБД}$$

НСАД = нетна стойност на активите на един дял

НСА = нетна стойност на активите

ОБД = общ брой на издадени дялове

Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Фонда оценява вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката.

Управление на финансовите рискове

Управлението на финансовите рискове се регулира на база одобрени на от КФН "Правила за оценка и управление на риска“ на дружеството. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Специфични (несистемни) рискове

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти.

Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.

Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева.

Ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден пазарен риск е възможността от загуби или пропуснати ползи поради неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

Операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на договорния фонд.

Инфлационен риск - възможността значителна част или целият доход на притежателите на дялове от Фонда да не компенсира ръста на инфлацията, поради което инвеститорите във фонда да не получат реален доход (нарастнала покупателна способност).

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Риск от намаляване на нетната стойност на активите - при значителни обратни изкупувания на дялове, нетната стойност на активите на Фонда може да намалее до такава степен, че Управляващото дружество да вземе решение за ликвидация или преобразуване на Фонда.

Рискове от осъществяване на сделки със свързани лица - Свързани за Управляващото дружество лица се явяват лица, по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ във вр. §1, т. 20 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Сделки с такива лица е възможно да бъдат осъществени при условия, различни от пазарните. Рискът в този случай се изразява в заплащането на данъци в размер, отговарящ на реално дължимия данък при сключване на сделки при пазарни условия, както и във възможността конкретна сделка да бъде обявена за недействителна по исков ред, съгласно действащото законодателство.

Риск свързан със съхранението на активите - Главната характеристика на риска произтича от възможността от загуби поради неправилно съхраняване или неправомерно разпореждане с активите на Фонда. Този риск е несъществен предвид факта, че съгласно нормативните изисквания всички активи на Фонда се съхраняват от Депозитар, върху който се осъществява непрекъснат административен надзор, както и избраният от Управляващото дружество Депозитар на Фонда е с призната репутация и се ползва с доверието на участниците в капиталовия пазар.

Рискове свързани с използването на деривати - дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма им на действие. Неблагоприятната промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба.

Рискове свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла - Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като напр. риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Рискове за устойчивостта - интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения се извършва съгласно Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД.

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Системни рискове зависят от общите колебания в икономиката като цяло. УД не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

Общ макроикономически риск - вероятността да бъде нарушена макроикономическата и финансова стабилност в България.

Системен лихвен риск - вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

Системен валутен риск - системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация и обезценяването на лева спрямо чуждестранните валути.

Системен инфлационен риск - вероятността от покачване на инфлацията до нива, които силно ограничават ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Политически риск - възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Други системни рискове - други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, възможна нестабилност или възникването на военни конфликти, природните бедствия и аварията.

Данъци

Съгласно разпоредбите на чл. 174 от ЗКПО за 2023 г. лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип и колективните инвестиционни схеми не се облагат с корпоративен данък.

3. Парични средства

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Парични средства в лева	2 030	723
Парични средства в EUR	570	126
Парични средства в USD	134	96
Общо	<u>2 734</u>	<u>945</u>

Справедливата стойност на паричните средства към 31.12.2023 г. е 2 734 хил. лева.

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

4. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалба или загуба по сектори

Актив	Стойност на актива (хил. лв.)		% от актива	
	31.12.2023 г.		31.12.2022 г.	
Дългови ценни книжа	1 743	35.16%	1 084	44.74%
Корпоративни облигации	385	7.77%	363	14.98%
Държавни ценни книжа	1 358	27.40%	721	29.76%
Дялове	-	-	70	2.89%
Акции (Сектор), в т.ч.:	477	9.62%	324	13.37%
Енергетика	44	0.89%	-	-
Здравеопазване	97	1.96%	53	2.19%
Индустрия	-	-	9	0.37%
Обществени услуги	-	-	14	0.58%
Потребителски стоки	92	1.86%	92	3.80%
Суровини и материали	-	-	14	0.58%
Телекомуникационни услуги	51	1.03%	51	2.10%
Финанси	193	3.89%	91	3.76%
Общо	2 220	44.79%	1 478	61.00%

5. Вземания

	31.12.2023	31.12.2022
Вземания свързани с лихви	3	-
Общо	3	-

6. Собствен капитал

Собственият капитал на фонда към 31.12.2023 г. възлиза на 4 953 хил. лева. Основният капитал на Фонда е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове.

	31.12.2023	31.12.2022
Емитирани дялове	2 129	1 435
Обратно изкупени дялове	(52)	(120)
Основен капитал	4 281	2 152
Премиен резерв при емитиране/обратно изкупуване	589	267
Непокрита загуба от минали години	(284)	(119)
Неразпределена печалба от минали години	286	286
Финансов резултат за периода	81	(165)
Общо	4 953	2 421

7. Текущи задължения

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Задължения към УД и БД	1	2
Задължение по незаписани дялове	<u>3</u>	<u>-</u>
Общо	<u>4</u>	<u>2</u>

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

8. Финансови приходи

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Приходи от преоценка на финансови активи	866	790
Приходи от операции с финансови активи	1	1
Приходи от дивиденди	21	15
Приходи от лихви	52	44
Приходи свързани с валутни операции	<u>88</u>	<u>27</u>
Общо	<u>1 028</u>	<u>877</u>

9. Финансови разходи

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Разходи по преоценка на финансови активи	813	966
Разходи от операции с финансови активи	-	1
Разходи свързани с валутни операции	97	45
Други разходи	<u>1</u>	<u>1</u>
Общо	<u>911</u>	<u>1 013</u>

10. Разходи за материали и външни услуги

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Разходи за възнаграждение на Управляващо дружество	26	21
Разходи за възнаграждение на Банка депозитар	7	5
Одиторски услуги	1	1
Такси КФН/ЦД	<u>2</u>	<u>2</u>
Общо	<u>36</u>	<u>29</u>

11. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31.12.2023 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
Ръководството на
Договорен Фонд „ПИБ Гарант”
гр. София

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Договорен Фонд „ПИБ Гарант”** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2023 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него. Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по

време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да

окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Атанаска Филипова- Сланчева
Регистриран одитор

25 Март 2024 г.

гр.София,

бул.Акад. Иван Евст. Гешов №104, ет.3, офис 5



СПРАВКИ	
за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	1.1.2023
Крайна дата:	31.12.2023
Дата на изготвяне на отчета:	15.2.2024
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
Номер РГ:	05-1381
ЕИК:	175372396
Адрес на управление:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Адрес за кореспонденция:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Телефон:	024606413
E-mail:	nikolay.kostov@ffb.bg
Данни за управляващото дружество	
Наименование на УД:	ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
Номер РГ:	08-0007
ЕИК:	131225163
Представяващ:	Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
Данни за представените справки	
Съставител:	Любомир Михайлов Янков
Длъжност:	Главен счетоводител
Телефон:	024606413
E-mail:	lubomir.yankov@ffbh.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
към 31.12.2023 г.

Дата: 15.2.2024 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Люб
(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	4 281 184	2 152 191
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	589 091	267 313
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	589 091	267 313
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	911	166 260
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	285 877	285 877
I. Парични средства				непокритата загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-284 966	-119 616
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	81 377	
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	2 733 751	944 525	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0		-165 350
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	82 288	911
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	4 952 562	2 420 415
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	2 733 751	944 525				
II. Текущи финансови инструменти				Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	2 220 160	1 408 281	1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
акции	SB.1.2.2.1.1.0	476 694	324 054	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	4 649	2 586
права	SB.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	930	517
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	1 743 466	1 084 228	към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	3 719	2 069
други	SB.1.2.2.1.4.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0		70 194	7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	2 220 160	1 478 475	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
III. Нефинансови активи				9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0	3 300		10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	4 649	2 586
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	0					
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	3 300	0				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	4 957 211	2 423 001				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	4 957 211	2 423 001	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	4 957 211	2 423 001

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Дата: 15.2.2024 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов;
(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	20 944	14 973
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	333	1 089	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	700	939
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	811 778	966 024	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	866 007	790 389
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	97 167	44 890	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	88 320	26 645
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 251	1 129	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	51 971	43 684
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	910 529	1 013 131	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	1 027 941	876 631
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	36 035	28 849				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	36 035	28 849	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	946 564	1 041 980	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	1 027 941	876 631
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	81 377	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	0	165 350
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	OD.1.5.0.0.0.0	81 377	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	0	165 350
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	1 027 941	1 041 980	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	1 027 941	1 041 980

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Дата: 15.2.2024 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	2 511 752	-61 010	2 450 742	892 743	-131 328	761 415
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0 OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	2 511 752	-61 010	2 450 742	892 743	-131 328	761 415
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	287 226	-978 325	-691 099	207 890	-1 495 424	-1 287 534
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	49 895	-3 474	46 421	49 849	-1 718	48 132
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	20 791		20 791	14 942		14 942
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-22 300	-22 300		-20 102	-20 102
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-6 041	-6 041		-5 083	-5 083
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	27 297	-32 030	-4 733	13 296	-22 169	-8 873
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	385 210	-1 042 170	-656 960	285 977	-1 544 495	-1 258 518
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-3 273	-3 273		-2 064	-2 064
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0		-75	-75		-60	-60
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-1 208	-1 208		-965	-965
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-4 556	-4 556	0	-3 089	-3 089
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	2 896 961	-1 107 735	1 789 226	1 178 720	-1 678 912	-500 192
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			944 525			1 444 717
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			2 733 751			944 525
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			2 733 751			944 525

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Дата: 15.2.2024 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Л
(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общии резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0	836 629	21 418			285 877	-119 616	1 024 308
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	2 152 191	267 313	0	0	285 877	-284 966	2 420 415
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	2 152 191	267 313	0	0	285 877	-284 966	2 420 415
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	2 128 993	321 777	0	0	0	0	2 450 770
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	2 181 230	328 770					2 510 000
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-52 237	-6 992					-59 230
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					81 377	0	81 377
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	4 281 184	589 091	0	0	367 254	-284 966	4 952 562
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	4 281 184	589 091	0	0	367 254	-284 966	4 952 562

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

Справка № 5 КИС - Доп. информация

Дата: 15.2.2024 г.
 Съставител: Любомир Михайлов Янков
 Ръководител: Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	2 152 190.9290
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	4 281 183.8917
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	2 181 230.2703
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	2 510 000.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	52 237.3076
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	59 229.6100 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	1.1246
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	1.1568
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	2 588 378.9000
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	DI.1.0.0.0.0.10.1	
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	25 929.59 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	6 453.55 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	304.34 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	2.86%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	0.91%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	2.64%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	2.75%

Забележка:

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)" и Ред 11 "Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)" се попълват само към 31.12. на съответната година.