

<b>СПРАВКИ</b>	
<b>за договорни фондове и инвестиционни дружества</b>	
<b>Данни за отчетния период</b>	
Начална дата:	1.1.2024
Крайна дата:	30.6.2024
Дата на изготвяне на отчета:	25.7.2024
<b>Данни за поднадзорното лице</b>	
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:	<a href="mailto:nikolay.kostov@ffb.bg">nikolay.kostov@ffb.bg</a>
<b>Данни за управляващото дружество</b>	
Наименование на УД:	ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
Номер РГ:	08-0007
ЕИК:	131225163
Представяващ:	Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
<b>Данни за представените справки</b>	
Съставител:	Любомир Михайлов Янков
Длъжност:	Главен счетоводител
Телефон:	024606413
E-mail:	<a href="mailto:lubomir.yankov@ffbh.bg">lubomir.yankov@ffbh.bg</a>

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ**  
**към 30.06.2024 г.**

Дата: 25.7.2024 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
<b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				<b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>I. Финансови активи</b>				<b>I. Основен капитал</b>	SB.2.1.1.0.0.0	4 269 324	4 281 184
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	<b>II. Резерви</b>			
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	587 116	589 091
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		
<b>Общо за група I</b>	SB.1.1.1.0.0.0	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Общо за група II</b>	SB.2.1.2.0.0.0	<b>587 116</b>	<b>589 091</b>
<b>II. Други нетекущи активи</b>	SB.1.1.2.0.0.0			<b>III. Финансов резултат</b>			
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	SB.1.1.0.0.0.0	<b>0</b>	<b>0</b>	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	82 288	911
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	367 254	285 877
<b>I. Парични средства</b>				непокритата загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-284 966	-284 966
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	107 124	81 377
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	984 883	2 733 751	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0		
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			<b>Общо за група III</b>	SB.2.1.3.0.0.0	<b>189 411</b>	<b>82 288</b>
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>	SB.2.1.0.0.0.0	<b>5 045 852</b>	<b>4 952 562</b>
<b>Общо за група I</b>	SB.1.2.1.0.0.0	<b>984 883</b>	<b>2 733 751</b>	<b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
<b>II. Текущи финансови инструменти</b>				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	4 059 617	2 220 160	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	5 174	4 649
акции	SB.1.2.2.1.1.0	855 843	476 694	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	1 035	930
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	4 139	3 719
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	3 203 774	1 743 466	към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0	75	
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0			8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
<b>Общо за група II</b>	SB.1.2.2.0.0.0	<b>4 059 617</b>	<b>2 220 160</b>	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
<b>III. Нефинансови активи</b>				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0	6 601	3 300	<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	SB.2.2.0.0.0.0	<b>5 249</b>	<b>4 649</b>
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0						
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0		0				
<b>Общо за група III</b>	SB.1.2.3.0.0.0	<b>6 601</b>	<b>3 300</b>				
<b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>	SB.1.2.4.0.0.0						
<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	SB.1.2.0.0.0.0	<b>5 051 101</b>	<b>4 957 211</b>				
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	SB.1.0.0.0.0.0	<b>5 051 101</b>	<b>4 957 211</b>	<b>СУМА НА ПАСИВА</b>	SB.2.0.0.0.0.0	<b>5 051 101</b>	<b>4 957 211</b>

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ**  
**за периода 01.01.2024 - 30.06.2024**

Дата: 25.7.2024 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
<b>А. Разходи за дейността</b>				<b>А. Приходи от дейността</b>			
<b>I. Финансови разходи</b>				<b>I. Финансови приходи</b>			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	14 955	14 945
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	1 359	333	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	100	35
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	625 230	353 332	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	692 098	362 244
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	73 221	49 209	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	82 529	45 343
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	768	712	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	51 470	24 786
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
<b>Общо за група I</b>	<b>OD.1.1.1.0.0.0</b>	<b>700 578</b>	<b>403 586</b>	<b>Общо за група I</b>	<b>OD.2.1.1.0.0.0</b>	<b>841 153</b>	<b>447 352</b>
<b>II. Нефинансови разходи</b>				<b>II. Нефинансови приходи</b>			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	33 351	18 158				
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						
<b>Общо за група II</b>	<b>OD.1.1.2.0.0.0</b>	<b>33 351</b>	<b>18 158</b>	<b>Общо за група II</b>	<b>OD.2.1.2.0.0.0</b>		
<b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>	<b>OD.1.1.0.0.0.0</b>	<b>733 929</b>	<b>421 745</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>	<b>OD.2.1.0.0.0.0</b>	<b>841 153</b>	<b>447 352</b>
<b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.1.3.0.0.0.0</b>	<b>107 224</b>	<b>25 608</b>	<b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.2.2.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Разходи за данъци</b>	<b>OD.1.4.0.0.0.0</b>						
<b>Г. Нетна печалба за периода (B-III)</b>	<b>OD.1.5.0.0.0.0</b>	<b>107 224</b>	<b>25 608</b>	<b>Г. Нетна загуба за периода</b>	<b>OD.2.3.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>	<b>OD.1.6.0.0.0.0</b>	<b>841 153</b>	<b>447 352</b>	<b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>	<b>OD.2.4.0.0.0.0</b>	<b>841 153</b>	<b>447 352</b>

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ**  
**за периода 01.01.2024 - 30.06.2024**

Дата: 25.7.2024 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
<b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	21 172	-35 034	-13 862	1 766	-34 230	-32 465
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
<b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>	<b>OPP.1.0.0.0.0.0</b>	<b>21 172</b>	<b>-35 034</b>	<b>-13 862</b>	<b>1 766</b>	<b>-34 230</b>	<b>-32 465</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	124 321	-1 827 459	-1 703 138	95 559	-121 639	-26 080
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		-2 120	-2 120	27 919	-458	27 462
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0			0	13 243		13 243
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-24 522	-24 522		-12 085	-12 085
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-6 131	-6 131		-3 021	-3 021
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	21 004	-17 397	3 607	21 801	-23 501	-1 700
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0			0			0
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>	<b>OPP.2.0.0.0.0.0</b>	<b>145 325</b>	<b>-1 877 629</b>	<b>-1 732 304</b>	<b>158 522</b>	<b>-160 704</b>	<b>-2 182</b>
<b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-1 962	-1 962		-2 871	-2 871
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			0		-75	-75
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-740	-740		-682	-682
<b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>	<b>OPP.3.0.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>-2 702</b>	<b>-2 702</b>	<b>0</b>	<b>-3 628</b>	<b>-3 628</b>
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>OPP.4.0.0.0.0.0</b>	<b>166 497</b>	<b>-1 915 366</b>	<b>-1 748 869</b>	<b>160 288</b>	<b>-198 562</b>	<b>-38 275</b>
<b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>OPP.5.0.0.0.0.0</b>			<b>2 733 751</b>			<b>944 525</b>
<b>Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:</b>	<b>OPP.6.0.0.0.0.0</b>			<b>984 883</b>			<b>906 251</b>
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			984 883			906 251

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 01.01.2024 - 30.06.2024**

Дата: 25.7.2024 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	2 152 191	267 313			285 877	-284 966	2 420 415
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	4 281 184	589 091	0	0	367 254	-284 966	4 952 562
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	4 281 184	589 091	0	0	367 254	-284 966	4 952 562
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	-11 859	-1 975	0	0	0	0	-13 834
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	18 042	3 158					21 200
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-29 902	-5 132					-35 034
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					107 124	0	107 124
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	4 269 324	587 116	0	0	474 377	-284 966	5 045 852
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	4 269 324	587 116	0	0	474 377	-284 966	5 045 852

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ**  
**за периода 01.01.2024 - 30.06.2024**

Дата: 25.7.2024 г.

Съставител: Любомир Михайлов Янко  
Ръководител: Николай Костадинов Кос

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	4 281 183.8917
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	4 269 324.4201
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	18 042.3523
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	21 200.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	29 901.8239
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	35 034.0600 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	1.1568
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	1.1818
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	
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	24 941.83 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	6 235.49 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	136.26 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	2.16%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	1.01%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	4.14%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	4.14%

**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.

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 75  
ОТ НАРЕДБА № 44 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ  
ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА, НАЦИОНАЛНИ  
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ  
ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ.**

**КЪМ 30.06.2024 Г.  
НА ДФ „ПИБ ГАРАНТ”**

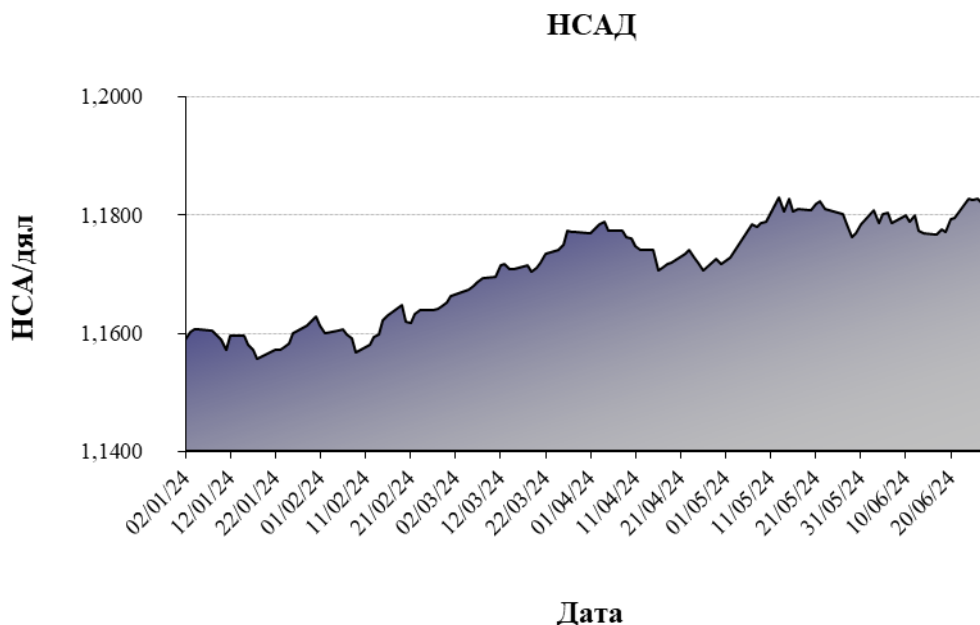
**I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ**

**I.1 Брой дялове към края на отчетния период**

Последният работен ден, към който могат да се извършват покупки/продажби на дялове от ДФ „ПИБ Гарант” за периода е 30.06.2024 г.

Към 30.06.2024 г. са емитирани **4 269 324.4201** дяла.

**I.2 Движението на нетната стойност на един дял за периода е показано чрез графиката по-долу.**



Нетната стойност на активите на ДФ „ПИБ Гарант” към 30.06.2024 г. е **5 045 851.81** лева.

**II ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА**

**II.1 Обем и структура на активите и инвестициите в портфейла по сектори и видове финансови инструменти към 30.06.2024 г.:**

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 30.06.2024 г.	
Парични средства в лева	802 653.79	15.89%
Парични средства във валута	182 228.98	3.61%
Дългови ценни книжа	3 203 773.70	63.43%

Корпоративни облигации	868 859.17	17.20%
Държавни ценни книжа	2 334 914.53	46.23%
<b>Акции (Сектор), в т.ч.:</b>	<b>855 843.31</b>	<b>16.94%</b>
Енергетика	52 581.64	1.04%
Здравеопазване	183 057.56	3.62%
Информационни технологии	196 724.97	3.89%
Потребителски стоки	120 170.10	2.38%
Телекомуникационни услуги	104 743.06	2.07%
Финанси	198 565.98	3.93%
<b>Вземания</b>	<b>6 600.92</b>	<b>0.13%</b>
<b>Общо активи</b>	<b>5 051 100.70</b>	<b>100.00%</b>

### II.2 Пазар, на който се търгуват инвестициите в портфейла към 30.06.2024 г.:

Регулиран пазар	Стойност на финансовите инструменти (лева)	% от актива
	към 30.06.2024 г.	
Börse München	198 020.61	3.92%
Euronext Amsterdam	78 047.40	1.55%
New York Stock Exchange	326 556.26	6.47%
XETRA Frankfurt	1 915 004.60	37.91%
БФБ София	44 387.90	0.88%
Извънборсов пазар	1 497 600.24	29.65%
<b>Общо:</b>	<b>4 059 617.01</b>	<b>80.37%</b>

### II.3 Обем и структура на портфейла по географско разпределение към 30.06.2024 г.:

Държава	Стойност на финансовите инструменти (лева)	% от актива
	към 30.06.2024 г.	
Албания	94 613.51	2.33%
България	1 159 576.00	28.56%
Великобритания	308 803.11	7.61%
Германия	477 648.74	11.77%
Литва	79 142.02	1.95%
Нидерландия	155 003.43	3.82%
Румъния	810 577.56	19.97%
САЩ	695 244.93	17.13%
Украйна	13 723.52	0.34%
Хърватска	174 050.13	4.29%
Черна гора	91 234.07	2.25%
<b>Общо</b>	<b>4 059 617.01</b>	<b>80.37%</b>



### III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив	Стойност на	% от	Стойност на	% от
	актива (лева)	актива	актива (лева)	актива
	към 30.06.2024 г.		към 31.12.2023 г.	
Парични средства в лева	802 653.79	15.89%	2 030 259.58	40.95%
Парични средства във валута	182 228.98	3.61%	703 491.82	14.19%
Дългови ценни книжа	3 203 773.70	63.43%	1 743 466.02	35.17%
Корпоративни облигации	868 859.17	17.20%	385 078.54	7.77%
Държавни ценни книжа	2 334 914.53	46.23%	1 358 387.48	27.40%
Акции (Сектор), в т.ч.:	855 843.31	16.94%	476 693.51	9.62%
Енергетика	52 581.64	1.04%	44240.65	0.0089
Здравеопазване	183 057.56	3.62%	97 408.01	1.96%
Информационни технологии	196 724.97	3.89%	-	-
Потребителски стоки	120 170.10	2.38%	91 616.55	1.85%
Телекомуникационни услуги	104 743.06	2.07%	50 490.45	1.02%
Финанси	198 565.98	3.93%	192 937.85	3.89%
Вземания	6 600.92	0.13%	3 300.47	0.07%
<b>Общо активи</b>	<b>5 051 100.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 957 211.40</b>	<b>100.00%</b>

#### ДФ „ПИБ Гарант“ представяне през първо полугодие на 2024 г.

Доходността на ДФ ПИБ Гарант за първото полугодие на 2024 г. е **2.2%**.

В таблицата по-долу е отразена доходността на релевантните индекси за различните класове активи, търгувани на целевите пазари за управляваните от УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД договорни фондове.

#### Таблица- Целеви пазари

Целеви Пазари - Статистика	1М	3М	6М	От началото на 2024	12М
S&P 500 (1)	3.5%	3.9%	14.5%	14.5%	22.7%
NASDAQ 100 (2)	6.1%	7.8%	16.9%	16.9%	29.6%
STOXX 600 (3)	-1.3%	-0.2%	6.8%	6.8%	10.7%
S&P GSCI Index (4)	0.9%	-0.7%	8.0%	8.0%	7.0%
S&P 500® Investment Grade Corporate Bond Index (5)	0.7%	0.0%	-0.6%	-0.6%	4.3%
S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond Index (6)	0.6%	0.1%	0.6%	0.6%	6.0%

(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 първото полугодие на 2024 г.

Солидно полугодие за акциите. Малко на брой технологични имена свързани с ИИ помогнаха на S&P500 да достигне 31 последователни рекордни стойности. Растежът на икономиката на САЩ продължава да се забавя. В Еврозоната се забелязват признаци на икономическо оживление. ЕЦБ намали базовата лихва през юни, Федералният резерв не бърза с редуциите. Очакванията на членовете на комитетата за лихвената политика /FOMC/ до края на 2024 г. са за едно или две намаления до 5.0%-5.25%

- През първите шест месеца на 2024, S&P 500 се повиши с 14,5%, поставяйки 31 рекорда;
- Манията „ИИ“ и няколко топ технологични акции са в основата на това постижение;
- Първият публичен дебат /27 юни/ донесе поражение на президента Байдън /от Д.Тръмп/;
- ЕЦБ стартира лихвените редукиции. Очаква се ФЕД да се присъедини по-късно през годината;

- Изборите в ЕС /възходът на десницата/ накараха президента Макрон да свика предсрочни избори във Франция.
- Няма изгледи за решаване на геополитическите кризи в Украйна и Близкия Изток.

Инвеститорите стартираха годината с мисълта за много лихвени редукиции от страна на ФЕД /6-7 по 0.25%, и свръх очаквания за двуцифрени ценови ръстове при акциите. Макро-данните обаче изненадаха с разнопосочността си. Упорито устойчивата инфлация, влошаването на макро-показателите и добрата форма на пазара на труда оказаха влияние на графика и нагласите на ФЕД. До лихвени редукиции така и не се стигна. Това повиши доходностите на облигациите нагоре. 10 годишната съкровищна облигация на САЩ се повиши до 4.392% сравнено с 3.860% в края на 2023 г. Обикновено повишаващите се доходности на еталонните облигации причиняват проблеми на пазара на акции /охлаждайки ентузиазма за покупки/, но през 2024 г. картината е различна. Желанието на инвеститорите да притежават част от златната мина – Изкуствен Интелект /ИИ/ продължава да подкрепя солидно акциите. S&P 500 подобри последователно 31 рекорда. Възходящият пазар прибави впечатляващите \$16 трл. към пазарната капитализация на S&P 500. На 12 октомври 2023 г. /дъното на последната мини-корекция/ стойността на бенчмарка беше 3,577.03. В края на юни 2024 г. индексът почти докосна невероятните 5,500. Технологичният NASDAQ 100 обаче изпревари S&P500, маркирайки +85% доходност за същия период.

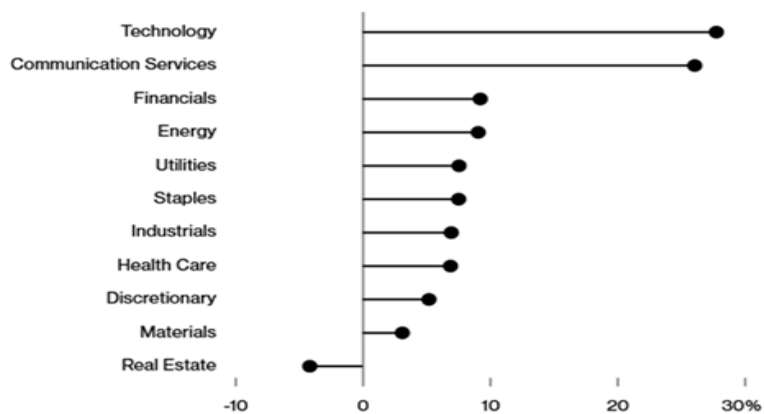
За шестмесечието, Информационните технологии допринасят с 28% ръст, а Комуникационния сервиз с 26%. /в приложената графика по-долу/. Комуналните услуги добавят 7.6%, защото изграждането на огромните центрове за данни /с широко приложение на процесори с изкуствен интелект/ изисква огромно количество енергия. Появиха се невероятни новини, че технологичните гиганти /Google и Amazon/ се интересуват и подкрепят изграждането на нови ядрени реактори и централи.

Nvidia е топ името, което най-често се свързва с ИИ. Акцията е допринесла с 14% за нарастването на S&P 500 за полугодие. Въпреки серията лоши икономически данни, инвеститорите вярват, че новите технологични трендове ще провокират скок в производителността и растежа на глобалната икономика. Изкуственият Интелект /ИИ/ е флагманът на този тренд.

Неизбежно, често се правят паралели с т.н dot.com балон от преди 25 години. Разликата е в това, че тогава имаше необосновани очаквания и много-милиардни допускания в моделите за оценка. Сега има много-милиардни, реални приходи от продажби, а компаниите не успяват да поемат търсенето и новите поръчки.

Графика – Представяне на 11те сектора в индекса S&P500 за полугодие

**S&P 500 Sector Returns in First Half of 2024**



Source: Bloomberg

**Първо Полугодие 2024 АКЦИИ /Целеви пазари - САЩ и Европа/ САЩ /Таблица целеви пазари, т.(1)и т.(2)/**

След временното стабилизиране на макро-рамката в САЩ, през Април, до края на шестмесечието данните прогресивно се влошиха. Въпреки това, тонът на ФЕД, на проведената след официалният анонс за лихвената политика през юни, беше враждебен. Пазарите се концентрираха върху незабавната редукиция на очакванията за лихвените намаления до края на 2024 г. След „враждебната“ Юнска сесия на FOMC, т.н. Dot Plot график вече предвижда само едно лихвено намаление /срещу 6-7 в началото на годината/. Вече не се коментира възможността за прегряване на икономиката, т.к растежът на БВП междуременно беше редуциран от 3.4% през Q4 2023г. до 1.4% /Q1 2024/, а пазарът на труда се охлади до здравословни нива. Според анализаторите, отново е актуална тезата за т.н. „меко кацане“.

### **Европа /Таблица –целели пазари, т.(3)/**

През второто тримесечие, акциите в Еврозоната се движеха неустойчиво /предимно надолу/. Промяната на политическия ландшафт след парламентарните избори категорично влоши настроенята сред инвеститорите. Появиха се опасения за стопиране на цикъла на лихвените редукиции на ЕЦБ и дори опити за влияние на десните върху монетарната политика.

Все пак, ЕЦБ реализира първото 0.25%, но намаление в началото на юни /до 4.25%/. Напълно неясен обаче остава тайминга /ритъма/ на бъдещите ходове на централната банка. През май потребителската инфлация се повиши до 2.6% спрямо 2.4% през Април. Успоредно с това, последните данни за икономическата активност в Еврозоната отново завиха в посока надолу. Ако добавим и политическата бъркотия във Франция, действието на ЕЦБ прилича повече на такова извършено след политически и обществен натиск, отколкото на акт, който част от дългосрочен сценарий.

### **Инструменти с Фиксирана доходност /Таблица –целели пазари, т.(5)& т.(6)/**

В началото на тримесечието, проблемите с инфлацията в САЩ съживиха опасенията за продължително отлагане на лихвените редукиции. Търговията на дълговите пазари беше неустойчива и с честа смяна на посоката. Корпоративните облигации с инвестиционен рейтинг (IG) corporate bonds се представиха умерено в САЩ и Европа, изпреварвайки пазара на ДЦК през второто тримесечие. Спредовете с еталонните облигации продължиха да се увеличават.

При облигациите с висока доходност High yield (HY) беше отчетено позитивно второ тримесечие. Доходността на най-рисковата част от спектъра на инструментите с фиксирана доходност остава по-добра от тази на облигациите с инвестиционен рейтинг и ДЦК. След масираните разпродажби на щатски ДЦК в края на Април последва стабилизация, като посоката през лятото остава неясна.

В Европа, Френските облигации бяха сериозно наказани заради изборните резултати и очакваната политическа бъркотия в страната. Спредовете на френските ДЦК спрямо еталонните Германски бундове се разшириха. Страховете от трудно контролируемо развитие на политическата рулетка на президента Макрон ще тежат на пазарите поне до края на юли.

*За информация - Investment grade bonds са облигациите с присъден инвестиционен рейтинг от кредитните агенции и се считат за най-висококачествените инструменти с фиксирана доходност след ДЦК.*

### **Суровини /Таблица –целели пазари, т.(4)/**

През второто тримесечие индексът който следим /S&P GSCI Index/ регистрира умерено понижение, като доходността към полугодията остава достатъчно висока – 8.0% .

През последните месеци индустриалните и скъпоценните метали бяха компонентите с най-силно представяне, за сметка на агро-културите. Топ представилите се метали са съответно – Цинк /индустриални/ и Сребро /скъпоценни/. За второто тримесечие енергоносителите се представиха в рамките на осреднените стойности на общия индекс.

### **Предвиждано развитие на ДФ „ПИБ Гарант” през второто полугодие на 2024 г.**

#### **Основни Фактори**

Бъдещите резултати на Договорния Фонд ще се влияят от следните фактори

**/приоритизирани спрямо очакванията, анализите и наличната информация към 30.06.2024г./:**

- 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%/
- Паричната политика на ФЕД
- Паричната политика на ЕЦБ
- Президентските избори в САЩ
- Охлаждането на скоростта с която се повишиха цените на редица финансови инструменти, листвани за търговия на капиталовите пазари.
- Възможното охлаждане на растежа на БВП в САЩ под 1,4% и влошаване на растежа в Еврозоната обратно към нулеви стойности.
- Политическата нестабилност в ЕС след парламентарните избори
- 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

- Ликвидностни проблеми на банки с малък/среден размер на активите в САЩ в следствие на политиката на ФЕД „високи лихви за дълго“
- Потенциални проблеми в ипотечното кредитиране и обслужването на краткосрочните задължения на домакинствата в САЩ.

**Перспективи за второто полугодие на 2024 г. и в средносрочен план**  
**/Целеви Пазари – САЩ и Европа/:**

ПФБК АМ дефинира Шест аспекта, които според нас ще имат ключово значение за развитието на пазарите през второто полугодие на 2024г.

***1/ Президентски избори в САЩ***

Президентът Байдън се провали на първия публичен дебат с Д.Тръмп /27 юни /. Вероятността за победа на изборите се определя от анализаторите като минимална. Личността на бившия президент Д.Тръмп е противоречива. Позицията му по важни външнополитически теми е изпълнена с много условности /каквото и да е казал до момента не би трябвало да се счита за политическо послание/. Същевременно редица топ хедж-фонд мениджъри и бизнесмени го подкрепиха с дарения и спонсорство. Очаква се Тръмп да предостави данъчни облекчения на мултинационалните конгломерати и супер-богатите американци. Неясно остава дали, икономическите стимули ще бъдат достатъчни, за да митигират непостоянното му поведение на външно-политическата сцена.

***2/ Геополитика и глобално противопоставяне.***

Не се очаква материално развитие по темите Украйна, Тайван, Близък Изток.

***3/ Финансови отчети за второто и третото тримесечия /Q2 & Q3 corporate seasons/***

Корпоративните отчети за второто тримесечие се превръщат в Рубикон за първата фаза на икономическия цикъл. Има нагнетени свръх очаквания за растежа на сините чипове в САЩ и Европа, които изглеждат податливи на нормална корекция /8-15%/

***4/ Търговска война Китай – САЩ***

Западът е в търговска война с Китай. Електро-автомобили, чипове с ИИ, киберсигурност, стратегически метали, субсидирани производства: теми-поводи за налагане на мита, забрани и търговски ограничения. Считаме, че ескалацията ще продължи, независимо от това кой ще бъде новият президент на САЩ.

***5/ Политическата бъркотия в ЕС.***

„Дясното“ е във възход. Дали тази тенденция ще резултира в нещо добро за ЕС?  
През идните месеци въпросът ще получи частичен отговор.

***6/ Дилемата - ФЕД- ЕЦБ – ръст на БВП – пречупване на инфлацията до целевите 2%.***

Текущо инфлацията се движи колебливо надолу. Към полугодиято, на пазара все още липсва единно мнение за това какво би се случило, ако инфлацията в услугите /основен проблем/ в Евронзоната отново се върне нагоре или производствената инфлация в САЩ отново се пренесе масирано в ценообразуването. Относно лихвената политика на САЩ има много въпросителни. Очаква се Федералният резерв скоро да вземе решение за базовите лихвени проценти. Предизвикателствата обаче остават големи. В Евронзоната, Европейската централна банка стартира лихвените редукиции. Стъпката и ритъма на монетарната политика остава неясна. Редица политически фактори /в момента в процес на развитие/ биха повлияли значително в краткосрочен план. Възможно е те да изместят икономическите аргументи в монетарната политика на ЕЦБ.

***Предвид горното очакваме, тенденциите на промяна на цените на водещите класове инвестиционни активи да бъдат както следва:***

- Акциите на водещите дружества в САЩ ще останат доминантно атрактивни.  
В Европа също очакваме позитивно развитие до края на годината.  
/очакваме 5-7% нетно нарастване на стойностите на двата еталонни индекса: S&P500 и STOXX600/
- 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 Индуриалните производства и конгломерати.
- Цените на ДЦК на развитите икономики ще се повишат
- Цените на корпоративните облигации с инвестиционен кредитен рейтинг ще се повишат повече от тези на ДЦК

- Повишението на цените на облигациите с висока доходност ще доминира инструментите с фиксирана доходност
- Цените на енергоносителите и индустриалните метали ще се стабилизират /цените на акциите на добивните компании ще се отгласнат от много-месечните дъна/.
- Щатският долар ще се понижи средно с около 100-150 б.т. до края на годината, при средна стойност на валутната двойка EUR.USD 1.098 -1.11.

#### IV ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

##### IV.1 Промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите

##### IV.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПИБ Гарант“

Брой дялове към 31.12.2023 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 30.06.2024 г.
4 281 183.8917	18 042.3523	29 901.8239	4 269 324.4201

Към 30.06.2024 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на **5 045 851.81** лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	към 30.06.2024 г. (лева)
Емитирани дялове (01.01.2024 г. -30.06.2024 г.)	18 042.3523
Обратно изкупени дялове (01.01.2024 г. -30.06.2024 г.)	29 901.8230
Основен капитал	4 269 324.43
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	587 115.93
Непокрита загуба	(284 966)
Неразпределена печалба	367 253.66
Финансов резултат за периода	107 123.79
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>5 045 851.81</b>

##### IV.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПИБ Гарант“ през отчетния период

Пасив	Стойност (лева)	% от пасива	Стойност (лева)	% от пасива
	към 30.06.2024 г.		към 31.12.2023 г.	
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към БД	1 034.77	19.71%	929.87	20.00%
Задължения към УД	4 139.12	78.87%	3 719.46	80.00%
Данъчни задължения	75.00	1.42%	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>5 248.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 649.33</b>	<b>100.00%</b>

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

Актив	Стойност (лева)	% от актива	Стойност (лева)	% от актива
	към 30.06.2024 г.		към 31.12.2023 г.	
<b>Вземания</b>				
Вземания свързани с лихви	6 600.92	0.13%	3 300.46	0.07%
<b>Общо вземания</b>	<b>6 600.92</b>	<b>0.13%</b>	<b>3 300.46</b>	<b>0.07%</b>

**IV.2 Извършени разходи през периода 01.01.2024 г. – 30.06.2024 г.**

<b>Разходи</b>	<b>Стойност (лева)</b>
<b>Отрицателни разлики от операции с финансови активи</b>	<b>626 589.10</b>
<b>Разходи, свързани с валутни операции</b>	<b>73 220.71</b>
<b>Други финансови разходи</b>	<b>768.38</b>
<b>Разходи за външни услуги, вкл.</b>	<b>33 350.58</b>
<i>разходи за управление</i>	<i>24 941.83</i>
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	<i>6 235.49</i>
<i>такси КФН</i>	<i>600.00</i>
<i>разходи ЦД</i>	<i>437.00</i>
<i>разходи за брокерски комисионни</i>	<i>136.26</i>
<i>разходи за одит</i>	<i>1 000.00</i>
<b>Общо разходи</b>	<b>733 928.77</b>

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

**IV.3 Отчетени приходи през периода 01.01.2024 г. – 30.06.2024 г.**

<b>Приходи</b>	<b>Стойност (лева)</b>
Положителни разлики от операции с финансови активи	692 198.38
Приходи от дивиденди	14 955.05
Приходи свързани с валутни операции	82 529.14
Приходи от лихви	51 470.31
<b>Общо приходи</b>	<b>841 152.88</b>

**VI. Информация по чл.75, т.2 във връзка с чл.73, т.8 от Наредба № 44**

Договорният фонд не начислява и не изплаща такси за постигнати резултати.

Дата: 25.07.2024 г.

Любомир Янков  
Прокурисг

Николай Костов  
Изпълнителен Директор