

**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 30.06.2023 Г.
НА ДФ „ПИБ ГАРАНТ”**

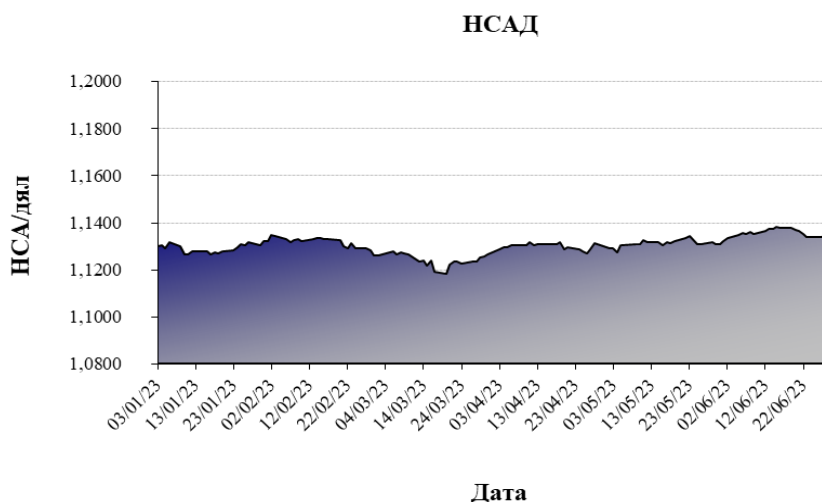
I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

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 30.06.2023 г.

Към 30.06.2023 г. са емитирани **2 123 433.0802** дяла.

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



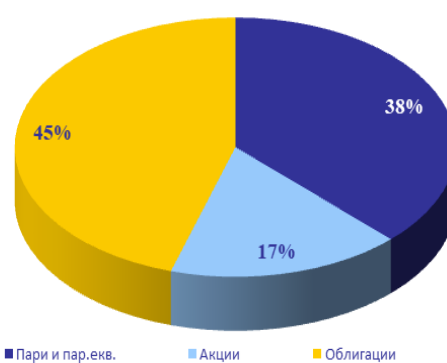
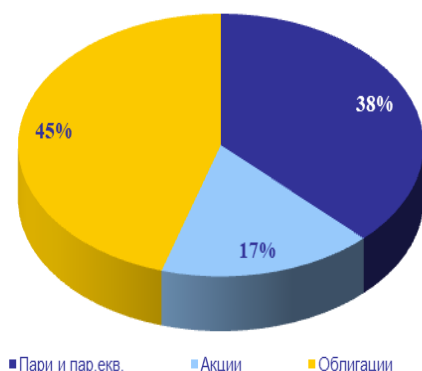
Нетната стойност на активите на ДФ „ПИБ Гарант” към 30.06.2023 г. е **2 413 572.51** лева.

II ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА

Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ПИБ Гарант” по видове финансови инструменти към 30.06.2023 г.:

Актив	Стойност на актива (лева)	% актива
	към 30.06.2023 г.	
Парични средства в лева	664 396.58	27.50%
Парични средства във валута	241 854.08	10.01%
Дългови ценни книжа	1 091 847.00	45.19%
Корпоративни облигации	358 059.59	14.82%
Държавни ценни книжа	733 787.41	30.37%
Акции (Сектор). в т.ч.:	412 956.55	17.09%
Здравеопазване	76 934.90	3.18%

Потребителски стоки	100 181.23	4.15%
Суровини и материали	13 046.36	0.54%
Телекомуникационни услуги	48 805.64	2.02%
Финанси	173 988.42	7.20%
Вземания	4 995.49	0.21%
Общо активи:	2 416 049.70	100.00%



III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 30.06.2023 г.		към 31.12.2022 г.	
Парични средства в лева	664 396.58	27.50%	722 992.76	29.84%
Парични средства във валута	241 854.08	10.01%	221 532.58	9.14%
Дългови ценни книжа	1 091 847.00	45.19%	1 084 227.57	44.75%
Корпоративни облигации	358 059.59	14.82%	363 003.08	14.98%
Държавни ценни книжа	733 787.41	30.37%	721 224.49	29.77%
Дялове	-	-	70 193.96	2.90%
Акции (Сектор), в т.ч.:	412 956.55	17.09%	324 053.76	13.37%
Здравеопазване	76 934.90	3.18%	52 617.21	2.17%
Индустрия	-	-	9 225.00	0.38%
Обществени услуги	-	-	14 604.57	0.60%
Потребителски стоки	100 181.23	4.15%	92 139.64	3.80%
Суровини и материали	13 046.36	0.54%	13 609.64	0.56%
Телекомуникационни услуги	48 805.64	2.02%	50 637.90	2.09%
Финанси	173 988.42	7.20%	91 219.80	3.76%
Вземания	4 995.49	0.21%	-	-
Общо активи	2 416 049.70	100.00%	2 423 000.63	100.00%

ДФ „ПИБ Гарант“ представяне през първото полугодие на 2023 г.

Доходността на ДФ ПИБ Гарант за първото полугодие на 2023 г. е **1,1%**.

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.

Целеви Пазари - Статистика за първо полугодие 2023	1М	3М	6М
S&P 500 (1)	6,5%	8,3%	15,7%
NASDAQ 100 (2)	6,5%	15,2%	38,8%

STOXX 600 (3)	2,3%	0,9%	8,7%
S&P GSCI Index (4)	2,3%	-5,8%	-11,5%
S&P 500® Investment Grade Corporate Bond Index (5)	0,3%	-0,3%	3,2%
S&P Eurozone Investment Grade Corporate Bond Index (6)	-0,3%	0,5%	2,2%

Анализ на целевите пазари през първото полугодие на 2023 г.

През първото полугодие на 2023г. макро-индикаторите отчитат неустойчиво развитие и предпоставки за мини рецесия, но инвеститорите демонстрират позитивно отношение и продължават да купуват акции с надеждата за „меко кацане“.

След трудната 2022, първото полугодие на 2023 беше пълно с изненади и обрати.

От появата на инвестиционната тема Изкуствен Интелект /artificial intelligence - AI/, довела до сериозен ръст на технологичните акции и полупроводниците, през капитулацията на суровините и завръщането на криптоманията, до най-големия банков фалит от времето на Lehman Brothers. Горното се случи на фона на увеличението на лихвените проценти от Федералния Резерв /основният проблем довел до сериозния спад на пазарите през 2022г./ . Този път обаче е различно. Пазарите имат много силна вяра в добрия край /високите лихви в САЩ и Европа няма да предизвикат дълбока и продължителна рецесия/. Според инвеститорите краят на лихвените рестрикции от страна на ФЕД и Европейската централна банка е близо. Резултатът: въпреки проблемите с банковите фалити в САЩ, колапсът на Credit Suisse, сериозният спад на цените на петрола, газта и редица индустриални метали, пазарната капитализация на глобалните акции се увеличи с над \$6 трилиона. Независимо от повишението на лихвите до многогодишни рекорди, рецесията все още не е факт.

От началото на годината развитите пазари постигнаха 15% доходност /7% за второто тримесечие/. Технологичните кампании са големият печеливш при акциите. След масираните разпродажби от 33.1% през 2022г, през първите шест месеца, NASDAQ100 е на плюс с 39%. За сравнение, т.н. акции с висока присъща счетоводна стойност /Value stocks/ изостават с едва 5% доходност.

Облигациите също постраднаха през 2022, и имат да наваксват през настоящата година, но за момента постижението им е крайно недостатъчно – едва 1% доходност. Облигациите с инвестиционен рейтинг в САЩ и Евророната /(5) & (6) в таблицата по-горе/ обаче се справиха малко по-добре.

Суровините, след звездното си представяне през 2022, изличиха натрупаните печалби, като еталонният индекс S&P GSCI Index (4), за първите шест месеца, е на загуба от 11.5%.

Обобщено, миналогодишните губещи /акциите на растежа/ са тазгодишните шампиони.

Респективно, представилият се най-добре през 2022 клас активи, е на дъното през 2023г.

Сериозната секторна ротация и промяната на пазарния сантимент демонстрират категорично силата и важността на Диверсификацията при управлението на портфейли.

ПЪРВО ПОЛУГОДИЕ 2023

АКЦИИ /Целеви пазари - САЩ и Европа/

Най-добре представилият се развит пазар до момента е Япония с постижение от 23% /14% за второто тримесечие. Йената загуби стойност, защото Япония е единствената развита икономика в която лихвените проценти не тръгнаха нагоре и ЦБ на Япония /Bank of Japan/ държи под контрол т.н. крива на доходностите на японските ДЦК. Слабата Йена спомогна значително за ориентираната към износ икономика. Респективно, акциите изживяват своя, невиджан от над 30 години, миг на всеобщ инвеститорски интерес.

Американските акции са втори в класацията по доходност /(1) в таблицата по-горе/. Постижението се дължи почти изцяло на невероятния ръст на акциите на растежа (FAANG + свързаните с изкуствения интелект AI). Непропорционално на останалите сектори, много от които имат незадоволителни резултати.

След силния старт на 2023, Европа изостана от САЩ и Япония /(3) в таблицата по-горе/. Растежът на акциите спря. Причината не е войната в Украйна. По-скоро лихвената политика на ЕЦБ, нехомогенната позиция на страните от Евророната по отношение на противопоставянето на търговските практики на Китай и политико-икономическият хаос в Германия, Франция и Италия, провокираха инвеститорите да преосмислят ентузиазма си от края на 2022г и началото на 2023г. Парите се пренасочиха към Япония и NASDAQ100.

Обобщено, силните резултати при акциите в САЩ, до момента се дължат на няколко допускания свързани с т.н. „Меко Приземяване“:

- (1) Пазарът на труда ще се охлади, но по-високата безработица няма да предизвика колапс на потреблението и икономическата активност,
- (2) Инфлацията ще спадне под 3% до края на годината без това да предизвика скок в безработицата,
- (3) ФЕД и ЕЦБ са близко до края на лихвените рестрикции,
- (4) Устойчивата, силно адаптивна и променена икономика ще абсорбира ефекта на лихвените увеличения,

- (5) Новата вълна – Изкуствен Интелект /неочаквана/ ще продължи да бъде ракетата носител за борсовите индекси, защото технологичните акции са с най-високо тегло в S&P500.

Инфлацията в САЩ вече спадна от 9% /пикова стойност/ до 4%, но т.н. базова инфлация /Core inflation/ остава устойчиво висока, защото в нея не се включва ефекта на срива на енергоносителите. Очакванията обаче са позитивни. Вероятно предстои успокоение на пазара на недвижимите имоти /главно заради по-високата цена на ипотеките/. Проучване на поделението на ФЕД в Атланта, обаче сочи над 6% ръст на възнагражденията. Ситуацията е сходна с тази в Европа. Това в никакъв случай не помага за овладяването на ръста на т.н. базова инфлация и насочването и към заветните 2%. Продажбите на дребно и от двете страни на Атлантика остават на позитивна територия, вместо да има възпиране и подготовка за евентуална рецесия.

Движим се в затворен цикъл. Ръст на заплатите + ръст на потреблението е = на устойчива инфлация.

Ситуацията с регионалните банки в САЩ: основен бизнес /непропорционално висок/ в техните кредитни портфейли, са търговските недвижими имоти. Ако нивото на необслужваните кредити се увеличи, проблемите отново могат да се появят.

ИНСТРУМЕНТИ С ФИКСИРАНА ДОХОДНОСТ

Според JPMorgan, от началото на годината, най-добре представилите се дългови книжа са т.н. високодоходни облигации /high yield credit/ и Италианските ДЦК с по 5% доходност. На 13 Юни ФЕД паузира лихвения цикъл за пръв път от 15 месеца, при актуална базова лихва в размер на 5-5.25%. От протокола от заседанието на комитета по лихвена политика се вижда, че нови две увеличения по 0.25% не са изключени, но всичко зависи от данните за инфлацията. Доходността на 2 годишните ДЦК на САЩ, /еталон за лихвената политика на ФЕД/ се повиши от 4% на 5% през Февруари. Впоследствие, доходността спадна до 3.5% след неприятностите около Silicon Valley Bank, последвани от фалита на 4 регионални банки и колапса на 167-годишната Credit Suisse в Европа. През Юни доходността се върна отново на 4.4%. Инвеститорите допускат, че Федералния Резерв може да увеличи базовата лихва до 6% и това оказва влияние. В Европа доходностите също отново вървят нагоре. Кривите на доходностите в Европа и САЩ са със стръмен, обратен наклон. Ясен знак, че инвеститорите очакват рецесия. След временното съживяване на бизнес макро-икономическите показатели в Европа в началото на годината, заводските поръчки и PMI индекса пикираха отново в рецесионната територия. Бъдещето пред производствения сектор и индустрията /вкл. химическата промишленост/ остава крайно колебливо. Както и в САЩ, търсенето на кредити в корпоративния сегмент в Еврозоната остава слабо. Базовата инфлация продължава да стои над 5%, факт мотивиращ Европейската Централна Банка да повиши базовата лихва до 4% в средата на Юни и да подготви пазарите за поне още 2-3 увеличения до края на годината. Вероятно до 4.50%-4.75%.

Предвиждано развитие на Фонда през второто полугодие на 2023 г.

Очакваме през второто полугодие на 2023г, представянето на ДФ „ПИБ Гарант“ да се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки, от състоянието на потребителската и производствена инфлация, от индикациите за евентуална рецесия в САЩ и задълбочаването на мини-рецесията в Европа. Очакваме влошаване на качеството на финансовите отчети на компаниите от целевите пазари до четвъртото тримесечие на 2023 г. Предвид бързото увеличение на базовите лихвени проценти в Европа и САЩ е възможно към ликвидностните проблеми на малките регионални банки в САЩ да се добавят и проблеми с обслужването на ипотечните заеми в по-широк кръг банкови и ипотечно ориентирани институции. Въпреки временното затишие на дипломатическия фронт, очакваме изостряне на търговската война между САЩ и Китай. Взаимните ограничения, вкл. износ на оборудване за производството на полупроводници, редки метали със специфично приложение в производството на чипове, електро автомобили, батерии и чипове с архитектура позволяваща изпълнението на ИИ /изкуствен интелект/ операции, със сигурност ще предизвикат нови сътресения във високите технологии и проблеми около основните производствени центрове в Тайван.

Бъдещите резултати на дружеството в средносрочен план ще се влияят от следните фактори /приоритизирани спрямо очакванията, анализите и наличната информация към 30.06.2023г./ :

- Паричната политика на ФЕД
- Паричната политика на ЕЦБ
- Корпоративни отчети за Второто тримесечие /Q2 2023/
- Задържане на потребителската инфлация на по-високи от целевите за ЕЦБ и ФЕД стойности /текущо около 2%/
- Възможна техническа корекция на капиталовите пазари в следствие на високите пазарни множители на които се търгуват акциите в САЩ и Еврозоната
- Възможна рецесия в САЩ.
- Допълнително влошаване на растежа в Еврозоната /текущо в техническа рецесия/

- Повишаване на доходностите на облигациите /вкл. запазване на обърната крива на доходностите за дълъг период/.
- Проблеми при дълговите инструменти с по-ниско качество /висока доходност/
- Потенциални проблеми в ипотечното кредитиране.
- Ликвидностни проблеми на банки с малък/среден размер на активите в САЩ
- Ескалация на търговската война между Китай и САЩ
- Изостряне на проблемите във веригите на доставки
- Войната в Украйна

Перспективи за второто полугодие на 2023 г. и в средносрочен план /Целеви Пазари/:

През второто тримесечие на годината, пазарите на акции се стабилизират и нарастват доста устойчиво. Инвеститорите вярват в т.н „Меко Кацане на икономиките“. Индексът на волатилността в САЩ /VIX index/ записа 24 поредни низходящи движения /означава, че волатилността и риска на борсите в САЩ спада/. Нивата на ючърсите на същия индекс на цялата едногодишна крива /представляващ обема изтъргувани Пут орции - застраховки срещу спад на S&P500/, спадна до нивата от 2019г. /преди Ковид-19 глобалната пандемия/.

Какво предстои според големите имена на пазара?

JPMorgan публикува статистически доклад за представянето на S&P 500 за последните 70 години. Банката с най-голям размер на активите в света смята че, въпреки евентуалните предизвикателства, индикаторите сочещи устойчиво развитие са достатъчно убедителни. В САЩ, те дават пример с наскоро излезлият официално от мечата територия S&P 500. Според JPMorgan, за последните 70 години, в 21те случаи в които индекса се е представил с минимум 10% доходност през първото шестмесечие, в 17 години, през второто полугодие следва продължение на тренда с реализирана над 25% годишна доходност. Статистиката звучи окуражително, но важното е се прецени, дали при сегашните нива на пазарните мултипли, горното е постижимо.

Нашето мнение съвпада с изводите от статистическия анализ на JPMorgan. Според нас технологичният сектор ще продължи да води индексите напред, въпреки опасенията за задържане на високите лихви на текущите нива /или по-високи с 0.25% до 0.50%/, поне до пролетта на 2024г.

Очакваме доходностите на облигациите да се стабилизират. Вероятно кривите на доходностите ще започнат процес на нормализация през четвъртото тримесечие на 2023г. Ако: ръстът на БВП в САЩ и Европа не спадне драстично, икономическата активност се стабилизира, корпоративните печалби отново тръгнат нагоре и Базовата инфлация спадне с поне 0.7%-1.2% до края на годината, може да се очаква обръщане на низходящия тренд и нов ръст на цените на облигациите.

IV ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ПРОТФЕЙЛА ПО ГЕОГРАФСКО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Държава	Стойност на финансовите инструменти (лева)	% от актива
	към 30.06.2023 г.	
Албания	89 955.36	3.72%
България	332 408.07	13.76%
Великобритания	71 572.13	2.96%
Германия	159 047.04	6.58%
Литва	75 660.65	3.13%
Нидерландия	60 327.58	2.50%
Румъния	187 286.87	7.75%
САЩ	125 740.54	5.20%
Тунис	47 379.20	1.96%
Украйна	10 328.47	0.43%
Хърватска	166 684.21	6.90%
Черна гора	82 102.66	3.40%
Чехия	96 310.77	3.99%
Общо	1 504 803.55	62.28%

V ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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

V.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПИБ Гарант“

Брой дялове към 31.12.2022 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 30.06.2023 г.
2 152 190.929	-	28 757.8488	2 123 433.0802

Към 30.06.2023 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 2 413 572.51 лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	към 30.06.2023 г. (лева)
Емитирани дялове (01.01.2023 г. -30.06.2023 г.)	-
Обратно изкупени дялове (01.01.2023 г. -30.06.2023 г.)	28 757.8488
Основен капитал	2 123 433.10
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	263 620.85
Непокрита загуба	(284 966)
Неразпределена печалба	285 876.76
Финансов резултат за периода	25 607.80
Общо собствен капитал	2 413 572.51

V.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 30.06.2023 г.		към 31.12.2022 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	495.45	20.00%	517.18	20.00%
Задължения към УД	1 981.74	80.00%	2 068.66	80.00%
Общо пасиви	2 477.19	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.

Актив	Стойност (лева)	% от актива	Стойност (лева)	% от актива
	към 30.06.2023 г.		към 31.12.2022 г.	
Вземания				
Вземания свързани с лихви	3 300.46	66.07%	-	-
Вземания свързани с дивиденди	1 695.03	33.93%	-	-
Общо вземания	4 995.49	100.00%	-	-

V.2 Извършени разходи през периода 01.01.2023 г. – 30.06.2023 г.

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	353 665.1
Разходи, свързани с валутни операции	49 209.45
Други финансови разходи	711.78

Разходи за външни услуги, вкл.	18 158.22
<i>разходи за управление</i>	<i>11 998.27</i>
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	<i>2 999.56</i>
<i>такси КФН</i>	<i>1 400.00</i>
<i>разходи ЦД</i>	<i>546.00</i>
<i>разходи за брокерски комисионни</i>	<i>214.39</i>
<i>разходи за одит</i>	<i>1 000.00</i>
Общо разходи	421 744.55

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

V.3 Отчетени приходи през периода 01.01.2023 г. – 30.06.2023 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	362 278.64
Приходи от дивиденди	14 945.18
Приходи свързани с валутни операции	45 343.02
Приходи от лихви	24 785.51
Общо приходи	447 352.35

VI. Информация по чл.75, т.3 от Наредба № 44

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

Дата: 13.07.2023 г.

Любомир Янков
Прокурисг

Николай Костов
Изпълнителен Директор

СПРАВКИ	
за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	1.1.2023
Крайна дата:	30.6.2023
Дата на изготвяне на отчета:	13.7.2023
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
Е-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
Е-mail:	lubomir.yankov@ffbh.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на **ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ**
към **30.06.2023 г.**

Дата: 13.7.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Любомир Янков
(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	2 123 433	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	263 621	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	263 621	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.:			
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.0.0	911	166 260
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.1.0	285 877	285 877
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.1.2.0	-284 966	-119 616
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	906 251	944 525	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.2.0.0	25 608	
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	26 519	911
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	2 413 573	2 420 415
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	906 251	944 525	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
II. Текущи финансови инструменти				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	1 504 804	1 408 281	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	2 477	2 586
акции	SB.1.2.2.1.1.0	412 957	324 054	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	495	517
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	1 982	2 069
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	1 091 847	1 084 228	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 вознаграждения	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		
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		70 194	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	1 504 804	1 478 475	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
III. Нефинансови активи				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0	3 300		ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	2 477	2 586
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	1 695					
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	4 995	0				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	2 416 050	2 423 001				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	2 416 050	2 423 001	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	2 416 050	2 423 001

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
за периода 01.01.2023 - 30.06.2023

Дата: 13.7.2023 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	14 945	10 783
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	35	198
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	353 332	524 690	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	362 244	325 295
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	49 209	71	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	45 343	0
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	712	681	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	24 786	18 617
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	403 586	526 532	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	447 352	354 893
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	18 158	14 380				
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	18 158	14 380	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	421 745	540 912	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	447 352	354 893
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	25 608	0	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	0	186 018
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	25 608	0	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	0	186 018
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	447 352	540 912	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	447 352	540 912

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
за периода 01.01.2023 - 30.06.2023

Дата: 13.7.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов :
(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	1 766	-34 230	-32 465	381 515	-32 649	348 866
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:	OPP.1.2.0.0.0.0			0			0
лихви	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	1 766	-34 230	-32 465	381 515	-32 649	348 866
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	95 559	-121 639	-26 080	144 970	-1 330 407	-1 185 437
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	27 919	-458	27 462	31 220	-1 674	29 546
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	13 243		13 243	9 671		9 671
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-12 085	-12 085		-9 374	-9 374
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-3 021	-3 021		-1 962	-1 962
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	21 801	-23 501	-1 700			0
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0			0		-68	-68
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	158 522	-160 704	-2 182	185 861	-1 343 486	-1 157 625
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-2 871	-2 871		-1 742	-1 742
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			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-682	-682		-542	-542
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-3 628	-3 628	0	-2 284	-2 284
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	160 288	-198 562	-38 275	567 376	-1 378 418	-811 042
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			906 251			633 675
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			906 251			633 675

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 - 30.06.2023

Дата: 13.7.2023 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	-28 758	-3 692	0	0	0	0	-32 450
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0							0
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-28 758	-3 692					-32 450
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					25 608	0	25 608
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	2 123 433	263 621	0	0	311 485	-284 966	2 413 573
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	2 123 433	263 621	0	0	311 485	-284 966	2 413 573

Забележка: Обратното изкупуване, загубата в колона 6, разпределението на печалбата за дивиденди и други по т. 1, покриването на загуби по т. 2, другите изменения по т. 5 (когато са в посока намаление), както и всички намаления по б. "б" се представят с отрицателен знак.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ ГАРАНТ
за периода 01.01.2023 - 30.06.2023

Дата: 13.7.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Косев

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	2 123 433.0802
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	0.0000
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	0.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	28 757.8488
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	32 450.0800 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	1.1366
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	11 998.27 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	2 999.56 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	214.39 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	1.07%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	0.82%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	1.57%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	3.41%

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.