

СПРАВКИ	
за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	1.1.2024
Крайна дата:	30.6.2024
Дата на изготвяне на отчета:	25.7.2024
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
Номер РГ:	05-1380
ЕИК:	175372389
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 КЛАСИК
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
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	6 168 454	6 132 475
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	-965 027	-960 225
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	-965 027	-960 225
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	-138 826	-441 215
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	511 276	208 887
I. Парични средства				непокритата загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-650 102	-650 102
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	491 039	302 389
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	829 008	1 646 303	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0		
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	352 212	-138 826
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	5 555 639	5 033 424
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	829 008	1 646 303				
II. Текущи финансови инструменти				Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	4 612 596	3 293 229	1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
акции	SB.1.2.2.1.1.0	2 689 531	1 957 822	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	7 917	6 943
права	SB.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	1 131	992
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	1 923 065	1 335 407	към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	6 786	5 951
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	2	
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	75	
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0	107 809	93 936	7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	4 720 405	3 387 165	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	13 202	6 601	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	7 994	6 943
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	1 018	297				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	14 219	6 898				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	5 563 633	5 040 367				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	5 563 633	5 040 367	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	5 563 633	5 040 367

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
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
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	29 341	24 462
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	2 898	4 184	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	2 967	2 350
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	2 059 168	1 009 461	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	2 467 319	1 196 228
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	284 937	269 125	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	343 590	247 650
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	943	835	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	44 917	25 132
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	2 347 946	1 283 605	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	2 888 134	1 495 823
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	49 149	32 936				
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	49 149	32 936	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	2 397 095	1 316 541	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	2 888 134	1 495 823
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	491 039	179 282	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	0	0
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	491 039	179 282	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	0	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	2 888 134	1 495 823	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	2 888 134	1 495 823

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
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
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	35 144	-4 024	31 120	5 416	-8 156	-2 740
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	35 144	-4 024	31 120	5 416	-8 156	-2 740
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	516 424	-1 318 057	-801 632	212 668	-446 845	-234 177
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		-2 063	-2 063	22 829	-1 456	21 374
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0			0	20 593		20 593
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-38 929	-38 929		-25 229	-25 229
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-6 895	-6 895		-4 205	-4 205
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	14 193	-10 240	3 953	29 695	-34 348	-4 654
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	530 618	-1 376 185	-845 567	285 784	-512 083	-226 298
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
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		-887	-887		-811	-811
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-2 849	-2 849	0	-3 757	-3 757
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	565 762	-1 383 057	-817 295	291 200	-523 995	-232 795
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			1 646 303			1 500 009
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			829 008			1 267 214
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			829 008			1 267 214

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ КЛАСИК
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	
a	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0	4 374 188	-634 722			208 887	-650 102	3 298 251
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	6 132 475	-960 225	0	0	511 276	-650 102	5 033 424
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	6 132 475	-960 225	0	0	511 276	-650 102	5 033 424
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	35 978	-4 802	0	0	0	0	31 176
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	40 626	-5 426					35 200
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-4 647	624					-4 024
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					491 039	0	491 039
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	6 168 454	-965 027	0	0	1 002 315	-650 102	5 555 639
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	6 168 454	-965 027	0	0	1 002 315	-650 102	5 555 639

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

Дата: 25.7.2024 г.

Съставител: Любомир Михайлов Янк
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	6 132 475.3255
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	6 168 453.7875
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	40 625.9523
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	35 200.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	4 647.4903
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	4 023.5900 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	0.8208
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	0.9007
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	39 764.26 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	6 627.35 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	720.55 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	9.73%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-0.63%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	14.11%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	5.19%

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 КЛАСИК”**

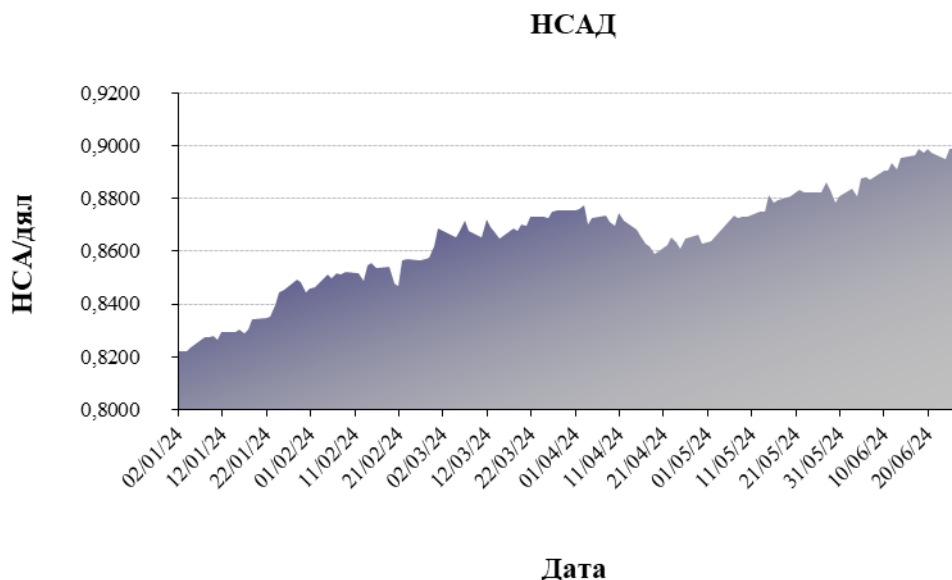
I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

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 Класик” за периода е 30.06.2024 г.

Към 30.06.2024 г. са емитирани **6 168 453.7875** 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 Класик” към 30.06.2024 г. е **5 555 639.11** 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)	
	към 30.06.2024 г.	
Парични средства в лева	421 826.31	7.58%
Парични средства във валута	407 182.14	7.32%
Дългови ценни книжа	1 923 065.21	34.56%
Корпоративни облигации	690 431.07	12.41%

Държавни ценни книжа	1 232 634.14	22.16%
Дялове	107 808.80	1.94%
Акции (Сектор). в т.ч.:	2 689 531.01	48.34%
Енергетика	105 163.27	1.89%
Здравеопазване	473 995.66	8.52%
Информационни технологии	1 435 197.42	25.80%
Потребителски стоки	88 156.69	1.58%
Потребителски стоки от първа необходимост	7 905.60	0.14%
Телекомуникационни услуги	104 743.06	1.88%
Финанси	474 369.31	8.53%
Вземания	14 219.44	0.26%
Общо активи	5 563 632.91	100.00%

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.	
Euronext Amsterdam	241 273.14	4.34%
New York Stock Exchange	2 115 754.91	38.03%
XETRA Frankfurt	1 237 435.79	22.24%
БФБ София	124 933.78	2.25%
Извънборсов пазар	1 001 007.40	17.99%
Общо:	4 720 405.02	84.84%

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	1.70%
България	1 098 493.54	19.74%
Великобритания	328 812.24	5.91%
Германия	373 731.34	6.72%
Нидерландия	241 273.14	4.34%
Литва	79 142.02	1.42%
Румъния	398 532.66	7.16%
САЩ	1 987 124.86	35.72%
Украйна	27 447.64	0.49%
Черна гора	91 234.07	1.64%
Общо	4 720 405.02	84.84%

III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив	Стойност на	% от	Стойност на	% от актива
	актива (лева)	актива	актива (лева)	
	30.6.2024 г.		31.12.2023 г.	
Парични средства в лева	421 826.31	7.58%	971 852.82	19.28%
Парични средства във валута	407 182.14	7.32%	674 450.63	13.38%
Дългови ценни книжа	1 923 065.21	34.56%	1 335 406.74	26.49%
Корпоративни облигации	690 431.07	12.41%	404 515.73	8.03%
Държавни ценни книжа	1 232 634.14	22.16%	930 891.01	18.47%
Дялове	107 808.80	1.94%	93 936.38	1.86%
Акции (Сектор), в т.ч.:	2 689 531.01	48.34%	1 957 822.22	38.84%
Енергетика	105 163.27	1.89%	88 481.30	1.76%
Здравеопазване	473 995.66	8.52%	254 041.16	5.04%
Информационни технологии	1 435 197.42	25.80%	1 017 125.55	20.18%
Потребителски стоки	88 156.69	1.58%	76 872.33	1.53%
Потребителски стоки от първа необходимост	7 905.60	0.14%	12 310.20	0.24%
Телекомуникационни услуги	104 743.06	1.88%	89 100.79	1.77%
Финанси	474 369.31	8.53%	419 890.89	8.33%
Вземания	14 219.44	0.26%	6 898.34	0.14%
Общо активи	5 563 632.91	100.00%	5 040 367.13	100.00%

ДФ „ПИБ Класик” представяне през Първото Полугодие на 2024 г.

Доходността на ДФ ПИБ Класик за първото полугодие на 2024 г. е **9.7%**. 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 комитета 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.

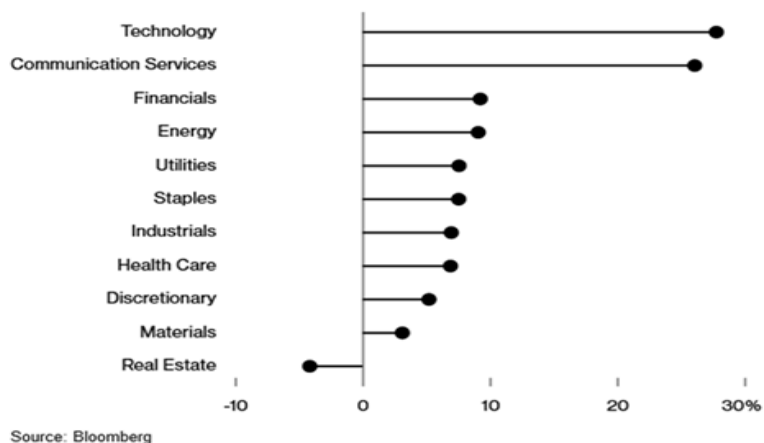
Инвеститорите стартираха годината с мисълта за много лихвени редукиции от страна на ФЕД /6-7 по 0.25%/ и свръх очаквания за двуцифрени ценови ръстове при акциите. Макро-данните обаче изненадаха с разнопосочността си. Упорито устойчивата инфлация, влошаването на макро-показателите и добрата форма на пазара 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 2023г. Обикновено повишаващите се доходности на еталонните облигации причиняват проблеми на пазара на акции /охлаждайки ентузиазма за покупки/, но през 2024г. 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 полугодieto. 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 полугодieto
S&P 500 Sector Returns in First Half of 2024



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% /Q4 2023/ 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 настроенията 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 Класик” 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 30.06.2024 г./:

- 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 полугодие, на пазара все още липсва единно мнение за това какво би се случило, ако инфлацията в услугите /основен проблем/ в Евророната 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 Евророната, 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 Индустриалните 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 стабилизируют /цените на акциите на добивните компании ще се оттласнат 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 Класик”

Брой дялове към 31.12.2023 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 30.06.2024 г.
6 132 475.3255	40 625.9523	4 647.4903	6 168 453.7875

Към 30.06.2024 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на **5 555 639.11** 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.)	40 625.9523
Обратно изкупени дялове (01.01.2024 г. -30.06.2024 г.)	4 647.4903
Основен капитал	6 168 453.79
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	(965 027.15)
Непокрита загуба	(650 102.29)
Неразпределена печалба	511 276.14
Финансов резултат за периода	491 038.62
Общо собствен капитал	5 555 639.11

IV.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПИБ Класик” през отчетния период

Пасив	Стойност (лева)	% от пасива	Стойност (лева)	% от пасива
	към 30.06.2024 г.		към 31.12.2023 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	1 130.99	14.15%	991.92	14.29%
Задължения към УД	6 786.11	84.89%	5 951.13	85.71%
Данъчни задължения	75.00	0.96%	-	-
Задължения към контрагенти	1.70	0.00%	-	-
Общо пасиви	7 993.80	100.00%	6 943.05	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	% от	Стойност	% от
	(лева)	актива	(лева)	актива
	към 30.06.2024 г.		към 31.12.2023 г.	
Вземания				
<i>Вземания свързани с лихви</i>	13 201.86	0.24%	6 600.93	0.13%
<i>Вземания свързани с дивиденди</i>	1 017.58	0.02%	297.41	0.01%
Общо вземания	14 219.44	0.26%	6 898.34	0.14%

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

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	2 062 066.19
Разходи, свързани с валутни операции	284 937.26
Други финансови разходи	942.74
Разходи за външни услуги, вкл.	49 149.16
<i>разходи за управление</i>	39 764.26
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	6 627.35
<i>такси КФН</i>	600.00
<i>разходи ЦД</i>	437.00
<i>разходи за брокерски комисионни</i>	720.55
<i>разходи за одит</i>	1 000.00
Общо разходи	2 397 095.35

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.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	2 470 285.79
Приходи от дивиденди	29 341.02
Приходи свързани с валутни операции	343 589.86
Приходи от лихви	44 917.32
Общо приходи	2 888 133.99

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
Прокуриснт

Николай Костов
Изпълнителен Директор