

**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 АВАНГАРД”**

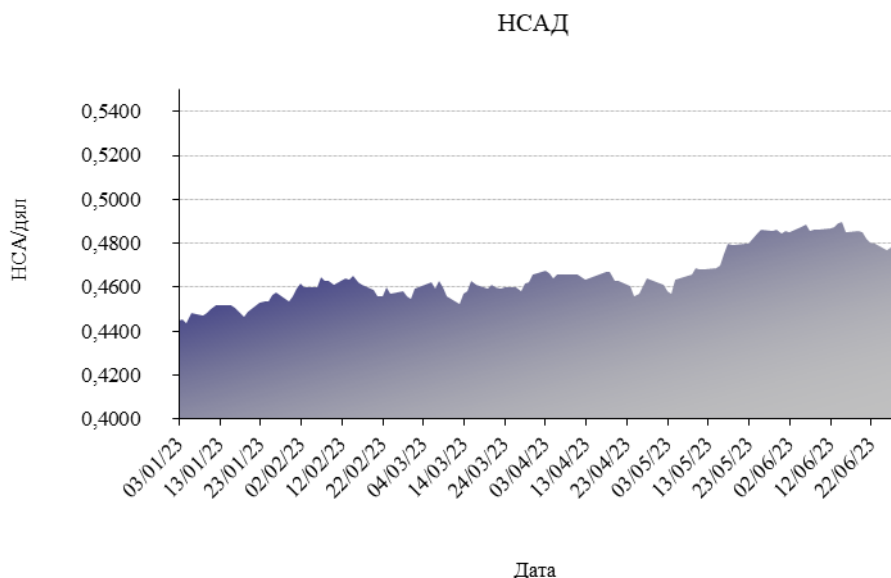
**I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ**

**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 АВАНГАРД” за периода е 30.06.2023 г.

Към 30.06.2023 г. са емитирани **4 139 783.5786** дяла.

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



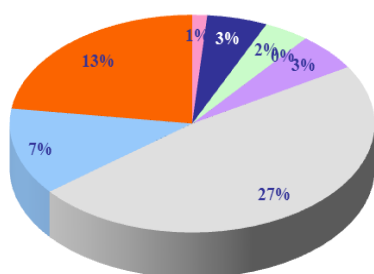
Нетната стойност на активите на ДФ „ПИБ АВАНГАРД” към 30.06.2023 г. е **2 003 148.32** лева.

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

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

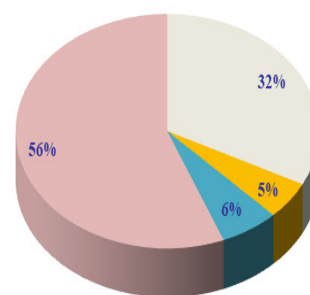
Актив	Стойност на актива (лева)	% актива
	към 30.06.2023 г.	
Парични средства в лева	335 105.62	16.70%
Парични средства във валута	314 560.63	15.67%
Дългови ценни книжа	104 074.22	5.19%
Корпоративни облигации	93 745.74	4.67%

Държавни ценни книжа	10 328.48	0.51%
<b>Акции (Сектор), в т.ч.:</b>	<b>1 144 833.26</b>	<b>57.05%</b>
Диверсифицирани холдинги	9 452.34	0.47%
Енергетика	44 400.27	2.21%
Здравеопазване	137 203.70	6.84%
Индустрия	14 950.00	0.74%
Информационни технологии	591 932.16	29.50%
Потребителски стоки	74 049.70	3.69%
Потребителски стоки от първа необходимост	23 853.42	1.19%
Телекомуникационни услуги	43 063.80	2.15%
Финанси	205 927.87	10.26%
Дялове	<b>101 378.58</b>	<b>5.05%</b>
Вземания	<b>6 902.87</b>	<b>0.34%</b>
<b>Общо активи:</b>	<b>2 006 855.18</b>	<b>100.00%</b>



■ Промисленост ■ Автомобилостроене ■ Нефт, газ и горива ■ Интернет и търговия

■ Недвижими имоти ■ ИТ ■ Финанси ■ Други



■ Пари и пар. екв. ■ Облигации ■ Акции - България ■ Акции - Развити пазари

### 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.	
<b>Парични средства в лева</b>	<b>335 105.62</b>	<b>16.70%</b>	<b>326 107.69</b>	<b>18.56%</b>
<b>Парични средства във валута</b>	<b>314 560.63</b>	<b>15.67%</b>	<b>464 529.53</b>	<b>26.44%</b>
<b>Дългови ценни книжа</b>	<b>104 074.22</b>	<b>5.19%</b>	<b>106 023.27</b>	<b>6.03%</b>
Корпоративни облигации	93 745.74	4.67%	10 911.44	0.62%
Държавни ценни книжа	10 328.48	0.51%	95 111.83	5.41%
<b>Акции (Сектор), в т.ч.:</b>	<b>1 144 833.26</b>	<b>57.05%</b>	<b>860 309.27</b>	<b>48.97%</b>
Диверсифицирани холдинги	9 452.34	0.47%	326 107.69	18.56%
Енергетика	44 400.27	2.21%	464 529.53	26.44%
Здравеопазване	137 203.70	6.84%	106 023.27	6.03%
Индустрия	14 950.00	0.74%	64 110.60	3.65%
Информационни технологии	591 932.16	29.50%	373 471.87	21.26%
Потребителски стоки	74 049.70	3.69%	94 113.15	5.36%
Потребителски стоки от първа	23 853.42	1.19%	34 608.00	1.97%

необходимост

Телекомуникационни услуги	43 063.80	2.15%	38 822.39	2.21%
Финанси	205 927.87	10.26%	154 335.08	8.78%
Дялове	101 378.58	5.05%	-	-
Вземания	6 902.87	0.34%	-	-
<b>Общо активи:</b>	<b>2 006 855.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 756 969.76</b>	<b>100.00%</b>

**ДФ „ПИБ Авангард“ представяне през Първото Полугодие на 2023 г.**

Доходността на ДФ ПИБ Авангард за първото полугодие на 2023 г. е **9,6%**.

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.

<b>Целеви Пазари - Статистика за първо полугодие 2023</b>	<b>1М</b>	<b>3М</b>	<b>6М</b>
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 края 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 компании 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 пострадаха 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 Еврозоната /(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 Евроната 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 възнаграденията. 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 = 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.

### **Предвиждано развитие на Фонда през второто полугодие на 2023 г.**

Очакваме през второто полугодие на 2023г, представянето на ДФ ПИБ Авангард да се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки, от състоянието на потребителската и производствена инфлации, 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 обрънатата 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 стабилизираха 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 фючърсите 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.	
България	218 891.30	10.91%
Германия	59 418.90	2.96%
Финландия	60 012.69	2.99%
Нидерландия	99 229.04	4.94%
САЩ	902 405.66	44.97%
Украйна	10 328.48	0.51%
<b>Общо:</b>	<b>1 350 286.07</b>	<b>67.28%</b>

#### 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 Авангард“

Брой дялове към 31.12.2022 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 30.06.2023 г.
3 970 115.557	185 986.5594	16 318.5378	4 139 783.5786

Към 30.06.2023 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 2 003 148.32 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.)	185 986.5594
Обратно изкупени дялове (01.01.2023 г. -30.06.2023 г.)	16 318.5378
Основен капитал	4 139 783.54
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	(996 704.04)
Непокрита загуба	(1 554 014.23)
Неразпределена печалба	247 345.43
Финансов резултат за периода	166 737.62
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>2 003 148.32</b>

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

Пасив	Стойност (лева)	% от пасива	Стойност (лева)	% от пасива
	към 30.06.2023 г.		към 31.12.2022 г.	
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към БД	411.86	11.11%	398.83	11.11%
Задължения към УД	3 295.00	88.89%	3 190.78	88.89%
<b>Общо пасиви</b>	<b>3 706.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>3 589.61</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	% от	Стойност	% от
	(лева)	актива	(лева)	актива
	към 30.06.2023 г.		към 31.12.2022 г.	
<b>Вземания</b>				
Вземания свързани с лихви	3 300.46	47.81%	-	-
Вземания свързани с дивиденди	3 602.41	52.19%	-	-
<b>Общо вземания</b>	<b>6 902.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Разходи	Стойност (лева)
<b>Отрицателни разлики от операции с финансови активи</b>	<b>870 241.38</b>
<b>Разходи, свързани с валутни операции</b>	<b>199 910.69</b>
<b>Други финансови разходи</b>	<b>737.64</b>
<b>Разходи за външни услуги, вкл.</b>	<b>24 145.32</b>
<i>разходи за управление</i>	<i>18 396.58</i>
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	<i>2 299.54</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>503.20</i>
<i>разходи за одит</i>	<i>1 000.00</i>
<b>Общо разходи</b>	<b>1 095 035.03</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.*

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

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	1 057 294.15
Приходи от дивиденди	13 854.39
Приходи свързани с валутни операции	185 098.31
Приходи от лихви	5 525.80
<b>Общо приходи</b>	<b>1 261 772.65</b>

**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  
Прокуриснт

Николай Костов  
Изпълнителен Директор

<b>СПРАВКИ</b>	
<b>за договорни фондове и инвестиционни дружества</b>	
<b>Данни за отчетния период</b>	
Начална дата:	1.1.2023
Крайна дата:	30.6.2023
Дата на изготвяне на отчета:	13.7.2023
<b>Данни за поднадзорното лице</b>	
Наименование на ДФ/ИД:	ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД
Номер РГ:	05-1382
ЕИК:	175372364
Адрес на управление:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Адрес за кореспонденция:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Телефон:	024606413
Е-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
Е-mail:	<a href="mailto:lubomir.yankov@ffbh.bg">lubomir.yankov@ffbh.bg</a>



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
на **ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД**  
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
<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	4 139 784	3 970 116
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	-996 704	-910 067
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>-996 704</b>	<b>-910 067</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	-1 306 669	-1 061 244
<b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	247 345	247 345
<b>I. Парични средства</b>				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-1 554 014	-1 308 589
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0	166 738	
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	649 666	790 637	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0		-245 425
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>-1 139 931</b>	<b>-1 306 669</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>2 003 148</b>	<b>1 753 380</b>
<b>Общо за група I</b>	SB.1.2.1.0.0.0	<b>649 666</b>	<b>790 637</b>				
<b>II. Текущи финансови инструменти</b>				<b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	1 248 907	966 333	1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
акции	SB.1.2.2.1.1.0	1 144 833	860 309	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	3 707	3 590
права	SB.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	412	399
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	104 074	106 023	към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	3 295	3 191
други	SB.1.2.2.1.4.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			4. Задължения, свързани с вознаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0	101 379		7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
<b>Общо за група II</b>	SB.1.2.2.0.0.0	<b>1 350 286</b>	<b>966 333</b>	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
<b>III. Нефинансови активи</b>				9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0	3 300		10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0			<b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>	SB.2.2.0.0.0.0	<b>3 707</b>	<b>3 590</b>
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0	3 602					
<b>Общо за група III</b>	SB.1.2.3.0.0.0	<b>6 903</b>	<b>0</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>2 006 855</b>	<b>1 756 970</b>				
<b>СУМА НА АКТИВА</b>	SB.1.0.0.0.0.0	<b>2 006 855</b>	<b>1 756 970</b>	<b>СУМА НА ПАСИВА</b>	SB.2.0.0.0.0.0	<b>2 006 855</b>	<b>1 756 970</b>

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД**  
**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
<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	13 854	11 236
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	4 015	954	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	2 882	3 799
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	866 227	1 080 632	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	1 054 412	859 055
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	199 911	59 506	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	185 098	84 602
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	738	1 029	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	5 526	3 934
				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>1 070 890</b>	<b>1 142 121</b>	<b>Общо за група I</b>	<b>OD.2.1.1.0.0.0</b>	<b>1 261 773</b>	<b>962 626</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	24 145	17 370				
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>24 145</b>	<b>17 370</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>1 095 035</b>	<b>1 159 491</b>	<b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>	<b>OD.2.1.0.0.0.0</b>	<b>1 261 773</b>	<b>962 626</b>
<b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.1.3.0.0.0.0</b>	<b>166 738</b>	<b>0</b>	<b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>	<b>OD.2.2.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>196 865</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>166 738</b>	<b>0</b>	<b>Г. Нетна загуба за периода</b>	<b>OD.2.3.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>196 865</b>
<b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>	<b>OD.1.6.0.0.0.0</b>	<b>1 261 773</b>	<b>1 159 491</b>	<b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>	<b>OD.2.4.0.0.0.0</b>	<b>1 261 773</b>	<b>1 159 491</b>

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД**  
**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
<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	90 386	-7 369	83 017			0
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
<b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>	<b>OPP.1.0.0.0.0.0</b>	<b>90 386</b>	<b>-7 369</b>	<b>83 017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	194 926	-404 741	-209 814	172 653	-319 617	-146 964
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	3 912	-1 353	2 559	7 212	-795	6 417
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	10 243		10 243	9 190		9 190
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-18 292	-18 292		-14 063	-14 063
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-2 287	-2 287		-1 814	-1 814
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	29 729	-32 456	-2 727	31 613	-20 538	11 075
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>238 810</b>	<b>-459 128</b>	<b>-220 318</b>	<b>220 668</b>	<b>-356 826</b>	<b>-136 158</b>
<b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>							
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		-723	-723		-603	-603
<b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>	<b>OPP.3.0.0.0.0.0</b>	<b>0</b>	<b>-3 669</b>	<b>-3 669</b>	<b>0</b>	<b>-2 345</b>	<b>-2 345</b>
<b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>	<b>OPP.4.0.0.0.0.0</b>	<b>329 196</b>	<b>-470 167</b>	<b>-140 971</b>	<b>220 668</b>	<b>-359 172</b>	<b>-138 504</b>
<b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>OPP.5.0.0.0.0.0</b>			<b>790 637</b>			<b>483 770</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>649 666</b>			<b>345 267</b>
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			649 666			402 889

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

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД**  
**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	2 783 347	-269 665			247 345	-1 308 589	1 452 438
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	3 970 116	-910 067	0	0	247 345	-1 554 014	1 753 380
<b>Промени в началните салда поради:</b>	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
<b>Коригирано салдо в началото на отчетния период</b>	OSK.5.0.0.0.0.0	3 970 116	-910 067	0	0	247 345	-1 554 014	1 753 380
<b>Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:</b>	OSK.6.0.0.0.0.0	169 668	-86 637	0	0	0	0	83 031
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	185 987	-95 587					90 400
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-16 319	8 949					-7 369
<b>Нетна печалба/загуба за периода</b>	OSK.7.0.0.0.0.0					166 738	0	166 738
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
<b>Салдо към края на отчетния период</b>	OSK.7.0.0.0.0.0	4 139 784	-996 704	0	0	414 083	-1 554 014	2 003 148
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
<b>Собствен капитал към края на отчетния период</b>	OSK.9.0.0.0.0.0	4 139 784	-996 704	0	0	414 083	-1 554 014	2 003 148

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44**  
**на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД**  
**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	3 970 115.5570
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	4 139 783.5786
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	185 986.5594
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	90 400.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	16 318.5378
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	7 369.4500 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	0.4417
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	0.4839
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	18 396.58 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	2 299.54 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	503.20 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	9.56%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-4.54%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	6.81%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	7.05%

**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.