

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ „СЕЛЕКТ БАЛАНС”

31 декември 2020 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Годишен финансов отчет	lii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември	5
Пояснения към финансовия отчет	6
Допълнителна информация съгласно изисквания на КФН	iv
Информация относно политиката за възнагражденията, прилагана в УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД	v

ДФ „Селект Баланс“ Годишен доклад за дейността 2020 г.

Ръководството на Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД („Ръководството“ или „Директорите“) представя Годишен доклад за дейността за 2020 г. и годишния финансов отчет на Договорен фонд „Селект Баланс“ („Фонда“) (предишно наименование инвестиционно дружество „КД Пеликан“ АД) към 31 декември 2020 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети в Европейския съюз. Финансовият отчет е одитиран от „Грант Торнтон“ ООД.

Обща информация за Фонда

ДФ „Селект Баланс“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране в дългови ценни книжа и акции.

Фондът осъществява своята дейност съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Договорен фонд „Селект Баланс“ е наследник на ИД „КД Пеликан“. С решение на акционерите от 26.03.2012 г. е променено фирменото наименование на дружеството от „КД Пеликан“ на инвестиционно дружество „Селект Баланс“ АД.

На 31.05.2013 г. с Акт за вписване № 20130531122219/31.05.2013 г. на Агенцията по вписванията, Търговски регистър, вписа по партидата на ИД „Селект Баланс“, ЕИК 131285064 преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД „Селект Баланс“ АД в Договорен фонд „Селект Баланс“, организиран и управляван от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. На 07.06.2013 г. новата емисия дялове на ДФ „Селект Баланс“ е вписана в Централен Депозитар с ISIN код BG9000009134. Номиналната стойност на дяловете е 10 (десет) лева.

ДФ „Селект Баланс“ е договорен фонд по смисъла на чл. 164(а) от ЗППЦК (отм. – ДВ, бр.77 от 2011 г.) и чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (ДВ, бр.77 от 2011 г.). Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране. Договорният фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Той е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти с оглед постигане на определени инвестиционни цели. Имуществото на Договорния фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „Селект Баланс“ е 10 (десет) лева. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Основна цел на Фонда е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на относително стабилен доход при умерен риск. Фондът следва инвестиционна политика, предназначена за инвеститори, които търсят относително стабилен доход при умерено ниво на риска. За целта Фондът следва политика на активно управление на своя портфейл.

„Селект Баланс“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение № 579-ДФ от 22.07.2013 г.

Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (предишно наименование УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД), гр. София, район „Красно село“, бул. „България“ № 58, вход С, ет. 7, офис № 24, с разрешение, издадено от Комисията за финансов надзор. Основните въпроси относно съществуването, функционирането и прекратяването на Договорния фонд, имуществото на Фонда и правата на притежателите на дялове от него, се определят с Правилата на Фонда, които се приемат и изменят от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Цялата дейност на „Селект Баланс“, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2020 г.

информация, се организира и управлява от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

През 2011 г. „Сила Холдинг“ АД придоби 100% от капитала на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД и впоследствие дружеството бе преименувано на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

На свое заседание от 26.06.2013 г. Съветът на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД взе решение за замяна на банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД с „Юробанк България“ АД на управлявания от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД договорен фонд „Селект Баланс“.

С решение № 591 – ДФ от 24 юли 2013 г. Комисията за финансов надзор издаде одобрение на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за замяна на банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД с „Юробанк България“ АД.

На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, в м. януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД Селект Асет Мениджмънт АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката Сила Холдинг АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Преобразуване на Фонда

В съответствие с изискванията на чл.143 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране и разпоредбите на Устава на дружеството, на редовно общо събрание от 26.03.2012 г. акционерите приеха решение за преобразуване на инвестиционното дружество от отворен тип с наименование ИД „Селект Баланс“ АД в договорен фонд с наименование ДФ „Селект Баланс“, организиран и управляван от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. С оглед на разпоредбата на чл.141, ал.5 от ЗДКИСДПКИ, след провеждане на общото събрание на акционерите на дружеството, е подадено заявление до Комисията за финансов надзор от ИД „Селект Баланс“ и УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД с искане за издаване на разрешение за преобразуването.

С решение на Комисията за финансов надзор от 21 ноември 2012 г., е допуснато преобразуването на ИД „Селект Баланс“ АД, чрез промяна в правната форма в Договорен фонд „Селект Баланс“, организиран и управляван от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. В тази връзка инвеститорите са уведомени с информацията изисквана по чл. 151 от ЗДКИСДПКИ.

На 31.05.2013 г. с Акт за вписване № 20130531122219/31.05.2013 г. на Агенцията по вписванията, Търговски регистър, вписа по партидата на ИД „Селект Баланс“, ЕИК 131285064 преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД „Селект Баланс“ АД в Договорен фонд „Селект Баланс“, организиран и управляван от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. На 07.06.2013 г. новата емисия дялове на ДФ „Селект Баланс“ е вписана в Централен Депозитар с ISIN код BG9000009134. Номиналната стойност на дяловете е 10 (десет) лева.

След вписването на преобразуването, в „Българска фондова борса – София“ АД беше депозирано заявление за листване дяловете на Фонда.

С решение на Съвета на директорите на БФБ-София АД по Протокол № 48/17.10.2013 г. дяловете на Фонда са допуснати до търговия на Сегмент за колективни инвестиционни схеми на БФБ-София АД, считано от 25.10.2013 г. Емисията дялове на ДФ „Селект Баланс“ е с ISIN код BG9000009134 и присвоен борсов код 18SB.

Дяловете на Фонда се търгуваха на регулирания пазар „Българска Фондова Борса – София“ АД до 11.05.2014 г. включително. Във връзка с влизане в сила на промените в Част III Правила за допускане до търговия, с решение на Съвета на директорите на „БФБ – София“ АД по Протокол №26/09.05.2014 г. бе прието, да бъде прекратена регистрацията на всички емисии, допуснати до търговия на Сегмент за колективни инвестиционни схеми. В тази връзка, считано от 12.05.2014 г., се прекрати регистрацията на ДФ „Селект Баланс“.

Преглед на дейността

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2020 г. бе насочена към утвърждаване на пазарните позиции на ДФ „Селект Баланс“.

На свое заседание от 23.04.2020 г. Съветът на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД взе решение за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД на управлението от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД договорен фонд „Селект Баланс“.

С решение № 320 – ДФ от 13 май 2020 г. Комисията за финансов надзор издаде одобрение на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД.

През 2020 г. нетните активи на ДФ „Селект Баланс“ се увеличиха спрямо 2019 г. до 38,190 хил. лева.

В условията на волатилни финансови пазари и пандемията от COVID-19 през 2020 г. продължихме с активните мерки по отношение на управление на инвестиционния портфейл на Фонда.

Българският водещ индекс SOFIX не успя да се възстанови от щетите, които световната икономическа криза, породена от COVID-19 пандемията, нанесе върху повечето български публични компании, и приключи годината със спад от 21.23%. Периодът беше положителен единствено за индекса, отразяващ представянето на АДСИЦ, BGREIT, който отчете годишен ръст от 5.89%. Водещата причина за това беше повишеният пазарен интерес към специализираните дружества, които инвестират преимуществено в недвижими имоти, които по закон разпределят минимум 90% от реализираната печалба под формата на дивидент.

През 2020 г. инвеститорското внимание беше насочено основно към официалната покана през м. юли от страна на ЕК към България да се присъедини към ERM II и Банковия съюз на ЕС. Решението беше взето след успешно приключилата процедура по увеличението на капитала на "Първа инвестиционна банка" АД.

На фона на наблюдаваните бурни емоции на капиталовите пазари в световен мащаб, ДФ "Селект Баланс" реализира 1.48% доходност през 2020 г.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2021 г. да бъде насочен към резултатите от предстоящите парламентарни избори в страната, както и към прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план.

Към 31.12.2020 г. портфейлът на Фонда включва ограничен дял инвестиции в чуждестранни емитенти – 21.92% (за 2019 г.: 22.44% от активите).

През 2020 г. частично се реструктурира портфейлът, инвестиран в акции на български компании, като в това число се промениха теглата на част от книгата и същевременно се придобиха акции от нови компании.

В търсене на добри инвестиционни възможности през 2020 г. се предприеха активни мерки по реструктуриране на инвестициите на ДФ „Селект Баланс“. Активите на Фонда, инвестирани в корпоративни облигации, се повишиха минимално от 36.40% (31.12.2019 г.) до 36.43% (31.12.2020 г.). Същевременно, инвестициите на Фонда към колективни инвестиционни схеми се увеличиха от 9.08% (31.12.2019 г.) до 9.47% (31.12.2020 г.).

Експозиция на Фонда към „Роял Патейтос“ АД

Към 31.12.2020 и 31.12.2019 г., вземанията на Фонда по експозиции към „Роял Патейтос“ АД са с балансова стойност 0 лв.

С Решение No 3 от 06.01.2011 г., дело No 52/2010, Софийски градски съд открива производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД. На 17.01.2011 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията е публикувана информация за откриване на производство по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД, което подлежи на незабавно изпълнение. Поради този факт емисията облигации, издадени от „Роял Патейтос“ АД с ISIN:BG210006066, се оценяват по стойност 0 (нула лева) и се признава загуба от обезценка в одитираните финансовите отчети на Фонда към

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2020 г.

31 декември 2010 г., в изпълнение на изискванията на МСС 39 – Финансови инструменти - признаване и оценяване.

С цел защита интересите на инвеститорите във Фонда, на 04.02.2011 г. Фондът (предишно наименование ИД „Селект Баланс“) подаде молба за предявяване на вземанията му срещу „Роял Патейтос“ АД и включването на вземанията му в списъците с приетите вземания, подлежащи на одобрение от съда.

„Селект Баланс“ предяви вземане за главница и лихви от 75 броя облигации, на стойност 1,000 евро всяка, за общо 163,164.87 лева /това са главница и законна лихва до 06.01.2011 г./ плюс законната лихва от 07.01.2011 г. до окончателното изплащане на задълженията.

На 11.08.2011 г. съдът финално одобри списъците с приети вземания (в който списък фигурира Договорен фонд „Селект Баланс“ с посочените по-горе размери на вземанията), служебно приети вземания, неприети вземания.

По партида на „Роял Патейтос“ АД в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 28.05.2020 г. е обявено Решение на Софийски окръжен съд, търговско отделение, постановено по т.д. № 52/2010 год., с което:

- се прекратява производството по несъстоятелност на „Роял Патейтос“ АД – в несъстоятелност с ЕИК 121035639;
- постановява се заличаването на „Роял Патейтос“ АД – в несъстоятелност с ЕИК 121035639;
- прекратяват се правомощията на Александър Георгиев Костадинов като синдик на „Роял Патейтос“ АД – в несъстоятелност с ЕИК 121035639.
- Прекратява се действието на общата възбрана върху имуществото на „Роял Патейтос“ АД – в несъстоятелност с ЕИК 121035639.

На 28.05.2020 г. Агенция по вписванията, Търговски регистър заличава като търговец „Роял Патейтос“ АД – в несъстоятелност с ЕИК 121035639.

Към момента на изготвяне на годишния одитиран финансов отчет вземанията на Фонда по емисията са несъбираеми, тъй като търговец „Роял Патейтос“ АД – в несъстоятелност с ЕИК 121035639 е заличен от Търговски регистър.

Експозиция на Фонда към „Балканстрой Инженеринг Груп“ АД

Към 31.12.2020 и 31.12.2019 г., вземанията на Фонда по експозиции към „Балканстрой Инженеринг Груп“ АД са с балансова стойност 0 лв.

През отчетния период 2014-2020 г. лихвените и главничните плащания по емисия облигации на „Балканстрой Инженеринг Груп“ АД (предишно наименование „Балканстрой“ АД), към които Фондът има експозиция, се получават със забава.

Към 31.12.2020 г. ДФ „Селект Баланс“ има експозиция към Емитента от 50 бр. облигации и заведени пет вземания по главнични плащания (07.03.2014 г. – 2,000.00 евро (50 бр. x 40.00 евро), от които са платени 500.00 евро (50 бр. x 10.00 евро) и се дължат 1,500.00 евро (50 бр. x 10.00 евро); 07.09.2014 г. – 2,000.00 евро (50 бр. x 40.00 евро), които са със забава; 07.03.2015 г. – 3,000.00 евро (50 бр. x 60.00 евро), които не са платени; 07.09.2015 г. – 3,000.00 евро (50 бр. x 60.00 евро), които са забавени; 07.03.2016 г. – 4,000.00 евро (50 бр. x 80 евро), които не са платени,) на обща стойност 13,500.00 евро и заведени четири вземания по неплатени лихвени плащания (07.09.2014 г. - 1,560.00 евро (50 бр. x 31.20 евро); 07.03.2015 г. - 1,495.00 евро (50 бр. x 29.90 евро); 07.09.2015 г. - 1,397.50 евро (50 бр. x 27.95 евро); 07.03.2016 г. – 1,300.00 евро (50 бр. x 26.00 евро)) на обща стойност 5,752.50 евро.

Към 31.12.2020 г. „Балканстрой Инженеринг Груп“ АД не е публикувала нов Отчет за изпълнение на задълженията на компанията по издадената емисия облигации.

Съгласно справка от Благоевградски окръжен съд, предоставена на 01.04.2015 г., на 05.01.2015 г. е образувано търговско дело № 20151200900001 срещу „Балканстрой“ АД, като входящият документ е молба за несъстоятелност по Търговски закон. Предметът на делото е по чл.625 от ТЗ във вр. с чл.608 от ТЗ, а съдия е Петър Узунов. Също така, е получена информация за

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2020 г.

Определение № 859 по същото дело от 23.02.2015 г., чрез което се отхвърля искане от кредитори на емитента за предварителни обезпечителни мерки.

Вземанията по емисията са обезценявани частично през периода 2015-2016 г., като накрая са отписани напълно от портфейла на Фонда.

Актуално състояние по съдебните процеси, свързани с Емитента

Вземанията на ДФ „Селект Баланс“ са в общ размер на **111 878.97 лв.**, включени са в Списъка на приетите от синдика вземания и се удовлетворяват по реда на чл.722, ал.1, т.8 от ТЗ.

Към датата на годишния одитиран отчет емитентът „Балканстрой Инженеринг Груп“ АД е обявен в несъстоятелност, а и производството е достигнало до фазата на осребряване на имуществото му.

По-важни моменти от развитието на производството в периода от 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г. са:

Промяна в списъка с приети вземания:

На 20.12.2019 г. по партида на несъстоятелния длъжник в Търговския регистър и РЮЛНЦ бе вписано Определение № 5473 от 18.12.2019 год., от което се установява, че кредиторът „Фамкор Индъстрис“ ЕАД е прехвърлил вземанията си към „Балканстрой инженеринг груп“ АД на „Гломат Пропъртис“ ЕАД, с ЕИК: 203285706. Предвид посочените, с Определението съдът измени служебно одобрения с Определение № 2012/07.04.2017 г. актуализиран с Определение № 5828/21.12.2018 г. и Определение № 508/01.02.2019 г. по т.д. 1/15 г. на БОС Списък с приети вземания.

Частична сметка за разпределение:

На 06.07.2020 г. по партида на „Балканстрой инженеринг груп“ АД – в несъстоятелност в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ е обявена изготвената от синдика Мариян Нейков частична сметка за разпределение. На кредитора „Гломат Пропъртис“ ЕАД (цесионер на вземанията на „Фамкор Индъстрис“ ЕАД, с ЕИК: 203145184) с права по чл.722, ал.1, т.1 от ТЗ, е разпределена сумата от 1 631 272 лв. Тази частична сметка за разпределение е одобрена от съда с Определение от 10.08.2020 г.

Промяна в списъка с приети вземания:

На 07.07.2020 г. по партида на „Балканстрой инженеринг груп“ АД – в несъстоятелност в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ е обявено Определение на съда от 01.07.2020 г., с което променя одобрения с Определение от № 2012/07.04.2017 г. Списък, като в него вместо „ОББ“ АД да се впише цесионера „Гломат Пропъртис“ ЕАД, с ЕИК: 203285706, за вземания по договор за цесия от 23.12.2019 год. в размер на 2 671 600.03 лв.

Общо събрание на кредиторите:

На 20.07.2020 г. по партида на „Балканстрой инженеринг груп“ АД – в несъстоятелност в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ е обявена покана за свикване на общо събрание на кредиторите на емитента с дата на провеждане 12.08.2020 г. и дневен ред: „Определяне реда и начина за извършване на следващите се продажби по реда на чл.718 от ТЗ на имуществото на несъстоятелния длъжник и вземане на решение за изплащане на окончателното възнаграждение като процент от стойността на осребрените активи.“

Удовлетворяване вземанията на ДФ „Селект Баланс“

Вземанията на Договорния фонд се удовлетворяват по реда на чл.722, ал.1, т.8 от ТЗ – те са необезпечени. За да бъдат удовлетворени следва да останат средства от осребрено имущество на емитента, което да не е обезпечено и което да не следва да се разпределя на кредитори по т.2-7 от Търговския закон.

Вземанията за главница и лихви са приети и включени в списъка на приетите вземания от синдика на дружеството в несъстоятелност.

Списъкът на приетите вземания е одобрен от съда, включително и по вземанията от облигационната емисия.

Същевременно, при евентуална негативна промяна в статута на Емитента или възникване на друго събитие с подобен ефект, своевременно ще предприемем допълнителни мерки с цел защита интересите на инвеститорите в ДФ „Селект Баланс“.

Към момента на изготвяне на годишния финансов отчет не можем да направим прогноза дали „Селект Баланс“ ще събере вземанията си.

Инвестиционна политика

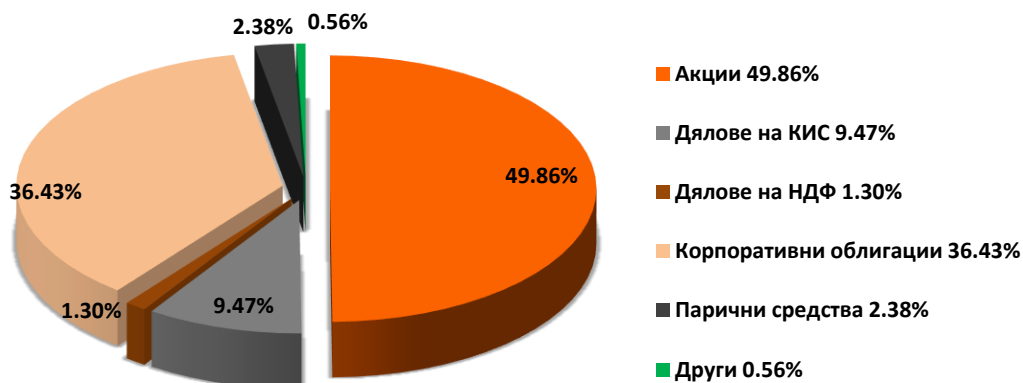
ДФ „Селект Баланс“ е балансирана колективна инвестиционна схема, която възнамерява да инвестира до 50% от паричните средства на своите акционери в акции и до 50% в ценни книжа с фиксирана доходност /ДЦК, облигации, банкови депозити и други/. Инвестициите в акции ще бъдат изключително вложения в акции на български емитенти.

Съгласно ЗППЦК, ЗДКИСДПКИ, наредбите по прилагане на законите и Правилата на ДФ „Селект Баланс“, Фондът може да инвестира в следните активи:

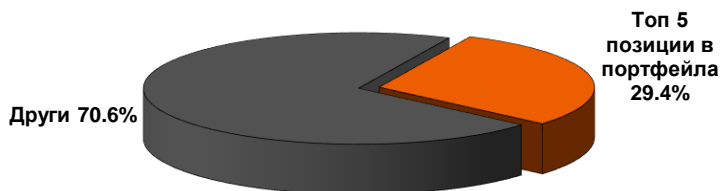
- До 50 на сто от активите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар в Р. България, както и на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина;
- До 50 на сто от активите в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или БНБ, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от други държави, централни банки или международни организации;
- До 10 на сто от активите ще бъдат инвестирани в свръхликвидни инструменти - парични средства, безсрочни или със срок до 90 дни банкови влогове и ценни книжа с остатъчен срок до падежа не повече от 90 дни.

Структура на инвестиционния портфейл на ДФ „Селект Баланс“ през 2020 г.:

Видове инструменти	Дял от нетните активи в баланса към 31.12.2020 г.	Дял от нетните активи в баланса към 31.12.2019 г.
Акции	49.86%	49.73%
Дялове на КИС	9.47%	9.08%
Дялове на НДФ	1.30%	1.36%
Корпоративни облигации	36.43%	36.40%
Разплащателни сметки (вкл. лихви)	2.38%	2.70%
Други	0.56%	0.73%
	100%	100%



Основните пет инвестиции на Фонда като процент от активите към края на 2020 г., са както следва:



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕА

Брой емитирани и обратно изкупени дялове

През отчетния период завършващ на 31 декември 2020 г., са емитирани и обратно изкупени дялове, съгласно таблицата:

Брой дялове в началото на периода или към 01.01.2020 г.	1 868 850
Брой емитирани през периода 01.01.2020 г.- 31.12.2020 г.	0
Брой обратно изкупени през периода 01.01.2020 г.- 31.12.2020 г.	354
Брой дялове в края на периода или към 31.12.2020 г.	1 868 496

Цели и политика на ръководството по отношение управление на финансовите рискове

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори и Прокурист - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено „Управление на риска“ - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска

се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Съществен риск на този етап от развитието на Фонда е наличието на институционални инвеститори, притежаващи значителен брой дялове в обращение на Фонда, чието групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените дялове), както бе посочено по-горе, Управляващото дружество ще предприеме мерки за по-активното привличане на нови инвеститори във Фонда.

Върху ликвидността на Договорния фонд се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден, Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база. От започване на дейността на ДФ „Селект Баланс“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

От началото на дейността си до датата на отчета ДФ „Селект Баланс“ не е използвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълнява своите текущи задължения в срок.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата (акции, КИС и ДПКИ), които към 31 декември 2020 г. са 60.63% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск, на който е изложен Фондът, е лихвеният. Експозицията на Фонда, свързана с лихвен риск, произтича главно от корпоративни облигации (36.43% от активите на Фонда към 31.12.2020 г.), парични средства и депозити в банки (2.38% от активите на Фонда към 31.12.2020 г.).

Инвеститорите във Фонда са изложени на нисък валутен риск, поради факта, че 3.41% от активите на Фонда са деноминирани в руски рубли, а всички останали активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева и евро. Също така валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът управлява кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения), чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти, Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно – на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск.

Подробно описание на финансовите рискове е представено в Бележка 20 към финансовия отчет на Фонда.

Резултати за текущия период

Фондът е отчетел печалба в размер на 549 хил. лв. за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. (2019 г.: печалба от 1 501 хил. лв.).

Отговорности на ръководството на Управляващото дружество (“Ръководството”)

Според българското законодателство ръководството трябва да изготвя финансови отчети за всяка финансова година, който да дава ярна и честна представа за състоянието на Фонда към края на годината и нейните финансови резултати.

Ръководството потвърждава отговорността си за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Европейския съюз (МСФО).

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2020 г.

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че се е придържало към горепосочените отговорности по време на изготвянето на финансовия отчет.

Участие на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Няма членове на Съвета на директорите, които да участват в търговско дружество като неограничено отговорен съдружник.

Имена	Притежаване на повече от 25% от капитала на други дружества	Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
Димитър Банов	Не притежава.	Член на Съвета на директорите на „Национална стокова борса“ АД, ЕИК 115223519.
Васил Мишев	Едноличен собственик на капитала на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160. Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568.	Управител на Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568. Член на Съвета на директорите на „Фактор Трейд“ ЕАД, ЕИК 202300799. Член на Съвета на директорите на „Фактор Груп Холдинг“ АД, ЕИК 131384913.
Нели Петрова	Едноличен собственик на капитала на „Алек 2008“ ЕООД, ЕИК 200079455.	Управител на „Алек 2008“ ЕООД, ЕИК 200079455 (дружеството не е осъществявало дейност по смисъла на ЗС през отчетната 2020 г.).
Красимира Паунина	Не притежава.	Няма участие.

Информация за Прокуриста на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД:

Имена	Притежаване на повече от 25% от капитала на други дружества	Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
Веселин Василев	Не притежава.	Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „Български фонд за вземания“ АДСИЦ, ЕИК 204909069.

Информация за договорите по чл. 240Б от ТЗ, сключени през годината.

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2020 г., които излизат извън обичайната дейност, или такива, чието сключване макар и да представлява част от обичайната дейност на Дружеството, съществено се отклоняват от пазарните условия.

Вероятно бъдещо развитие на Фонда

Инвестиционната стратегия на ДФ „Селект Баланс“ предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди, доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДФ „Селект Баланс“, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България, както и в акции, търгувани на допустимите регулирани пазари в чужбина, в дялове на други колективни инвестиционни схеми, както и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

При нормални обстоятелства, ДФ „Селект Баланс“ възнамерява да поддържа балансиран портфейл от финансови инструменти, като делът на акции, приети за търговия на регулиран пазар, ще бъде до 50 на сто от активите. Основната част от тях се планира да бъдат вложения в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България и в по-малка степен в акции, търгувани на развитите пазари. Фондът ще инвестира и в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България, или друга държава членка, в ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, както и в други допустими ликвидни финансови активи.

Научноизследователска и развойна дейност

Спецификата на дейността на договорните фондове не предполага наличието на изследователска и развойна дейност.

Информация за клонове

ДФ „Селект Баланс“ няма клонова мрежа.

Важни събития за периода между датата на баланса и датата на изготвяне и приемане на доклада за дейността

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Съответно, на капиталовите пазари през последните месеци се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните световни борсови индекси в първата половина на 2020 г.

Съответно, след резките спадове на глобалните пазари, които наблюдавахме през м. март 2020 г., последва частично възстановяване на представянето им като следствие от предприетите координирани масови стимулиращи политики и стартирали действия на централните банки, в това число ФЕД (САЩ) и ЕЦБ (Еврозона), с цел борба с икономическото въздействие на коронавируса. Стимулите са предимно насочени под формата на помощ за бизнеса и подкрепа на работните места на фона на създалата се временна икономическа блокада. Впоследствие, положително влияние върху сентимента на пазарните участници оказва и поетапното разхлабване на мерките срещу COVID-19 на почти всички правителства в периода м. май – м. септември 2020 г.

Въпреки положителните очаквания, свързани със сериозен напредък в разработването на няколко ваксини срещу COVID-19, през последните няколко месеца на 2020 г. се наблюдава поетапно връщане към по-рестриктивни мерки от страна на редица правителства с цел овладяване на последващите вълни на пандемията през есенно-зимния сезон в Европа и САЩ.

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2020 г.

В края на 2020 г. се подготви Национален план за ваксиниране на населението срещу COVID-19, като изпълнението му към датата на Отчета е в своя ранен етап. Действията по него се координират с общата Стратегия за ваксини срещу коронавируса на ЕС, тъй като Европейската комисия и държавите членки постигнаха съгласие по съвместно действие на равнище ЕС по отношение на осигуряване на доставките на достатъчно ваксини и предоставяне на подкрепа за разработването на ваксини. С Решение № №72 от 26.01.2021 г. на Министерския съвет на Република България извънредната епидемична обстановка в страната е удължена до 30.04.2021 г.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към датата на отчета ръководството на Управляващото Дружество не е в състояние да оцени цялостното влияние на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите на Фонда, но счита, че въздействието ще продължи да води до по-висока волатилност и повишение на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Фонда.

Към момента Управляващото дружество счита, че актуалните правила и процедури осигуряват необходимата степен на сигурност, осигуряваща непрекъснатост на дейността и наблюдение, анализ и оценка на рисковете и ликвидността, както на УД, така и на управляваните договорни фондове, като последиците от COVID-19 пандемията към датата на отчета не са породили необходимост от специфична промяна в тях.

При необходимост Дружеството ще предприеме допълнителни действия с цел обезпечаване на непрекъснатостта на работния процес.

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на настоящия доклад и датата на одобрението му за публикуване.

Информация за политиката за възнаграждения, прилагана от УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2020 г. възлиза на 271,904.86 лв. ДФ Селект Баланс не е изплащал суми директно на служители на Управляващото дружество през представените периоди.

Възнаграждения могат да бъдат представени според по типа служители, на които са изплатени, както следва:

Категория служители съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - Висше ръководство	107,425.94 лв.	29,999.99 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - други служители, различни от висши ръководители	57,771.56 лв.	3,493.67 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	47,601.66 лв.	1,666.67 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, изпълняващи контролни функции	12,952.13 лв.	2,577.39 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Други служители	4,200.00 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Неидентифициран персонал - Други служители	4,215.85 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	234,167.14 лв.	37,737.72 лв.	0.00 лв.

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2020 г.

Възнаграждението на персонала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД включва всички форми на плащания или стимули, направени пряко от Дружеството или косвено за извършваните от персонала дейности.

Определянето на възнагражденията на служители на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД се извършва чрез:

- създаване на ясен регламент за формиране на трудовите възнаграждения, на база функционални задачи и оперативна натовареност;
- прилагане на Кодекса на труда и подзаконовите актове при регламентиране на заплащането;
- осигуряване на нива на заплащане, съответстващи на приноса, качеството и потенциала на човешки ресурси;
- създаване на стимули и предпоставки за повишаване на ефективността на труда чрез установяване на ясни и обективни правила за определяне на индивидуалната работна заплата на служителите;
- предотвратяване на всяка форма на дискриминация и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на техните възнаграждения.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. В постоянното възнаграждение се включва:

- Основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
- УД изплаща допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд;
- Други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и невключени в предходните две хипотези;
- Възнаграждения по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.

УД може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер, които не са променливи и не зависят по никакъв начин от постигнат резултат и не оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Дружеството колективни инвестиционни схеми под формата на еднократни възнаграждения, целеви компенсации за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.

За 2020 г. неизпълнителни членове на СД на дружеството са извършили преглед на политиката за възнагражденията на 25.01.2021 г., като в резултат не са констатирани нередности по прилагането ѝ. На 10.02.2021 г. ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“ е извършил преглед на политиката за възнаграждения и също не е установил непълноти, несъответствия и пропуски при спазването ѝ.

Приетата Политика за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е изменена с решение на Съвета на директорите на заседание, проведено на 30.09.2020 г., така че да е в съответствие с обнародваните на 10.07.2020 г. промени в Наредба №48 от 20.03.2013 г. за изискванията за възнагражденията.

Красимира Паунина
Изпълнителен директор

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД
ДФ „СЕЛЕКТ БАЛАНС“
София, 26 февруари 2021 г.

Веселин Василев
Прокурист

Select Asset Management
Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество
София 1000, Бул. България №58, Бл. С, ет. 7, офис 2/

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Договорен Фонд "Селект Баланс"
гр. София, бул. „България“ № 58, вх. С, ет. 7, ап. 24

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Селект Баланс“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2020 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли

да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
- и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

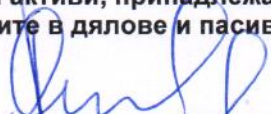
15 март 2021 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2020 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	37,148	36,433
Други вземания	6	212	273
Пари и парични еквиваленти	7	911	1,020
Текущи активи		38,271	37,726
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	8	18,685	18,689
Премиен резерв		11,859	11,862
Неразпределена печалба		7,646	7,097
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		38,190	37,648
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към Управляващото дружество	15.1	65	63
Други задължения	9	16	15
Текущи пасиви		81	78
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		38,271	37,726

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

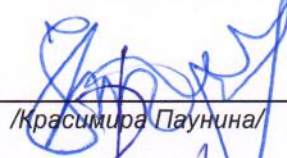


Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.	
Нетна печалба от операции с финансови активи	10	1,356	2,277
Приходи от лихви	11	1	2
Други финансови разходи	12	(1)	(1)
Печалба от финансови активи		1,356	2,278
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	15.1	(745)	(731)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	13	(30)	(25)
Други оперативни разходи	14	(32)	(21)
Печалба за годината		549	1,501
Общо всеобхватен доход за годината		549	1,501

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Select Asset Management

Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество
Бул. „Св. Кирил и Методий“ № 58, вл. С, ет. 7, офис 24
София 1000




Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Всички суми са представени в '000 лв.	Пояснение	Акционерен капитал	Премииен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2020 г.		18,689	11,862	7,097	37,648
Обратно изкупени дялове		(4)	(3)	-	(7)
Сделки с инвеститорите в дялове	8.1	(4)	(3)	-	(7)
Печалба за годината		-	-	549	549
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	549	549
Салдо към 31 декември 2020 г.		18,685	11,859	7,646	38,190

Съставил: 
 /Станкислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
 /Красимира Паулина/

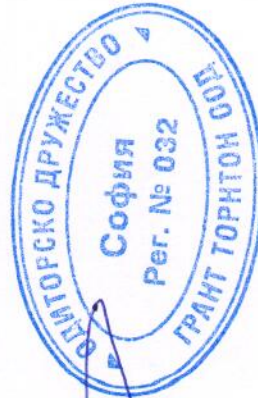
Прокурист: 
 /Веселин Василев/

Дата: 26 февруари 2021 г.

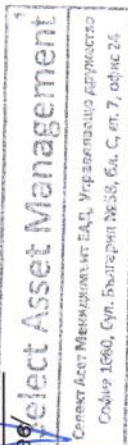
С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество




Силвия Динова
 Регистриран одитор отговорен за одита




Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Премияен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2019 г.	18,689	11,862	5,596	36,147
Печалба за годината	-	-	1,501	1,501
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1,501	1,501
Салдо към 31 декември 2019 г.	18,689	11,862	7,097	37,648

Съставил: 
/Станислава Лазарева/

Изпълнителен директор:


/Красимира Паутина/

Прокурист:

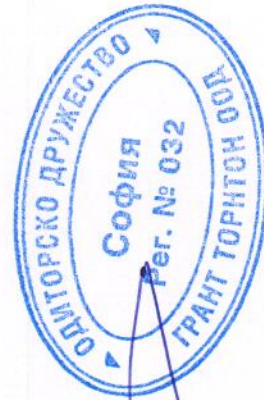

/Веселина Василева/

Дата: 26 февруари 2021 г.

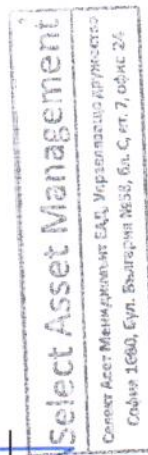
С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

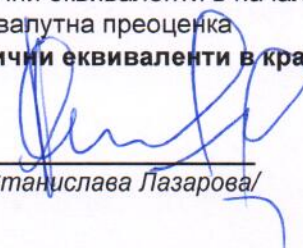



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита




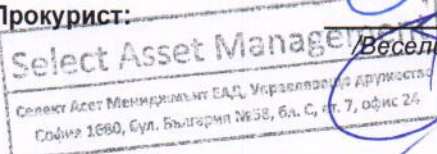
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Плащания за придобиване на финансови активи	(5,867)	(4,830)
Постъпления от продажба на финансови активи	5,528	4,437
Постъпления от погасяване на главници по облигации	238	328
Постъпления от депозити	-	319
Получени лихви	763	752
Получени дивиденди	21	71
Плащания към Управляващото дружество	(743)	(728)
Плащания по оперативни разходи	(43)	(46)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(103)</u>	<u>303</u>
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(7)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(110)	303
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1,020	717
Печалба от валутна преоценка	1	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>7 911</u>	<u>1,020</u>

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/



Дата: 26 февруари 2021 г.

С одиторски доклад от 15 март 2021 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

ДФ „Селект Баланс“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (ДВ, бр.77 от 2011 г.). Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране. Договорният фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Той е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти с оглед постигане на определени инвестиционни цели. Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „Селект Баланс“ е 10 (десет) лева. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

ДФ „Селект Баланс“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране в дългови ценни книжа и акции.

Фондът осъществява своята дейност съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Договорен фонд „Селект Баланс“ е наследник на ИД „КД Пеликан“. С решение на акционерите от 26.03.2012 г. е променено фирменото наименование на дружеството от „КД Пеликан“ на инвестиционно дружество „Селект Баланс“ АД.

На 31.05.2014 г. с Акт за вписване № 20140531122219/31.05.2014 г. на Агенцията по вписванията, Търговски регистър, вписа по партидата на ИД „Селект Баланс“, ЕИК 131285064 преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД „Селект Баланс“ АД в Договорен фонд „Селект Баланс“, организиран и управляван от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. На 07.06.2014 г. новата емисия дялове на ДФ „Селект Баланс“ е вписана в Централен Депозитар с ISIN код BG9000009134. Номиналната стойност на дяловете е 10 (десет) лева.

Фондът се управлява от Селект Асет Мениджмънт ЕАД („Управляващо дружество“). Управляващото Дружество се представлява само заедно от изпълнителния директор Нели Петрова с прокуриста Веселин Василев, само заедно от изпълнителния директор Красимира Паунина с прокуриста Веселин Василев или само заедно от прокуриста Веселин Василев с един от двамата изпълнителни директори.

На 31.12.2018 г. „Булфинанс Инвестмънт“ АД придоби 91.01% от капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, но с решение от 03.12.2019 г. Комисия за финансов надзор отказва да потвърди извършената сделка. В резултат на предписанията на регулатора, в м. януари 2020 г. е вписана в Централен Депозитар обратната покупка на 91.01% от акциите на УД Селект Асет Мениджмънт АД от „Сила Холдинг“ АД. В резултат на сделката Сила Холдинг АД става едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

На свое заседание от 23.04.2020 г. Съветът на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД взе решение за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД на управлявания от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД договорен фонд „Селект Баланс“.

С решение № 320 – ДФ от 13 май 2020 г. Комисията за финансов надзор издаде одобрение на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД.

Основна цел на Фонда е да осигури своите акционери нарастване на стойността на инвестициите им чрез реализиране на относително стабилен доход при умерен риск. Фондът следва инвестиционна политика предназначена за инвеститори, които търсят относително стабилен доход при умерено ниво на риска. За целта Фондът следва политика на активно управление на своя портфейл от котираны дългови и капиталови ценни книжа, като стриктно следва политиката за управление на риска и прилага техники, детайлно изложени в Проспекта на Фонда.

Финансовите инструменти на Фонда са под попечителството на „Тексим Банк“ АД, която е банка депозитар на Фонда.

Всички активи, придобити от Фонда, са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2019 г., освен ако не е посочено друго.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

През отчетния период дейността на Фонда и Управляващото Дружество беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Принцип-предположение за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обяха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

В тези условия ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятията ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството на Управляващото дружество на Фонда очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС;

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Следва да се отбележи, че при съставянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на Ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007). Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в другия всеобхватен доход от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.5. Разходи

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на Банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда, са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор / притежател на дялове при покупка на дялове (“Разходи за емитиране”). При покупка на дялове от Фонда, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 1% на Управляващото дружество. Таксата се удържа от Управляващото дружество и се включва в отчета за всеобхватния доход на Управляващото дружество.

Разходите за емитиране са задължение на Фонда към управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим на следващия месец.

4.6. Финансови инструменти

4.6.1. Признаване и оценяване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.6.2. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансови активи

Финансовите активи се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;

- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Управляващото дружество на Фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Фондът не е избрал еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Договорните парични потоци по дълговите инструменти на Фонда включват само плащания по лихви и главници, но тези ценни книжа не са държани нито с цел събиране на договорните парични потоци, нито с цел събиране на договорните парични потоци и продажби. Събирането на договорните парични потоци е инцидентно и не е от основно значение за постигане целите на бизнес модела на Фонда.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Фондът класифицира притежаваните инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загуба .

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котираните цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се оценява ежедневно съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд (Правилата). Правилата съдържат пълния обем информация относно начина на оценка на активите (последващата оценка) и могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда www.selectam.bg.

По-долу са посочени основните използвани методи за преоценка, в зависимост от типа на инструмента:

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване

Справедлива стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място на търговия в Република България, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или борсовия бюлетин;
- ако не може да се приложи горната точка, цената на акциите, съответно на правата, е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване

Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател в деня на оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, цената на облигациите е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки;
- в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена „купува“ е нетна, справедливата стойност се формира, като към публикуваната цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на оценката.

При невъзможност да бъдат приложени горните точки, при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага методът на дисконтираните парични потоци.

Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал.1, т.5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня на оценката. В случай, че временното спиране на обратно изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина

Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;
- при невъзможност да се приложи горната точка за оценка, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- при невъзможност да се приложи горната точка, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката.
- ако не може да бъде приложен нито един метод за оценка, оценката се извършва по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите на Фонда.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и други финансови вземания, произтичащи от инвестиционната дейност на Фонда. Вземанията на Фонда възникват главно от обявени дивиденди и падежирани главнични и купонни плащания по облигационни емисии. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях.

Последващото оценяване на вземанията на Фонда се извършва по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.6.3. Обезценка на финансови активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето и признаване на очакваните кредитни загуби.

Моделът на „очаквани кредитни загуби“ се прилага за всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и;
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

За финансови активи във Фаза 1 се признават 12-месечни очаквани кредитни загуби, докато за втората категория се признават очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

4.6.4. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, които представляват Търговски задължения и се оценяват първоначално по справедлива стойност.

Последващото оценяване става по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективната лихва.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити или депозити без падеж, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.8. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в акции

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 19 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават. Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фондът е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Фонда в пояснение 17.

4.11. Значими преценки на Ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 45-49 и чл. 27 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 /20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фондът да не

притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.

- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

При прилагане на техники за оценяване, Ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

	Пояснение	Справедлива стойност 2020 '000 лв.	Справедлива стойност 2019 '000 лв.
Инвестиции в акции	5.1	19,084	18,762
Инвестиции в облигации	5.2	13,943	13,731
Инвестиции в дялове на КИС	5.3	3,624	3,427
Инвестиции в НДФ	5.4	497	513
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		37,148	36,433

5.1. Инвестиции в акции

	Справедлива стойност 2020 '000 лв.	% от активите	Справедлива стойност 2019 '000 лв.	% от активите
Български акции	16,629	43.45%	16,627	44.07%
Чуждестранни акции	2,455	6.41%	2,135	5.66%
Инвестиции в акции	19,084	49.86%	18,762	49.73%

Информация за методите за оценка на справедливата стойност на акциите на фонда е представена в пояснение 21.

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани акции.

5.2. Инвестиции в облигации

	Справедлива стойност 2020 '000 лв.	% от активите	Справедлива стойност 2019 '000 лв.	% от активите
Български корпоративни облигации	8,007	20.92%	7,401	19.62%
Чуждестранни корпоративни облигации	5,936	15.51%	6,330	16.78%
Инвестиции в облигации	13,943	36.43%	13,731	36.40%

Информация за методите за оценка на справедливата стойност на облигациите е посочена в пояснение 21.

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани облигации.

5.3. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

	Справедлива стойност 2020 '000 лв.	% от активите	Справедлива стойност 2019 '000 лв.	% от активите
Дялове на КИС	3,624	9.47%	3,427	9.08%

Всички емисии са оценени по цена на обратно изкупуване.

През представените отчетни периоди няма блокирани дялове на КИС.

5.4. Инвестиции в национални договорни фондове

	Справедлива стойност 2020 '000 лв.	% от активите	Справедлива стойност 2019 '000 лв.	% от активите
Дялове на национални договорни фондове	497	1.30%	513	1.36%

Инвестицията е оценена по нетна стойност на активите на един дял.

През представените отчетни периоди няма блокирани дялове на НДФ.

6. Други вземания

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Вземания за дивиденди	206	200
Вземания за лихви и главници по облигации	6	73
Други вземания	212	273

Към 31.12.2020 г., Фондът има вземане по дивидент от „Рой Пропърти Фънд“ АДСИЦ в размер на 196,745.00 лв., вземане по дивидент от „Ексклузив Пропърти“ АДСИЦ в размер на 7,506.00 лв., и вземане по дивидент от „Кепитъл Мениджмънт“ АДСИЦ в размер на 2,160.00 лв. Към датата на съставяне на този финансов отчет, вземанията по посочените дивиденди все още не са погасени.

Лихвените и главнични плащания по емисиите, отчетени през отчетния период от Фонда, към 31.12.2020 г., с изключение на тези от „Балканстрой Инженеринг Груп“ АД, са получени изцяло, с изключение на вземания по главнично и лихвено плащания от „Авто Юнион“ АД от 10.12.2020 г. в общ размер на 5,595.59 лв. (платени на 11.01.2021 г.).

Към 31.12.2020 г. ДФ „Селект Баланс“ има вземане от продажба на права от НДФ „Конкорд Фонд-7 Саут-Ийст Юръп“ в размер на 41.76 лв., което е отписано от портфейла на Фонда на 11.01.2021 г. поради неуспешна процедура по увеличение на капитала на НДФ.

Към 31.12.2020 г. Фондът има вземане по получаване на права във връзка с планирано евентуално увеличение на капитала от „Капман Грийн Енерджи Фонд“ АД на стойност 0.00 лв. Към датата на съставяне на годишния одитиран отчет процедурата не е приключила.

Повече информация за кредитния риск, на който са изложени финансовите активи на Фонда, може да бъде намерена в пояснение 19.2.

7. Пари и парични еквиваленти

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:		
- български лева	607	632
- евро	304	388
Пари и парични еквиваленти	911	1,020

Към 31 декември 2020 г. Фондът няма депозити, признати като пари и парични еквиваленти.

8. 9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	2020		2019	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	1,868,850		1,868,850	
Емитирани дялове	-	10 лв	-	10 лв
Обратно изкупени дялове	(354)	10 лв	-	10 лв
Към 31 декември	1,868,496		1,868,850	

Към 31 декември 2020 г. Фондът е издал 1,868,496 бр. дялове (2019 г.: 1,868,850 бр.) с обща номинална стойност 18,684,960 лв. (2019 г.: 18,688,500 лв.).

8.2. Нетна стойност на активите на един дял

За целите на настоящия финансов отчет и при спазване на принципите на МСФО, нетната стойност на активите на един дял по оценка на активите към 31 декември 2020 г. е 20.4388 лв.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е на 31 декември 2020 г., по оценка на активите към 30 декември 2020 г. Тези цени са валидни за поръчки, подадени на 30 декември 2020 г. Съответно, последната изчислена и обявена нетна стойност на един дял към края на отчетния период е 20.4400 лв.

Нетната стойност на активите на един дял се определя всеки работен ден, не по-късно от 12.00 ч. съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

8.3. Емисионна стойност

Емисионната стойност на един дял включва нетните активи разделени на броя на издадените дялове плюс такса, покриваща разходите за емитирането на самия дял. Размерът на тази такса към 31.12.2020 г. е 1%.

Стойностите на дяловете по оценка на активите към датата на баланса са както следва:

	2020	2019
Номинална стойност на 1 дял (лева)	10	10
Брой емитирани дялове	1,868,496	1,868,850
Емисионна стойност на 1 дял (лева)	20.6432	20.3467

9. Други задължения

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължения към одиторското дружество	12	12
Задължения към Банка депозитар	3	2
Задължения към инвестиционен посредник	1	1
Други задължения	16	15

10. Нетна печалба от операции с финансови активи

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	14,498	15,666
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(13,426)	(14,605)
Печалби от сделки с финансови активи	13	84
Загуби от сделки с финансови активи	(56)	(202)
Нетна (загуба) / печалба от валутни преоценки и операции	(411)	220
Приходи от лихви по корпоративни облигации	711	860
Приходи от дивиденди	27	254
Нетна печалба от операции с финансови активи	1,356	2,277

11. Приходи от лихви

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
По разплащателни сметки	1	2
Приходи от лихви	1	2

12. Други финансови разходи

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Банкови такси и комисиони и други	(1)	(1)
Други финансови разходи	(1)	(1)

13. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на Фонда, е 29,948.32 лв. и представлява 0.08 % от средната годишна стойност на активите на Фонда. За 2019 г. годишното възнаграждение на банката депозитар е 25,092.50 лв., представляващо 0.07 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

14. Други оперативни разходи

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Разходи за комисиони	(19)	(8)
Разходи за одит	(12)	(12)
Такси за КФН и Централен депозитар	(1)	(1)
Други оперативни разходи	(32)	(21)

15. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, останалите фондове, управлявани от УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД и собствениците на Управляващото дружество.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

15.1. Сделки и разчети с Управляващото дружество

Съгласно проспекта на Фонда, Управляващото дружество получава такса в размер на 2% от средногодишната стойност на нетните активи на Фонда.

При покупка на дялове от Фонда, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 1% на Управляващото дружество. Таксата се удържа от името на Управляващото дружество и се включва в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Управляващото дружество.

През 2020 г. таксите са както следва:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Задължение в началото на периода	63	60
Такси начислени през периода	745	731
Такси платени през периода	(743)	(728)
Задължение към края на периода	65	63

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 744,672.47 лв. и представлява 2% от средната годишна стойност на нетните активи на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Правилата на Фонда 2%.

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2020 г., но неплатена към края на годината такса за управление. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

16. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществил финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в Отчета за паричните потоци.

17. Условни активи и условни пасиви

През периода Фондът няма условни активи. През годината няма предявени правни иски към Фонда.

Фондът няма други поети задължения.

18. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Акции	5.1	19,084	18,762
Корпоративни облигации	5.2	13,943	13,731
Инвестиции в дялове на КИС	5.3	3,624	3,427
НДФ	5.4	497	513
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		37,148	36,433
Пари и парични еквиваленти	7	911	1,020
Други вземания	6	273	273
Дългови инструменти по амортизирана стойност		1,184	1,293
Финансови пасиви	Пояснение	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	9	16	15
Задължения към свързани лица	15.1	65	63
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност		81	78

Вижте пояснение 4.6 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 19.

19. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на Ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на акции да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори и Прокурист - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено „Управление на риска“ - извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Съществен риск на този етап от развитието на Фонда е наличието на институционални инвеститори, притежаващи значителен брой от акциите в обращение на Фонда, чието групово изтегляне от Фонда би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск (евентуална заплаха от забавяне на изплащането на задължението по обратно изкупените акции), както бе посочено по-горе, Управляващото дружество ще предприеме мерки за по-активното привличане на нови инвеститори във Фонда.

Върху ликвидността на Договорния фонд се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден, Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база. От започване на дейността на ДФ „Селект Баланс“ до датата на отчета не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

От началото на дейността си до датата на отчета ДФ „Селект Баланс“ не е използвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като изпълнява своите текущи задължения в срок.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата (акции, КИС и ДПКИ), които към 31 декември 2020 г. са 60.63% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск, на който е изложен Фондът, е лихвеният. Експозицията на Фонда, свързана с лихвен риск, произтича главно от корпоративни облигации (36.43% от активите на Фонда към 31.12.2020 г.), парични средства и депозити в банки (2.38% от активите на Фонда към 31.12.2020 г.).

Инвеститорите във Фонда са изложени на нисък валутен риск, поради факта, че 3.41% от активите на Фонда са деноминирани в руски рубли, а всички останали активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева и евро. Също така валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът управлява кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти, Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно – на риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск.

19.1 Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск ежедневно се изчислява бета коефициент и стандартно отклонение на портфейла. Предвид липсата на обеми, сделки и котировки на пазара на облигациите следва да се има предвид, че статистическите модели за измерване на риска могат да не измерват риска адекватно както при един активен пазар.

За намаляване на общия риск на портфейла, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда, е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2020 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

За избягване на риска от концентрация, Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

19.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Фонда са деноминирани в евро (EUR) и руска рубла (RUB). Към датата на приемане на финансовия отчет, България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

Излагане на краткосрочен риск

	Руска рубла '000 лв.	Общо '000 лв
31 декември 2020 г.		
Финансови активи	1,306	1,306
Общо излагане на риск	1,306	1,306
31 декември 2019 г.		
Финансови активи	1,706	1,706
Общо излагане на риск	1,706	1,706

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи и пасиви на Фонда към курса на руската рубла при равни други условия. Процентите са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца.

Ако курсът на руската рубла спрямо българския лев се увеличи/намали с 15%, то тогава тази промяна ще се отрази чрез увеличение/намаление на финансовия резултат по следния начин:

Нетен финансов резултат за годината Руска рубла '000 лв.

31 декември 2020 г. (при промяна с 15%)	196
31 декември 2019 г. (при промяна с 15%)	256

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Фонда на валутен риск.

19.1.2. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Лихвоносните финансови активи, притежавани от Фонда, могат да се разделят в три категории за целите на анализа на лихвения риск: държавни облигации, корпоративни облигации и парични инструменти.

Корпоративни облигации

Корпоративните облигации към 31 декември 2020 г. представляват 36.43% (за 2019 г.: 36.40%) от активите на Фонда.

Притежаваните корпоративни облигации мога да се разделят на два вида - с постоянен и плаващ лихвен процент. В долната таблица е представен начинът на формиране на купона и лихвеният процент към 31 декември 2020 г. по всяка една облигация:

Емитент на облигациите	Емисия	Купон и вид	Лихвен %
Transalp1 Sec	XS0483980149	4.50% Фиксиран	4.50%
Global Invest Holding B.V.	XS0382670437	4.50% Фиксиран	4.50%
Авто Юнион АД	BG2100025126	4.50% Фиксиран	4.50%
ИБ Медика ЕАД	BG2100004162	5.10% Фиксиран	5.10%
Балканстрой АД - Разлог	BG2100009062	6 м. EURIBOR + 5.50%, но не по-малко от 6.50%	6.50%
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100002174	5.40% Фиксиран	5.40%
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100006209	4.50% Фиксиран	4.50%
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.75% Фиксиран	6.75%
Феникс Капитал Холдинг АД	BG2100013189	7.00% Фиксиран	7.00%
Загора Фининвест АД	BG2100006175	5.40% Фиксиран	5.40%
Бългериан Еъръейз Груп ЕАД	BG2100018188	3.60% Фиксиран	3.60%
Адамант Кепитъл Мениджмънт ЕАД	BG2100010144	5.00% Фиксиран	5.00%
Уеб Медия Груп АД	BG2100010185	6.00% Фиксиран	6.00%
Солар Логистик ЕАД	BG2100002190	4.40% Фиксиран	4.40%
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.00% Фиксиран	5.00%
Дивелъпмънт Асетс ЕАД	BG2100014187	5.75% Фиксиран	5.75%
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00% Фиксиран	5.00%
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125% Фиксиран	4.125%
Invest-Development PAO	RU000A0JWCW9	6.30% Фиксиран	6.30%
Роял Потейтос	BG2100026066	-	-

Ако 6 м. EURIBOR се увеличи/намали с 100 базисни пункта, това ще доведе до намаление/увеличение на нетните активи с 476 хил. лева.

Парични инструменти

С цел поддържане на ликвидност, 2.38% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки.

Анализ на приходите от лихви

Начислените лихви в зависимост от източника им са представени в следващата таблица:

	2020 %	2019 %
Разплащателни сметки и депозити	0.00 %	0.20 %
Облигации	100.00 %	99.80 %

Анализът на макроикономическата среда, и по-специално лихвената статистика за банковия сектор, продължава да показва трайна тенденция в България за запазване на сравнително ниски лихвени нива. Тази динамика се благоприятстваше от продължаващия висок приток на привлечени средства и високата ликвидност в банковата система в страната.

Разразилата се COVID-19 пандемия в световен мащаб се отрази и на българската икономическа активност. Нарастването на броя на нови случаи на заразени с COVID-19 през последното тримесечие на 2020 г. доведе до повторно затягане на ограничителните мерки в другите страни от ЕС и в България, което се очаква да засегне негативно икономическата активност през тримесечието, макар и в по-малка степен от мерките през пролетта на 2020 г.

Съгласно данни на БНБ, след отчетения през второто тримесечие на 2020 г. верижен спад с 10.1% на реалния БВП през третото тримесечие се наблюдаваше частично възстановяване на икономическата активност (растеж от 4.3% на верижна база), обусловен най-вече от частното потребление в съответствие с разхлабването на ограничителните мерки срещу COVID-19 и въведените дискреционни фискални мерки в подкрепа на уязвимите домакинства и фирми. Въз основа на отчетните данни за БВП за първите девет месеца на 2020 г., наличните конюнктурни индикатори за четвъртото тримесечие на годината, наблюдаваното частично затягане на противоепидемичните мерки в чужбина и в България в края на годината, по данни на БНБ се очаква реалният БВП на българската икономика да се понижи с 4.4% през 2020 г., като сред най-засегнатите сектори да бъдат тези на Въздушния транспорт, Туризма и Хотели и ресторанти. От друга страна, сред най-добре представящите сектори се очаква да бъдат тези на Информационни технологии (ИТ) и Комунални услуги.

През 2020 г. за повишената оценка на макроикономическият риск допринесоха общото влошаване на макроикономическа среда, понижената платежоспособност на кредитополучателите, неблагоприятните перспективи за пазара на жилища и по-високият риск, свързан с обезпечението. Потребителското доверие е на сравнително ниски нива, като потреблението на домакинствата отбелязва признаци на отслабване в края на годината. Основен фактор за това е влошената ситуация на пазара на труда, изразяваща се в намаляване на заетостта.

На 10 юли 2020 г. България беше официално поканена да се включи в ERM II и Банковия съюз на ЕС при централен курс на българския лев, фиксиран на 1 евро=1.95583 лева. Съгласно данни на Министерство на финансите, споразумението за участие на българския лев във ERM II е придружено от твърд ангажимент на българските власти да провеждат благоразумни икономически политики с цел запазване на икономическата и финансовата стабилност и постигане на висока степен на устойчива икономическа конвергенция. На 09 октомври 2020 г. рейтинговата агенция Moody's повиши кредитния рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута от Baa2 с положителна перспектива до Baa1 със стабилна перспектива. На 21 август 2020 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен и “F2” краткосрочен в чуждестранна валута със стабилна перспектива. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poors към 27 ноември 2020 г. беше потвърден - „BBB” дългосрочен и „A-2” краткосрочен със стабилна перспектива в чужда и в местна валута.

Очакванията са лихвените приходи от депозити да продължават да поддържат сравнително ниски нива през 2021 г. Съгласно данни на БНБ към 12.2020 г., се предвижда през периода 2021 –2022 г. българската икономика да се върне към растеж и реалният БВП да нарасне съответно с 3.7% през 2021 г. и 3.6% през 2022 г. Прогнозите се базират на очакванията на експертите от БНБ за повишаване на частното потребление и на инвестициите в основен капитал, като икономическата активност в страната би могла да достигне равнището си от преди пандемията през 2022 г. Резултатите от прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 в глобален мащаб и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план ще са сред основни двигатели за макро средата през 2021 г.

19.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

В долната таблица се вижда съпоставка между дневното и годишно стандартно отклонение на Фонда и дневното и годишно стандартно отклонение на доходността на инвестиция в бенчмарк индекса. Бенчмарк индексът, използван при управлението на Фонда, се състои от 45% SOFIX, 55% LEONIA Plus.

Показател	2020		2019	
	ДФ	Бенчмарк	ДФ	Бенчмарк
Дневно стандартно отклонение	0.36%	0.55%	0.52%	0.27%
Годишно стандартно отклонение	5.76%	8.64%	8.25%	4.26%

В случай че стойността на бенчмарк индекса се повиши в размер на две стандартни отклонения от 17% (за 2019 г.: 9%), нетната стойност на активите ще се увеличи с 1,421 хил. лв. (за 2019 г.: 924 хил. лв.).

В случай че стойността на бенчмарк индекса се намали в размер на две стандартни отклонения от 17% (за 2019 г.: 9%), нетната стойност на активите ще се намали със 1,306 хил. лв. (за 2019 г.: 838 хил. лв.).

19.1.4. Обща рискова експозиция (за деривативни финансови инструменти)

В съответствие с Правилата за оценка и Правилата за оценка и управление на риска на Фонда, Управляващото дружество може да сключва от негово име сделки с деривативни финансови инструменти:

- с инвестиционна цел, съобразно инвестиционната политика и рисковия профил на съответната колективна инвестиционна схема, определени в правилата ѝ;
- с цел управление на риска - за хеджиране на пазарен и кредитен риск.

С цел управление на риска, свързан с позициите на ДФ „Селект Баланс“ в деривативни инструменти, се изчислява обща рискова експозиция по метода на поетите задължения, като винаги се спазва ограничението тя да не надвишава нетната стойност на активите на ДФ, както и ограниченията за концентрация посочени в Наредба №44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки или извършвал друг тип операции с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел.

19.2 Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	37,148	36,433
Дългови инструменти по амортизирана стойност	1,123	1,293
	38,271	37,726

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Лихвените плащания по емисиите, притежавани през отчетния период от Фонда, са получени изцяло и в допустимия срок, с изключение на Балканстрой АД-Разлог. Към 31.12.2020 г. ДФ „Селект Баланс“ има експозиция към Емитента от 50 бр. облигации и заведени пет вземания по главнични плащания (07.03.2014 г. – 2,000.00 евро (50 бр. x 40.00 евро), от които са платени 500.00 евро (50 бр. x 10.00 евро) и се дължат 1,500.00 евро (50 бр. x 10.00 евро); 07.09.2014 г. – 2,000.00 евро (50 бр. x 40.00 евро), които са със забава; 07.03.2015 г. – 3,000.00 евро (50 бр. x 60.00 евро), които не са платени; 07.09.2015 г. – 3,000.00 евро (50 бр. x 60.00 евро), които са забавени; 07.03.2016 г. – 4,000.00 евро (50 бр. x 80 евро), които не са платени,) на обща стойност 13,500.00 евро и заведени четири вземания по неплатени лихвени плащания (07.09.2014 г. - 1,560.00 евро (50 бр. x 31.20 евро); 07.03.2015 г. - 1,495.00 евро (50 бр. x 29.90 евро); 07.09.2015 г. - 1,397.50 евро (50 бр. x 27.95 евро); 07.03.2016 г. – 1,300.00 евро (50 бр. x 26.00 евро)) на обща стойност 5,752.50 евро. С цел защита интересите на инвеститорите в ДФ „Селект Баланс“, отчитайки повишения кредитен риск, позовавайки се на принципа на предпазливостта, вземанията към емитента са частично обезценени през 2015 г. и напълно обезценени през 2016 г. Към момента на изготвяне на годишния одитиран финансов отчет не можем да направим прогноза дали Фондът ще събере вземанията си от Балканстрой Инженеринг Груп АД.

Фондът притежава 75 броя облигации с емитент Роял Патейтос АД по емисия BG2100026066. Срещу Роял Патейтос АД беше открита процедура по несъстоятелност. Към момента на изготвяне на годишния одитиран финансов отчет вземанията на Фонда по емисията са несъбираеми, тъй като търговец „Роял Патейтос“ АД – в несъстоятелност с ЕИК 121035639 е заличен от Търговски регистър. Облигациите са с падежирали главници и лихви и справедливата им стойност към 31 декември 2020 г. е 0 лв.

Вземанията по главнично и лихвено плащания от „Авто Юнион“ АД от 10.12.2020 г. в общ размер на 5,595.59 лв. са получени на 11.01.2021 г.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

Всички вземания са със срок до 1 година.

19.3 Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит „на виждане“, краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на акции за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето, отговорно за управлението на риска, Ивестиционния консултант, Съвета на директорите.

Фондът няма очаквания по отношение на възможността от обратно изкупуване на акциите му от инвеститорите и не може да оповести очаквания изходящ паричен поток при обратното изкупуване на тези акции, Съгласно изискванията на Регламент (ЕО) № 53/2011 от 21 януари 2011 година във връзка с изменения на Международен счетоводен стандарт (МСС) 1 „Представяне на финансовите отчети — упражняеми финансови инструменти и задължения, произтичащи от ликвидация“, параграф 136А, точки в) и г).

Към 31 декември 2020 г. приблизително 2.9% от активите на Фонда са пари, парични еквиваленти, депозити и други, а останалата част са ценни книги, които са котираны и се считат за бързо-ликвидни инвестиции.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Пасивите на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2020 г. задълженията на Фонда възлизат на 81 хил. лв., дължими към Управляващото дружество, Банката депозитар и други контрагенти, по-голямата част от които са погасени в началото на 2021 г.

20. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност, съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на акции за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда и използването му за генериране на доход се извършва от Ивестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на Звено „Нормативно съответствие“, Звено „Управление на риска“ и активното взаимодействие със Звено „Счетоводство“, съгласно правилата за вътрешната организация и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	38,190	37,648
Дълг	81	78
- Пари и парични еквиваленти	(911)	(1,020)
Нетен дълг	(830)	(942)
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	1:(0,02)	1:(0,03)

21. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансови инструменти е представена в сравнение с тяхната балансова стойност към края на отчетните периоди в следната таблица:

Финансови активи	Към 31 декември 2020 г.		Към 31 декември 2019 г.	
	Справедлива стойност ‘000 лв.	Балансова стойност ‘000 лв.	Справедлива стойност ‘000 лв.	Балансова стойност ‘000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	37,148	37,148	36,433	36,433

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2020 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	8,512	9,301	1,271	19,084
Инвестиции в дялове на КИС	-	3,624	-	3,624
Инвестиции в облигации	-	2,280	11,663	13,943
Инвестиции в НДФ	-	497	-	496.86
	8,512	15,702	12,934	37,148

31 декември 2019 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	12,287	5,170	1,305	18,762
Инвестиции в дялове на КИС	-	3,427	-	3,427
Инвестиции в облигации	251	-	13,480	13,731
Инвестиции в НДФ	513	-	-	513
	13,051	8,597	14,785	36,433

Определяне на справедливата стойност на ниво 1

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгuvan на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Определяне на справедливата стойност на ниво 2

Справедливата стойност на финансовите активи от това ниво се определя от директно наблюдаеми котировки от публични пазари, при които е налице спорадична търговия. Фондът преценява необходимостта от корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаемата котировка от неактивен пазар и ако е необходимо такава се извършва. Към 31.12.2020 г. не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаема котировка от неактивен пазар.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Фонда, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж пояснение 4.6.2).

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-преглед. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	11,663	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	3% - 6.3% (4.28%)
Български и чуждестранни акции	1,271	Нетна стойност на активите			

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	13,480	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	3% - 8.5% (4.86%)
Български и чуждестранни акции	1,305	Нетна стойност на активите			

Движението на финансовите активи от ниво 3 през представяните периоди може да бъде обобщено както следва:

	Капиталови ценни книжа '000 лв.	Дългови ценни книжа '000 лв.
Салдо към 1 януари 2019	1,056	12,264
Печалби или загуби, признати в:		
Печалбата или загубата	231	997
Покупки	-	3,820
Продажби	-	(3,071)
Уреждане	-	(1,081)
Трансфери от ниво 3	(16)	(250)
Трансфери в ниво 3	34	801
Салдо към 31 декември 2019	1,305	13,480
Печалби или загуби, признати в:		
Печалбата или загубата	-	617
Покупки	-	2,093
Продажби	-	(2,157)
Уреждане	-	(738)
Трансфери от ниво 3	(34)	(1,632)
Салдо към 31 декември 2020	1,271	11,663

22. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, с изключение на следните некоригиращи събития:

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Съответно, на капиталовите пазари през последните месеци се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните световни борсови индекси в първата половина на 2020 г.

Съответно, след резките спадове на глобалните пазари, които наблюдавахме през м. март 2020 г., последва частично възстановяване на представянето им като следствие от предприетите координирани масови стимулиращи политики и стартирали действия на централните банки, в това число ФЕД (САЩ) и ЕЦБ (Еврозона), с цел борба с икономическото въздействие на коронавируса. Стимулите са предимно насочени под формата на помощ за бизнеса и подкрепа на работните места на фона на създалата се временна икономическа блокада. Впоследствие, положително влияние върху сентимента на пазарните участници оказа и поэтапното

разхлабване на мерките срещу COVID-19 на почти всички правителства в периода м. май – м. септември 2020 г.

Въпреки положителните очаквания, свързани със сериозен напредък в разработването на няколко ваксини срещу COVID-19, през последните няколко месеца на 2020 г. се наблюдава поетапно връщане към по-рестриктивни мерки от страна на редица правителства с цел овладяване на последващите вълни на пандемията през есенно-зимния сезон в Европа и САЩ.

В края на 2020 г. се подготви Национален план за ваксиниране на населението срещу COVID-19, като изпълнението му към датата на Отчета е в своя ранен етап. Действията по него се координират с общата Стратегия за ваксини срещу коронавируса на ЕС, тъй като Европейската комисия и държавите членки постигнаха съгласие по съвместно действие на равнище ЕС по отношение на осигуряване на доставките на достатъчно ваксини и предоставяне на подкрепа за разработването на ваксини. С Решение № №72 от 26.01.2021 г. на Министерския съвет на Република България извънредната епидемична обстановка в страната е удължена до 30.04.2021 г.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към датата на Отчета Ръководството на Управляващото Дружество не е в състояние да оцени цялостното влияние на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите на Фонда, но счита, че въздействието ще продължи да води до по-висока волатилност и повишение на пазарния и ценови риск, свързани с финансовите активи на Фонда.

Към момента Управляващото дружество счита, че актуалните правила и процедури осигуряват необходимата степен на сигурност, осигуряваща непрекъснатост на дейността и наблюдение, анализ и оценка на рисковете и ликвидността, както на УД, така и на управляваните договорни фондове, като последиците от COVID-19 пандемията към датата на Отчета не са породили потребност от специфична промяна в тях.

При необходимост Дружеството ще предприеме допълнителни действия с цел обезпечаване на непрекъснатостта на работния процес.

23. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД на 26 февруари 2021 г.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ Съгласно изисквания на КФН за ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС за периода 01.01.2020 – 31.12.2020

А. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73 от Наредба 44 на КФН

ДФ „Селект Баланс“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране в дългови ценни книжа и акции.

Фондът издава, предлага за продажба и изкупува обратно своите дялове. Номиналната стойност на дяловете на „Селект Баланс“ е 10 (десет) лева. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

Основна цел на **ДФ „Селект Баланс“** е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на вложенията чрез реализиране на капиталова печалба при умерен риск.

ДФ „Селект Баланс“ следва политика на активно управление на портфейла като инвестира в акции и облигации в равно съотношение.

Собственици на Фонда са инвеститорите, които закупуват дялове му. Стойността на дяловете се променя в зависимост от промяната в цената на ценните книжа, които са в портфейла на Фонда.

Ангажимент да структурира и поддържа портфейл от финансови инструменти на Фонда има Управляващото дружество, като същото взема решенията за покупка и последваща продажба на всеки от финансовите инструменти.

Банка Депозитар – Тексим Банк АД

Основна цел на Фонда е да осигури на своите акционери нарастване на стойността на вложенията чрез реализиране на капиталова печалба при умерен риск. Основната стратегия ще бъде управлението на инвестиционния портфейл на фонда чрез избор на финансови инструменти с добра ликвидност и потенциал за растеж.

ДФ „Селект Баланс“ възнамерява да поддържа балансиран портфейл от финансови инструменти.

1. Информация по чл. 73, т. 5 а) и б)

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2020 г. е 38,189,802.58 лв., разпределена в 1,868,496 броя дялове. Нетна стойност на активите на един дял е 20.4388 лв.

2. Информация по чл. 73, т. 5 в)

2.1. Разпределение на инвестициите по видове инструменти спрямо общия размер на активите към края на периода:

ДФ Селект Баланс
 Допълнителна информация
 съгласно изисквания на КФН
 31 Декември 2020 г.

Видове активи	Стойност в лв.	% от активите
Акции	19,083,491.77	49.86
Дялове на КИС	3,623,937.07	9.47
Корпоративни облигации	13,943,226.52	36.43
Дялове на НДФ	496,862.76	1.30
Разпл. сметки	910,986.84	2.38
Вземания по лихви и главници	5,595.59	0.03
Вземания по дивиденди и други	206,452.76	0.53
Общо	38,270,553.31	100.00

2.2. Разпределение на инвестициите в ценни книжа по пазар, на който се търгуват спрямо общия размер на активите:

Пазар, на който се търгуват	Стойност в лв.	% от активите
БФБ - София	23,857,437.97	62.35
Извънборсов	7,516,455.54	19.64
Irish SE	2,012,871.48	5.26
Moscow Exchange	1,306,144.41	3.41
Cyprus SE	1,271,242.17	3.32
Aquis Stock Exchange	1,183,366.52	3.09
Общо	37,147,518.09	97.07

2.3. Разпределение на инвестициите в ЦК (не вкл. ДЦК) по сектори спрямо общия размер на активите:

Отрасъл	Стойност в лв.	% от активите
Холдинги	13,279,238.92	34.70
Финанси	11,714,729.17	30.61
АДСИЦ	4,002,380.33	10.46
КИС	3,623,937.07	9.47
Въздушен транспорт	1,415,456.60	3.70
Потребителски стоки	697,824.04	1.82
Здравеопазване	678,985.90	1.77
Туризм	625,866.40	1.64
НДФ	496,862.76	1.30
Комуникации	176,000.00	0.46
Енергиен	149,798.04	0.39
Информационни услуги	149,143.28	0.39
Материали	72,551.70	0.19
Комунални услуги	45,600.00	0.12
Печат и реклама	11,473.88	0.03
Индустриални	7,670.00	0.02
Общо	37,147,518.09	97.07

2.4. Обем и структура на инвестициите в ЦК по географско разпределение спрямо общия размер на активите:

Държава	Стойност в лв.	% от активите
България	28,757,160.59	75.15
Нидерландия	2,616,732.92	6.84
Ирландия	2,012,871.48	5.26
Русия	1,306,144.41	3.41
Кипър	1,271,242.17	3.32
Остров Ман	1,183,366.52	3.09
Общо	37,147,518.09	97.07

ДФ Селект Баланс
Допълнителна информация
съгласно изисквания на КФН
31 Декември 2020 г.

2.5. Разпределение на инвестициите по валути спрямо общия размер на активите:

Валута	Равностойност в лв.	% от активите
BGN	25,915,732.55	67.72
EUR	11,048,676.32	28.87
RUB	1,306,144.44	3.41
Общо	38,270,553.31	100.00

3. Информация по чл. 73, т. 5 г)

Промени в структурата на портфейла, които са настъпили през отчетния период:

Видове активи	към 01.01.2020		към 31.12.2020	
	Стойност в лв.	% от активите	Стойност в лв.	% от активите
Акции	18,761,924.25	49.73	19,083,491.77	49.86
Дялове на КИС	3,427,370.03	9.08	3,623,937.07	9.47
Корпоративни облигации	13,730,674.97	36.40	13,943,226.52	36.43
Дялове на НДФ	512,645.00	1.36	496,862.76	1.30
Разпл. сметки	1,020,183.97	2.70	910,986.84	2.38
Вземания по лихви и главници	72,892.94	0.19	5,595.59	0.03
Вземания по дивиденди и други	200,325.10	0.54	206,452.76	0.53
Общо	37,726,016.26	100.00	38,270,553.31	100.00

4. Информация по чл. 73, т. 5 д)

Финансовият резултат за периода е печалба в размер на 548,284 лева.

Текущи задължения

(в лева)

Текущи задължения	Стойност
Текущи задължения:	80,751
Задължения към управляващото дружество	64,561
Задължения към банка депозитар	2,734
Задължения към контрагенти	13,456

Разходи за дейността

Разходите, свързани с дейността на дружеството за периода 01.01.2020-31.12.2020 г. са в размер на 807,483 лева.

(в лева)

Разходи за дейността	Стойност
Нефинансови разходи, в т.ч.:	807,483
Възнаграждение за Управляващото дружество	744,673
Възнаграждение банка депозитар	29,984
Разходи за комисиони	19,542
Начислени разходи за одит	12,000
Такси на ЦД и КФН	1,284

Финансови разходи

ДФ Селект Баланс
Допълнителна информация
съгласно изисквания на КФН
31 Декември 2020 г.

Финансовите разходи се формират от ежедневната преоценка на ценните книжа на договорния фонд, в зависимост от посоката на изменение на пазарните им стойности. Другите финансови разходи се акумулират от обичайните банкови такси и комисионни.

(в лева)

Финансови разходи	Стойност
Финансови разходи, в т.ч.:	15,094,349
Разходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	13,425,753
Разходи от валутни операции и преоценки	1,611,787
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	56,188
Други финансови разходи	621

Финансови приходи

Финансовите приходи в договорния фонд отразяват, както разликите в положителна посока на пазарните стойности на ценните книжа, така и начислените лихви по корпоративните облигации и банковите депозити.

(в лева)

Финансови приходи	Стойност
Финансови приходи, в т.ч.	16,450,116
Приходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	14,497,543
Приходи от валутни операции и преоценки	1,200,222
Приходи от лихви	712,038
Приходи от дивиденди	27,353
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	12,960

5. Информация по чл. 73, т. 5 е)

	Обща стойност на нетните активи (лв.)	Нетна стойност на активите на един дял (лв.)
Към 31.12.2018 г.	36,146,811.25	19.3417
Към 31.12.2019 г.	37,648,368.10	20.1452
Към 31.12.2020 г.	38,189,802.58	20.4388

6. Информация по чл. 73, т. 5 ж)

През отчетният период Фондът не е извършвал сделки с деривативни инструменти.

Други

След датата на финансовия отчет не са настъпили значими събития за коригиране на финансовия отчет.

Б.ИНФОРМАЦИЯ по чл. 76 (2), от Наредба 44 на КФН

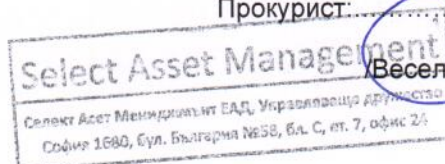
През отчетния период Фондът не е страна по репо-сделка.

Съставил:
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор:
/Красимира Паунина/

Прокуррист:
/Веселин Василев/

26.02.2021 г.



ДФ Селект Баланс
Информация относно политиката
за възнагражденията на
УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД
31 Декември 2020 г.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД „СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД ЗА 2020 Г.

Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД прилага Политика за възнагражденията, която определя общите рамки, принципите и изискванията при определяне на възнагражденията в Управляващо дружество, като насърчава разумното и ефективното управление на риска на управляващото дружество и не поощрява поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните колективни инвестиционни схеми, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на колективната инвестиционна схема.

Ръководството на Дружеството включва Изпълнителните директори, Прокуриста и Членовете на съвета на директорите (СД). Ръководството и всички останали служители на Дружеството не са получавали възнаграждения, изплатени пряко от управляваната колективна инвестиционна схема ДФ „Селект Баланс“ или други възнаграждения, обвързани с постигнати резултати на управляваната КИС.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2020 г. възлиза на 271,904.86 лв.

- 1) **Общ размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни, допълнителни с непостоянен характер и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати:**

Допълнителна информация	2020
Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и останали служители, в т.ч.:	271,904.86 лв.
<i>постоянно:</i>	234,167.14 лв.
<i>допълнително с непостоянен характер:</i>	37,737.72 лв.
<i>променливо:</i>	0.00 лв.
Брой идентифициран персонал	12
Брой неидентифициран персонал (други служители)	3
Суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	0.00 лв.
Такса за постигнати резултати	0.00 лв.

От активите на ДФ „Селект Баланс“ не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси или други облаги на Ръководството на Дружеството и останалите служители на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Посочените по-горе възнаграждения са получени от Ръководството на Дружеството и останалите служители през 2020 г. без да се отчита периода, за който се отнасят.

В постоянното възнаграждение са включени изплатените обезщетения за временна неработоспособност за сметка на Дружеството, съгласно Кодекса за социалното осигуряване, както и изплатените обезщетения за неизползван отпуск.

При разпределението на изплатените възнаграждения е използвана следната категоризация:

- **„Идентифициран персонал“** – лица, които със своята професионална дейност оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми, в т.ч.:
 - **Служители на ръководни длъжности** – включва членовете на Съвета на директорите на Дружеството, лица с представителна власт, включително

ДФ Селект Баланс
Информация относно политиката
за възнагражденията на
УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД
31 Декември 2020 г.

служителите получили одобрение от КФН на основание чл. 93, ал. 7 във вр. с ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, които могат да сключват сделки с финансови инструменти от името на УД и за сметка на УД и управляваните колективни инвестиционни схеми, Ръководителят на Звено „Управление на риска“, Ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“, Главният счетоводител, Ръководител на Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг“;

- **Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове** – включва Ръководител и служители на Звено „Управление на портфейли и колективни инвестиционни схеми“;
- **Служители, изпълняващи контролни функции** – включва Служители на Звена „Управление на риска“, „Нормативно съответствие“ и „Счетоводство“;
- **Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на УД и управляваните от него колективни инвестиционни схеми** – включва Служители на Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг“ и други при наличие.
- **„Неидентифициран персонал“** – всички други служители, които са категоризирани за целите на Политиката за Възнагражденията на Дружеството като „неидентифициран персонал“.

Разпределение на изплатените възнаграждения на служителите през 2020 г. по видове:

Тип	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал	229,951.29 лв.	37,737.72 лв.	0.00 лв.
Други служители	4,215.85 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	234,167.14 лв.	37,737.72 лв.	0.00 лв.

Общите разходи за персонала през 2020 г. възлизат на 314,787.68 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2020 г. в размер на 271,188.94 лв., разходи за социални осигуровки в размер на 36,732.24 лв. и разходи за допълнително здравно и пенсионно осигуряване в размер на 6,866.50 лв.

Разходите за допълнително здравно и пенсионно осигуряване са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество и съгласно чл. 108 ал. 2 от ЗДКИСДПКИ същите не са включени като изплатени възнаграждения на Ръководството на Дружеството и останалите служители в настоящата справка. В тези разходи са включени разходи за доброволно здравно осигуряване в размер на 4,014.50 лв. и разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в размер на 2,852.00 лв.

През 2020 г. Дружеството е извършило разходи, свързани с обучение и поддържане на квалификацията на персонала, в размер на 850.55 лв.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2020 г. възлиза на 271,904.86 лв.

Дружеството не е изплащало компенсации при прекратяване на договори на служители, освен обезщетенията за неизползван годишен отпуск.

ДФ Селект Баланс
Информация относно политиката
за възнагражденията на
УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД
31 Декември 2020 г.

2) Обща сума на изплатените възнаграждения с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ:

Категория служители съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - Висше ръководство	107,425.94 лв.	29,999.99 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - други служители, различни от висши ръководители	57,771.56 лв.	3,493.67 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	47,601.66 лв.	1,666.67 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, изпълняващи контролни функции	12,952.13 лв.	2,577.39 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Други служители	4,200.00 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Неидентифициран персонал - Други служители	4,215.85 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	234,167.14 лв.	37,737.72 лв.	0.00 лв.

3) Описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите:

УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД приема и прилага Политика за възнагражденията с цел определяне на принципите за формиране на възнагражденията в Управляващото дружество, които могат да включват заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване.

Възнаграждението на персонала на УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД включва всички форми на плащания или стимули, направени пряко от Дружеството или косвено (направени от свързани с Дружеството лица и/или акционери) за извършваните от персонала дейности.

Изплащаното от УД "Селект Асет Мениджмънт" ЕАД възнаграждение съответства на вида на предоставяните професионални услуги; нивото на образование на служителя; нивото в корпоративната структура, което заема; професионалния опит; наложените ограничения (забрана за извършване на определена дейност или действие, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и др.).

Освен основните принципи на Политиката, при формиране на възнагражденията на служителите се прилагат и следните допълнителни такива, а именно:

- създаване на ясен регламент за формиране на трудовите възнаграждения, на база функционални задачи и оперативна натовареност;
- прилагане на Кодекса на труда и подзаконовите актове при регламентиране на заплащането;
- осигуряване на нива на заплащане, съответстващи на приноса, качеството и потенциала на човешки ресурси;

ДФ Селект Баланс
Информация относно политиката
за възнагражденията на
УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД
31 Декември 2020 г.

- създаване на стимули и предпоставки за повишаване на ефективността на труда чрез установяване на ясни и обективни правила за определяне на индивидуалната работна заплата на служителите;

- предотвратяване на всяка форма на дискриминация и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на техните възнаграждения.

Нивото на заплащане на служителите, изпълняващи контролни функции, служителите чиято дейност е свързана с поемане на рискове, на служителите, чиито възнаграждения са съразмерни с тези на предходните две групи, е такова, че да позволи на Дружеството да наема квалифициран и опитен персонал на съответните позиции.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в сключените договори. В постоянното възнаграждение се включва:

- Основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;

- УД изплаща допълнителни трудови възнаграждения с непостоянен характер, в предвидените в Кодекса на труда, в наредбата или в друг нормативен акт извънредни случаи, като например за извънреден труд;

- Други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и невключени в предходните две хипотези;

- Възнаграждения по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.

Непаричните възнаграждения в УД могат да включват компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна безопасност, средства за повишаване на професионалната квалификация, както и допълнителни стимули свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване и застраховки, при спазване на общите принципи на тази политика.

УД може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер, които не са променливи и не зависят по никакъв начин от постигнат резултат и не оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Дружеството колективни инвестиционни схеми под формата на еднократни възнаграждения, целеви компенсации за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.

УД не се възползва от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

УД не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служителите, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД не изплаща на служителите възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги от активите на управляваните договорни фондове.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД би могло да формира и променливо възнаграждение, като се спазват следните изисквания:

- Най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове на една или повече колективни инвестиционни схеми, управляваните от УД, като този праг е 30 на сто, ако управлението на съответната колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от Управляващото дружество;
- Дяловете по т. 1 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на Управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като

- политиката за задържане се прилага както по отношение на не разсрочената част, така и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение по т. 3;
- Не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема; възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва;
 - Управляващото дружество може да не прилага изискванията по т. 1 - 3 за лицата по чл. 3, ал. 1, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.;
 - Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на Управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели;
 - Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от Управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период;
 - Измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове;
 - Плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който да не насърчава неуспеха;
 - УД не изплаща гарантирано променливо възнаграждение;
 - Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на Управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, на съответната колективна инвестиционна схема и на съответния служител, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на Управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение;
 - Служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисково обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им;
 - Лицата, които са получили променливо възнаграждение, трябва да го върнат изцяло или отчасти, когато е изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи, не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели за получаване на променливо възнаграждение, ако е налице значително влошаване на финансовото състояние на Управляващото дружество, водещо до негативни нетни финансови резултати, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността на дружеството, са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на Управляващото дружество, както и в случай на престъпление или разкриване на сериозни пропуски, злоупотреби, липси, които в значителна степен са влошили доверието и/или резултата на УД. В договорите на тези лица се включват клаузи, които да гарантират връщането

ДФ Селект Баланс
Информация относно политиката
за възнагражденията на
УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД
31 Декември 2020 г.

- на гореописаното възнаграждение. Решението за възстановяването се взема от Съвета на директорите;
- Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които улесняват заобикалянето на посочените в Политиката изисквания.

УД определя подходящо съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като постоянното възнаграждение да представлява достатъчно висок дял от цялото възнаграждение и да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

4) Резултатът от Прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности:

Преглед по чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ

Периодичният независим преглед към 2020 г. на Политиката за възнаграждения на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (Политиката) на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ е извършен на 25.01.2021 г. от лицата с надзорни функции – неизпълнителните членове на Съвета на директорите и притежаващи опит в управлението на риска и възнагражденията, като е установено, че са спазени изискванията на чл. 108, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ и не са констатирани нередности, общата система за възнаграждения функционира по предназначение, изплащанията на възнагражденията са подходящи и рисковият профил, дългосрочните цели и задачи на Дружеството са адекватно отразени и в съответствие с националните и международните разпоредби, принципи и стандарти.

Дружеството не съставя Комисия по възнагражденията, вземайки под внимание факторите за пропорционалност на компанията по отношение на различните характеристики и критериите за размер, вътрешна организация, естество, обхват и сложност на дейностите.

Преглед по чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ

На основание чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ Звено „Нормативно съответствие“ към УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД извърши на 10.02.2021 г. централен и независим вътрешен преглед на изпълнението на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и представи резултати от анализ на всичките изплатени възнаграждения на идентифицирания персонал към 2020 г., съдържащ данни относно изпълнението на Политиката.

ДФ „Селект Баланс“ няма собствен персонал. От активите на ДФ „Селект Баланс“ не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси или други облаги на Ръководството на Дружеството и всички останали служители на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

През 2020 г. Дружеството е изплатило 271,904.86 лв. разходи за възнаграждения. След анализ на изплатените възнаграждения, Звеното констатира, че постоянното възнаграждение на идентифицирания персонал за 2020 г. възлиза на 229,951.29 лв. През същата година на идентифицирания персонал е изплатено допълнително възнаграждение с непостоянен характер, което не е свързано с постигнати резултати на управляваните КИС, в размер на 37,737.72 лв.

Прегледът установи, че през 2020 г. идентифицираният персонал се състои от 12 души.

За целите на анализа на възнагражденията и изпълнението на Политиката, в съответствие със заеманите длъжности, идентифицираният персонал през годината е категоризиран по следния начин:

- Служители на ръководни длъжности: 8 бр.;
- Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове: 2 бр.;
- Служители, изпълняващи контролни функции: 2 бр.;
- Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на УД и управляваните от него колективни инвестиционни схеми: 1 бр.

ДФ Селект Баланс
Информация относно политиката
за възнагражденията на
УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД
31 Декември 2020 г.

След извършените преглед и анализ, Звено „Нормативно съответствие“ констатира, че не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването изискванията на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2020 г. Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на УД - www.selectam.bg.

5) Съществени промени в приетата Политика за възнагражденията:

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД определя общите рамки, принципи и изисквания за определяне на възнагражденията в Управляващото дружество в съответствие с приложимите национални и европейски регулации, въведени чрез разпоредбите на Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, както и с Насоките за разумни политики за възнаграждения съгласно Директивата за предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа на ESMA, които Комисията за финансов надзор е приела да спазва.

На 31.12.2019 г. са обнародвани промени в чл. 108, ал. 4, т. 12 и 14 и ал. 7 на ЗДКИСДПКИ. Измененията влизат в сила на 04.01.2020 г. На 10.07.2020 г. са обнародвани промени в Наредба №48 от 20.03.2013 г. за изискванията за възнагражденията. Съответно, приетата Политика за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е изменена с решение на Съвета на директорите на заседание, проведено на 30.09.2020 г.

26.02.2021 г.

ДФ Селект Баланс
Информация относно политиката
за възнагражденията на
УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД
31 Декември 2020 г.

**Допълнение към ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА
НА УД „СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД ЗА 2020 г. след датата на ГФО**

Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги се прилага от 10 март 2021 г. Регламентът е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки на ЕС. Във връзка с него, приетата Политика за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е изменена с решение на Съвета на директорите на заседание, проведено на 10.03.2021 г.

11.03.2021 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС
към 31.12.2020 г.

Справка № 1 КИС-ОФС

Дата: 26.2.2021 г.

Съставител: Станислава Лазарова

Ръководител: К. Цунина и В. Василев

(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Преходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Преходен период
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SV.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SV.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SV.2.1.2.1.0.0	11 858 885	11 862 195
дългови	SV.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SV.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SV.1.1.1.2.0.0	0	0	3. Общи резерви	SV.2.1.2.3.0.0		
II. Други нетекущи активи				Общо за група II	SV.2.1.2.0.0.0	11 858 885	11 862 195
III. Финансов резултат				III. Финансов резултат			
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				0			
I. Парични средства				I. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:			
1. Парични средства в каса	SV.1.2.1.1.0.0			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SV.2.1.3.1.0.0	7 097 673	5 596 116
2. Парични средства по безсрочни депозити	SV.1.2.1.2.0.0	910 987	1 020 184	непределена печалба	SV.2.1.3.1.1.0	10 211 021	8 709 464
3. Парични средства по срочни депозити	SV.1.2.1.3.0.0			непокрита загуба	SV.2.1.3.1.2.0	-3 113 347	-3 113 347
4. Блокирани парични средства	SV.1.2.1.4.0.0			2. Текуща печалба	SV.2.1.3.2.0.0	548 284	1 501 557
Общо за група I	SV.1.2.1.0.0.0	910 987	1 020 184	3. Текуща загуба	SV.2.1.3.3.0.0		
II. Текущи финансови инструменти				Общо за група III	SV.2.1.3.0.0.0	7 645 957	7 097 673
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SV.1.2.2.1.0.0	33 523 581	33 005 244	Общо за група IV	SV.2.1.0.0.0.0	38 189 803	37 648 368
акции	SV.1.2.2.1.1.0	19 083 492	18 761 924	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
права	SV.1.2.2.1.2.0			1. Задължения, свързани с дивиденди	SV.2.2.1.1.0.0		
дългови	SV.1.2.2.1.3.0	13 943 227	13 730 675	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SV.2.2.1.2.0.0	67 295	64 830
други	SV.1.2.2.1.4.0	496 863	512 645	към банка депозитар	SV.2.2.1.2.1.0	2 734	2 012
2. Инструменти на паричния пазар	SV.1.2.2.2.0.0			към управляващо дружество	SV.2.2.1.2.2.0	64 561	62 817
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SV.1.2.2.3.0.0	3 623 937	3 427 370	към кредитни институции	SV.2.2.1.2.3.0		13 456
4. Деривативни финансови инструменти	SV.1.2.2.4.0.0			3. Задължения към контрагенти	SV.2.2.1.3.0.0		12 818
5. Блокирани	SV.1.2.2.5.0.0			4. Задължения, свързани с възнаражения	SV.2.2.1.4.0.0		
6. Други финансови инструменти	SV.1.2.2.6.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SV.2.2.1.5.0.0		
Общо за група II	SV.1.2.2.0.0.0	37 147 518	36 432 614	6. Данъчни задължения	SV.2.2.1.6.0.0		
III. Нефинансови активи				7. Задължения, свързани с емитиране	SV.2.2.1.7.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SV.1.2.3.1.0.0	1 919	68 544	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SV.2.2.1.8.0.0		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SV.1.2.3.2.0.0			9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SV.2.2.1.9.0.0		
3. Вземания, свързани с емпиране	SV.1.2.3.3.0.0			Общо за група III	SV.2.2.1.0.0.0	80 751	77 648
4. Други	SV.1.2.3.4.0.0	210 129	204 674	Общо за група IV	SV.1.2.0.0.0.0	38 270 553	37 726 016
Общо за група III	SV.1.2.3.0.0.0	212 048	273 218	СУМА НА АКТИВА	SV.1.0.0.0.0.0	38 270 553	37 726 016
IV. Разходи за бъдещи периоди				СУМА НА ПАСИВА	SV.2.0.0.0.0.0	38 270 553	37 726 016
Общо за група IV	SV.1.2.0.0.0.0	38 270 553	37 726 016				
СУМА НА АКТИВА	SV.1.0.0.0.0.0	38 270 553	37 726 016				

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЙ ДОХОД
на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

Дата: 26.2.2021 г.

Съставител: Станислава Лазарова

Ръководител: К. Паунина и В. Василев
(в лев)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период		Код	Преходен период		
		1	2		1	2	
А. Разходи за дейността	а			А. Приходи от дейността	а		
1. Финансови разходи				1. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	27 353	254 147
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.2.0.0	56 188	201 431	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	12 960	84 016
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.2.1.0	13 425 753	14 605 219	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	14 497 543	15 666 564
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.3.0.0	1 611 787	1 980 638	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	1 200 222	2 199 242
5. Други финансови разходи	OD.1.1.4.0.0	621	151	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	712 038	862 438
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.0.0.0	15 094 349	16 787 440	Общо за група I	OD.2.1.0.0.0	16 450 116	19 066 408
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	807 483	777 412				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнагржления	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	807 483	777 412	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	15 901 832	17 564 851	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	16 450 116	19 066 408
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	548 284	1 501 557	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	548 284	1 501 557	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	16 450 116	19 066 408	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	16 450 116	19 066 408

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

Дата: 26.2.2021 г.
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К. Паунина и В. Василев

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратна покупка на акции/дългове	ОРР.1.1.0.0.0.0		-6 850	-6 850			0
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	ОРР.1.2.0.0.0.0 ОРР.1.2.1.0.0.0			0	0		0
3. Плащания при разпределения на печалби	ОРР.1.3.0.0.0.0			0	0		0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.4.0.0.0.0			0	0		0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	ОРР.1.5.0.0.0.0			0	0		0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	ОРР.1.0.0.0.0.0	0	-6 850	-6 850	0	0	0
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.2.1.0.0.0.0	5 765 952	-5 867 098	-101 145	4 765 602	-4 829 736	-64 134
2. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	ОРР.2.3.0.0.0.0	762 614	-614	762 001	753 518	-8 151	745 367
4. Получени дивиденди	ОРР.2.4.0.0.0.0	21 267		21 267	70 565		70 565
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	ОРР.2.5.0.0.0.0		-742 929	-742 929		-728 786	-728 786
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	ОРР.2.6.0.0.0.0		-29 260	-29 260		-25 042	-25 042
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.2.7.0.0.0.0	1 004		1 004	1 638	-1 259	378
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	ОРР.2.0.0.0.0.0	6 550 837	-6 639 900	-89 063	5 591 323	-5 592 975	-1 653
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.3.1.0.0.0.0		-13 284	-13 284		-13 298	-13 298
2. Парични потоци, свързани с текущи активи	ОРР.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнадражения	ОРР.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	ОРР.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	ОРР.3.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	ОРР.3.0.0.0.0.0	0	-13 284	-13 284	0	-13 298	-13 298
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	ОРР.4.0.0.0.0.0	6 550 837	-6 660 034	-109 197	5 591 323	-5 606 274	-14 951
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	ОРР.5.0.0.0.0.0			1 020 184			1 035 135
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	ОРР.6.0.0.0.0.0			910 987			1 020 184
по безсрочни депозити	ОРР.6.1.0.0.0.0			910 987			1 020 184

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В СОБСТВЕННУЮ КАПИТАЛ
на ДФ СЕДТЕКТ БАЛАНС
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

Дата: 26.2.2021 г.
 Составитель: Станислава Дазарова
 Руководитель: К. Паунина и В. Васильев
 (6/166/)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Нагрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премени резерв)	резерв от последващи оценки	общи резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	ОСК.2.0.0.0.0.0	18 688 500	11 862 195			8 709 464	-3 113 347	36 146 811
Салдо в началото на отчетния период	ОСК.3.0.0.0.0.0	18 688 500				10 211 021	-3 113 347	37 648 368
Промена в началните салда поради:	ОСК.4.0.0.0.0.0	0	0			0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	ОСК.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	ОСК.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	ОСК.5.0.0.0.0.0	18 688 500	11 862 195			10 211 021	-3 113 347	37 648 368
Изменение за сметка на собствените, в т.ч.:	ОСК.6.0.0.0.0.0	-3 540	-3 310			0	0	-6 850
- емитиране	ОСК.6.1.1.0.0.0							0
- обратно изкупуване	ОСК.6.1.2.0.0.0	-3 540	-3 310			0	0	-6 850
Нетна печалба/загуба за периода	ОСК.7.0.0.0.0.0					0	548 284	548 284
1. Разпределение на печалбата за:	ОСК.7.1.0.0.0.0	0	0			0	0	0
- дивиденди	ОСК.7.1.1.0.0.0							0
- други	ОСК.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	ОСК.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	ОСК.7.3.0.0.0.0	0	0			0	0	0
а) увеличения	ОСК.7.3.1.0.0.0							0
б) намалявания	ОСК.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	ОСК.7.4.0.0.0.0	0	0			0	0	0
а) увеличения	ОСК.7.4.1.0.0.0							0
б) намалявания	ОСК.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	ОСК.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	ОСК.7.0.0.0.0.0	18 684 960	11 858 885			10 211 021	-2 565 063	38 189 803
6. Други промени	ОСК.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	ОСК.9.0.0.0.0.0	18 684 960	11 858 885			10 211 021	-2 565 063	38 189 803

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44

на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС

за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

Справка № 5 КИС - Доп. информация

Дата: 26.2.2021 г.

Съставител: Станислава Лазарова

Ръководител: К. Паунина и В. Василев

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.2	1 868 850,0000
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.3	1 868 496,0000
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.4	0,0000
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.5	0,0000 лв.
6	Брой обратни изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.6	354,0000
7	Стойност на обратни изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.7	6 849,7700 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.8	20,1452
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.9	20,4388
10	Средногодишна нетна стойност на активите *	DI.1.0.0.0.10	37 233 336,7672
11	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.11	744 672,47 лв.
12	Разходи/такси към депозитара (в лева)	DI.1.0.0.0.12	29 984,32 лв.
13	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.13	19 542,05 лв.
14	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.14	1,48%
15	Доходност от датата на първичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.15	3,05%
16	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.16	1,48%
17	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.17	5,68%

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" се попълва само към 31.12. на съответната година.