

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ „СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ“

31 декември 2021 г.

Съдържание

| | Страница |
|--|----------|
| Годишен доклад за дейността | i |
| Доклад на независимия одитор | ii |
| Годишен финансов отчет | iii |
| 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 |

ДФ „Селект Дивидент” Годишен доклад за дейността 2021 г.

Ръководството на Управляващото дружество „Селект Асет Мениджмънт” ЕАД („Ръководството” или „Директорите”) представя доклада и годишния финансов отчет на Договорен фонд „Селект Дивидент” („Фонда”) към 31 декември 2021 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз („МСФО”).

Обща информация за Фонда

ДФ „Селект Дивидент” е колективна схема от отворен тип, която инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в САЩ, Западна и Централна Европа, Обединеното Кралство, Австралия, Япония и др. Фондът инвестира в компании, които са пазарни лидери със сравнително ниска задлъжнялост и способност да генерират парични потоци за акционерите под формата на дивиденди.

За управлението на „Селект Дивидент” се използва стратегията, базирана на „value“ инвестирането (инвестиране в стойност), която се изразява в подбирането на компании с голяма пазарна капитализация, висока дивидентна доходност и търгуващи се при ниски коефициенти (цена/печалба на акция и цена/счетоводна стойност на акция). За откриването на подценени и надценени емитенти се използва фундаментален анализ (сравнителен анализ, метод на дисконтирани парични потоци) и технически анализ като потвърждение за вход и изход. В зависимост от очакванията може да се поддържа по-високо или по-ниско тегло на определената държава, сектор или емисия спрямо теглото в бенчмарка.

„Селект Дивидент” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение № 1014-ДФ от 17.10.2012 г. Управляващото Дружество управлява Фонда под постоянния надзор на КФН. Фондът има ЕИК 176413892.

Имуществото на Договорния фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на ДФ „Селект Дивидент” е 1.00 (един) лев. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Дяловете на Договорния фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор („Комисията”) с Решение № 1014-ДФ от 17.10.2012 г. Фондът се организира и управлява от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт” ЕАД (предишно наименование УД „КД Инвестмънтс” ЕАД), с адрес на управление 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 ДФ „Селект Дивидент”, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на 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 него договорен фонд „Селект Дивидент“.

С решение № 590 – 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.

Инвестиционните цели при организирането и управлението на ДФ „Селект Дивидент“ са запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск, както и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Преглед на дейността

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през изминалата година бе насочена към утвърждаване пазарните позиции на Договорния фонд. Към 31.12.2021 г. нетните активи, управлявани от Договорния фонд, са в размер на 3,156 хил. лв.

ДФ "Селект Дивидент" отчете 12.62% доходност през 2021 г.

Добрите резултати бяха подкрепени от положителното представяне на водещите глобални пазари през 2021 г., като основните индекси в САЩ отбелязаха двуцифрени ръстове и нови исторически рекордно високи нива (S&P500↑26.89%; DJIA↑18.73%; NASDAQ↑21.39%).

Секторите, които реализираха най-високи повишения, бяха тези на недвижимите имоти, информационните технологии и енергийния сектор.

Сред основните "двигатели" на наблюдавания растеж в глобален мащаб бяха експанзивните фискални политики на повечето централни банки, включващи значителни директни финансови стимули с цел справяне с икономическите последици от разразилата се COVID-19 пандемия, водещи до сравнително увеличение на ликвидността на пазарите. Същевременно, почакването на нивото на инфлацията в САЩ и Европа, както и липсата на атрактивни депозитни продукти, допълнително увеличи апетита за риск сред пазарните участници, които насочиха съществени парични потоци към клас Акции през годината.

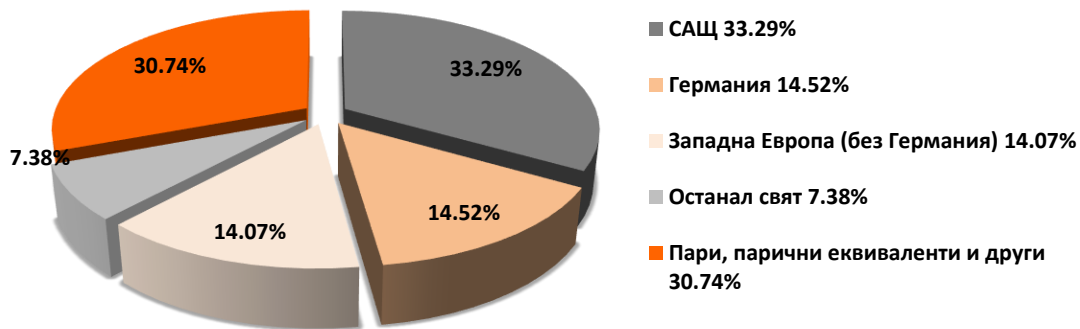
Водещите пазари на Стария континент също регистрираха положителни резултати (Германия: DAX↑15.79%; Франция: CAC40↑28.85%; Великобритания: FTSE100↑14.30%). Същевременно, благоприятната парична политика в Австралия допринесе S&P/ASX 200 да се повиши с 13.02% през годината.

На фона на стартиралото през декември разпространение в Европа на новооткрития щам - Омикрон - към момента повечето правителства продължават да са динамични в своите решения и са по-предпазливи в прилаганите политики. Същевременно, водещите централни банки предвиждат съкращаване на повечето стимулиращи програми през 2022 г. и постепенно преминаване към повишаване на основните лихвени проценти.

Очакванията са инвеститорският фокус през 2022 г. да бъде насочен основно към техните действия, както и към прилаганите мерки с цел овладяване на разпространението на COVID-19 в глобален мащаб и икономическите последици от пандемията за бизнеса в средносрочен план.

Към 31.12.2021 г. 30.07% от активите на Фонда са в пари и парични еквиваленти, състоящи се от разплащателни сметки и депозити. Останалите инвестиции на ДФ „Селект Дивидент“ основно са разпределени в ценни книжа в САЩ (33.29%), Германия (14.52%) и Западна Европа (без Германия) – 14.07%.

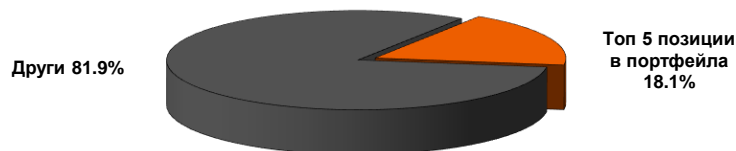
Географско разпределение в проценти



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Инвестиционните цели при организирането и управлението на Фонда са запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск, както и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Основните пет инвестиции на Фонда като процент от активите към края на 2021 г., са както следва:



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Водещите пет позиции на Фонда по дивидентна доходност на емитента към края на 2021 г., са както следва:

| Емитент | Дивидентна доходност |
|------------------------------|----------------------|
| AT&T Inc | 8.46% |
| British American Tobacco PLC | 7.73% |
| Freenet AG | 7.09% |
| JB Hi Fi Ltd | 5.89% |
| Exxon Mobil Corp | 5.70% |

Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

По отношение на секторното разпределение на инвестициите, към 31.12.2021 г., активите на Фонда са диверсифицирани и разпределението в нито един сектор не надвишава 20.00%. Разпределението на инвестициите по сектори към 31.12.2021 г., е следното:



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Влияние на COVID-19 пандемията върху дейността на Фонда

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 стартирани 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 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 наблюдаваше 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. От началото на 2021 г. в глобален план беше преминало към поетапно ваксиниране на населението, като към момента са подигурени достатъчни дози от всички налични ваксинационни продукти за желаещите в Европа, САЩ, Австралия и определени части на Азия. През ноември 2021 г. се появиха притеснения сред повечето пазарни участници, свързано с новооткрития щам на COVID-19 в южната част на Африка – Омикрон – и опасенията на учените дали ефективността на наличните към момента ваксини ще бъде достатъчно висока за защита на населението. Положителната публична информация до момента е, че се очаква този щам да бъде по-лек, отколкото предшестващите го такива. С Решение на Министерския съвет на

Република България извънредната епидемична обстановка в страната е удължена до 31.03.2022 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 обобщи цялостното влияние на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите на Фонда поради факта, че тя все още протича в глобален мащаб, но счита, че въздействието ѝ 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, 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 ръководството ще предприеме допълнителни действия с цел обезпечаване на непрекъснатостта на работния процес.

Резултати за текущия период

Фондът е отчетел печалба в размер на 352 хил. лв. за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. (2020: загуба от 207 хил. лв.)

Брой емитирани и обратно изкупени дялове

През отчетния период завършващ на 31 декември 2021 г., са емитирани и обратно изкупени дялове, съгласно таблицата:

| | |
|---|----------------|
| Брой дялове в началото на периода или към 01.01.2021 г. | 1,947,258.8480 |
| Брой емитирани през периода 01.01.2021 г.- 31.12.2021 г. | 215,632.0439 |
| Брой обратно изкупени през периода 01.01.2021 г.- 31.12.2021 г. | 209,000.0000 |
| Брой дялове в края на периода или към 31.12.2021 г. | 1,953,890.8919 |

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 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 заплахата 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 Дивидент“ 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 Дивидент“ 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 (акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, в т.ч. дялове на борсово търгувани фондове), които към 31 декември 2021 г. са 69.26% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другите основни рискове, на които е изложен Фондът, са валутният и лихвеният. Към 31 декември 2021 г. 42.48% от активите на Фонда са в чужда валута, различна от лев и евро. Също така, валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация. Експозицията на Фонда, свързана с лихвен риск, произтича главно от депозитите в банки (20.30% от активите на фонда към 31.12.2021 г.).

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.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален лихвен и кредитен риск. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

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

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.

Управление на финансовия риск

Фондът е изложен на редица финансови рискове. Те са описани в пояснение 20 към финансовия отчет на Фонда.

Отговорности на Ръководството на управляващото дружество („Ръководството“)

Според българското законодателство, ръководството трябва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна 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 (МСФО), приети от ЕС.

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.

| Членове на Съвета на директорите | 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. Съсобственик в 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. Управител на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160. |
| 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 2021 г.). Председател на Съвета на директорите на „Сила Холдинг“ АД, ЕИК 112100237. |
| Красимира Паунина | Не притежава. | Няма участие. |

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

| Прокурист | 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 2021 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 Дивидент“ 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.

През 2022 г. с оглед постигане на инвестиционните цели на ДФ „Селект Дивидент“, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари в чужбина, дялове на други колективни инвестиционни схеми и в по-малка степен в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

При нормални обстоятелства, Фондът възнамерява да инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в развитите държави. Теглата на различните региони, сектори и компании във Фонда подлежат на промяна по усмотрение. Фондът ще инвестира предимно в акции на компании с големи пазарни капитализации и дивидентни доходности над средните за съответния пазар. Потенциални инвестиции за Фонда са компании с пазарна капитализация над 500 млн. долара, които през последните пет години са реализирали печалба и са изплащали дивидент. Приходите от дивиденди се реинвестират. В по-малка степен Фондът ще инвестира в дялове на други колективни инвестиционни схеми и в дългови ценни книжа, ДЦК и в други инструменти с фиксирана доходност, вкл. банкови депозити. Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

Научноизследователска и развойна дейност

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

Информация за клонове

ДФ „Селект Дивидент“ няма клонова мрежа. За привличане на инвеститори Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете с „Централна кооперативна банка“ АД, което позволява използването на една от банките с най-голяма клонова мрежа в България да продава и изкупува обратно всеки работен ден дяловете на Фонда.

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

След датата на изготвянето на годишния финансов отчет и на доклада за дейността, Нели Манолова Петрова, изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, е освободена като член на Съвета на директорите на компанията считано от 07.02.2022 г. с решение на едноличния собственик на капитала от 03.02.2022 г., а с решение на Съвета на директорите от 03.02.2022 г. е освободена и като изпълнителен директор на компанията считано от 07.02.2022 г. Със същото решение на Съвета на директорите на дружеството, УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД ще се представлява само заедно от Красимира Георгиева Паунина, изпълнителен директор и Веселин Йорданов Василев, прокуррист. Съответните промени предстоят да бъдат вписани в Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията.

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

Информация относно прилагането на 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 (Регламента).

Съгласно чл. 2 от 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 (Регламента), УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на Договорен фонд „Селект Дивидент“ (обект на Регламента) за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните решения относно портфейла на колективната инвестиционна схема.

Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, вземайки предвид актуалните инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Дивидент“, както и приложимите политики и процедури на Управляващото дружество относно организацията по вземане на инвестиционни решения за Фонда, обмена на информация, свързана с тях и контрол на изпълнението, отчитайки текущите разполагаеми технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно както актуалните инвестиции, така и за потенциални възможни инвестиции, оповестява, че **към момента Управляващото дружество разграничава финансовите продукти за устойчиво и отговорно инвестиране, попадащи в обхвата на чл. 8, параграф 1 или чл. 9, параграф 1, 2 и 3 от Регламента, от традиционните финансови продукти, и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на ДФ „Селект Дивидент“ (този финансов продукт) не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.**

Инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Дивидент“ към момента не целят непременно изграждане на портфейл от предимно устойчиви инвестиции, като стратегията на ДФ „Селект Дивидент“ не включва стимули за екологични или социални характеристики.

Към момента ДФ „Селект Дивидент“ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. Въпреки това Управляващото дружество прилага добри вътрешни практики и се стреми при изпълнението на инвестиционни цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Дивидент“ да не избира с инвестиционна цел финансови инструменти, емитирани от производители на противоречиви оръжия и оръжейни системи, които са забранени от международното право или за които съществува широк консенсус, че трябва да бъдат забранени. Тези оръжейни системи включват (без ограничение): касетъчни бомби и касетъчни боеприпаси, химически или биологични оръжия, противопехотни мини и оръжия, съдържащи обеднен уран; финансови инструменти, емитирани от производители на ядрени оръжия или оръжия, съдържащи бял фосфор, както и финансови инструменти, емитирани от компании, за които има сериозни индикации, че са извършители, съучастници или помагачи, или са в състояние да се възползват от нарушаването на световно признатите стандарти за корпоративна устойчивост като права на човека, права на служителите, опазване на околната среда и антикорупция.

Описание на относими рискове на устойчивостта (ESG рискове), които биха могли да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвращаемост на дадена инвестиция

Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории: Екологичен риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда), Социален риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове)) и Управленски риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура).

Подробно описание на относимите рискове на устойчивостта се съдържа в Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения на ДФ „Селект Дивидент“, която е достъпна на интернет страницата на Дружеството www.selectam.bg.

Начин, по който рисковете за устойчивостта са интегрирани в инвестиционните решения на ДФ „Селект Дивидент“

При вземане на инвестиционните решения, Управляващото дружество разглежда инвестициите на ниво емитент, като своевременно отчита актуалната структура на портфейла на фонда, включително неговото географско и секторно разпределение. Управляващото дружество разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на Фонда, доколкото тези рискове могат да влияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. Дружеството не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Към момента ДФ „Селект Дивидент“ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. Управляващото дружество не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Дивидент“. Разграничаването на всеки конкретен риск, свързан с устойчивостта, в имплицитните рискови премии на отделните финансови инструменти, които биха се взимали под внимание, е свързано с осигуряване на допълнителен финансов ресурс и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждане на приложимите правила и процедури, както и евентуално въвеждане на нови такива. Също така, все още не са въведени законодателни изисквания публичните емитенти (включително в ЕС) да оповестяват необходимата релевантна информация за целите на извършване на съответното разграничаване, поради което тя почти винаги е непълна или липсва от публично достъпните финансови отчети, придружаващи пояснителни бележки, доклади на ръководствата, одиторски доклади и други съотносими документи.

Резултати от оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на ДФ „Селект Дивидент“

Поради обективната липса и/или достъп на/до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, които са допустими за инвестиции в портфейла на Фонда, съгласно инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Дивидент“, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка от страна на Управляващото дружество на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента Управляващото дружество не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на ДФ „Селект Дивидент“. Въпреки това, Управляващото дружество счита, че всяко събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (т.нар. рисковете за устойчивостта), което

настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на Фонда, включително обща обезценка, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите на ДФ „Селект Дивидент“. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на Фонда, би могла да достигне включително размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби на ДФ.

Управляващото дружество предупреждава, че инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на дяловете на ДФ „Селект Дивидент“ и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта на равнище субект

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, Управляващото дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Дивидент“.

Причините за решението на Управляващото дружество към момента включват:

- Актуалното ниво на възможен достъп до качествена и достоверна информация на ниво емитенти;
- Липса на относима информация, разкривана от емитентите;
- Актуалното ниво на възможен достъп до консистентна публична информация за сравнително дълъг период от време от независими международно признати източници;
- Потенциалното ниво на необходимите разходи за използване на посочените по-горе пакети от данни спрямо мащаба на дейността на Дружеството;
- Необходимост от евентуално въвеждане на нови технологични решения в дейността на Дружеството с цел правилно прилагане на регулациите и потенциалните нови вътрешни политики и политики в тази връзка;
- Продължаващата процедура по разработването на единната европейска правна рамка във връзка с оповестяването на информация във връзка с устойчивостта за участниците на финансовите пазари.

Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с Инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Дивидент“:

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники в процеса си на вземане на инвестиционни решения за Фонда, като цели подсигуриране максимална защита на интересите на инвеститорите.

Позовавайки се на своята ангажираност, след отпадането на посочените по-горе причини, и след отчитане на бъдещите ползи и разходи във връзка с потенциалната промяна, действайки с цел максимална защита интересите на инвеститорите в ДФ „Селект Дивидент“, Управляващото дружество ще се стреми да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на Фонда.

Управляващото дружество ще подsigури непосредствено оповестяване на потенциалните промени в текущата информация по Регламента на своята интернет страница – www.selectam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с чл. 12 от Регламента.

Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения на ДФ „Селект Дивидент“ е достъпна на интернет страницата на УД www.selectam.bg.

Допълнителна информация, съгласно изисквания на КФН

А. Информация по чл. 73 от Наредба 44 на КФН

ДФ „Селект Дивидент“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът представлява колективна схема от отворен тип за преимуществено инвестиране в акции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари в чужбина, акции/дялове на други колективни инвестиционни схеми и в по-малка степен в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

ДФ „Селект Дивидент“ е организиран и управляван от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД.

ДФ „Селект Дивидент“ е получил лиценз за извършване на дейност от Комисията за финансов надзор на 17.10.2012 г. Датата на започване на публично предлагане на дялове е 19.11.2012 г.

ДФ „Селект Дивидент“ издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Всеки работен ден Фондът предлага на инвеститорите свои дялове за продажба и ги изкупува обратно по тяхно желание. Броят дялове на Договорния Фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове като стойността на един дял се определя до четвъртия знак след десетичната запетая.

Банка Депозитар – Юробанк България АД

ДФ „Селект Дивидент“ е договорен фонд, с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи. Инвестиционната стратегия на Фонда 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.

При нормални обстоятелства, Фондът възнамерява да инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в развитите държави. Теглата на различните региони, сектори и компании във Фонда подлежат на промяна по усмотрение. Фондът ще инвестира предимно в акции на компании с големи пазарни капитализации и дивидентни доходности над средните за съответния пазар. Потенциални инвестиции за фонда са компании с пазарна капитализация над 500 млн. долара, които през последните пет години са реализирали печалба и са изплащали дивидент. Приходите от дивиденди се реинвестират. В по-малка степен Фондът ще инвестира в акции/дялове на други колективни инвестиционни схеми и в дългови ценни книжа, ДЦК и в други инструменти с фиксирана доходност, вкл. банкови депозити. Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

1. Информация по чл. 73, т. 5 а) и б)

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2021 г. е 3,156,340.27 лв. разпределена в 1,953,890.8919 броя дялове. Нетна стойност на активите на един дял е 1.6154 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:

| Видове активи | Стойност в лв. | % от активите |
|--|---------------------|---------------|
| Акции | 1,920,361.16 | 60.72 |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 269,978.49 | 8.54 |
| Депозити | 641,807.09 | 20.29 |
| Разплащателни сметки | 309,007.70 | 9.77 |
| Вземания по лихви | 292.98 | 0.01 |
| Вземания по дивиденди и други | 21,037.71 | 0.67 |
| Общо | 3,162,485.13 | 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 |
|----------------------------------|---------------------|---------------|
| Deutsche Börse - Frankfurt/Xetra | 793,375.13 | 25.10 |
| Euronext Paris | 52,954.10 | 1.67 |
| Euronext Brussels | 52,515.70 | 1.66 |
| Euronext Amsterdam | 40,774.32 | 1.29 |
| NYSE | 772,070.35 | 24.41 |
| NASDAQ | 228,099.81 | 7.21 |
| SIX Swiss Exchange | 52,434.37 | 1.66 |
| Извънборсов | 198,115.86 | 6.26 |
| Общо | 2,190,339.64 | 69.26 |

2.3. Разпределение на инвестициите в ЦК по сектори спрямо общия размер на активите:

| Сектор | Стойност в лв. | % от активите |
|---------------------|---------------------|---------------|
| Потребителски стоки | 590,232.28 | 18.67 |
| Финанси | 477,417.35 | 15.11 |
| Здравеопазване | 306,380.91 | 9.69 |
| Комунални услуги | 150,232.84 | 4.75 |
| Автомобилостроене | 138,590.31 | 4.38 |
| Комуникации | 127,831.65 | 4.04 |
| Енергиен | 89,604.73 | 2.83 |
| Технологии | 75,244.31 | 2.38 |
| Въздушен транспорт | 66,478.66 | 2.10 |
| Материали | 61,503.07 | 1.94 |
| Индустриални | 53,869.43 | 1.70 |
| REIT | 52,954.10 | 1.67 |
| Общо | 2,190,339.64 | 69.26 |

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

| Държава | Стойност в лв. | % от активите |
|-------------------------------|---------------------|---------------|
| САЩ | 1052769.93 | 33.29 |
| Германия | 459179.85 | 14.52 |
| Западна Европа (без Германия) | 444986.33 | 14.07 |
| Останал свят | 233403.53 | 7.38 |
| Общо | 2,190,339.64 | 69.26 |

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

| Валута | Равностойност в лв. | % от активите |
|-------------|---------------------|---------------|
| BGN | 843,054.04 | 26.66 |
| EUR | 976,090.43 | 30.86 |
| USD | 1,289,625.16 | 40.78 |
| CAD | 369.06 | 0.01 |
| CHF | 52,434.37 | 1.66 |
| GBP | 912.07 | 0.03 |
| Общо | 3,162,485.13 | 100.00 |

3. Информация по чл. 73, т. 5 г)

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

| Видове активи | към 01.01.2021 | | към 31.12.2021 | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | Стойност в лв. | % от активите | Стойност в лв. | % от активите |
| Акции | 1,555,831.60 | 55.53 | 1,920,361.16 | 60.72 |
| Дялове на колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 256,183.00 | 9.14 | 269,978.49 | 8.54 |
| Депозити | 640,606.62 | 22.86 | 641,807.09 | 20.29 |
| Разпл. сметки | 345,810.08 | 12.34 | 309,007.70 | 9.77 |
| Вземания по лихви | 763.49 | 0.03 | 292.98 | 0.01 |
| Вземания по дивиденди | 2,644.25 | 0.10 | 21,037.71 | 0.67 |
| Общо | 2,801,839.04 | 100.00 | 3,162,485.13 | 100.00 |

4. Информация по чл. 73, т. 5 д)

Финансов резултат

Финансовият резултат за периода е печлаб в размер на 351,892 лева.

Текущи задължения

(в лева)

| Текущи задължения | Стойност |
|--|--------------|
| Текущи задължения | 6,145 |
| Задължения към банка депозитар | 322 |
| Задължения към управляващото дружество | 4,023 |
| Задължения към одитори | 1,800 |

Разходи за дейността

Разходите, свързани с дейността на договорния фонд за периода 01.01.2021 – 31.12.2021 г. са в размер на 54,392 лева.

(в лева)

| Разходи за дейността | Стойност |
|---|---------------|
| Нефинансови разходи: | 54,392 |
| Възнаграждение за Управляващото дружество | 44,978 |
| Възнаграждение банка депозитар | 5,273 |
| Такси на ЦД и КФН | 1,284 |
| Разходи за одит | 1,800 |
| Разходи за комисиони и други | 1,057 |

Финансови разходи

Финансовите разходи се формират от ежедневната преоценка на финансовите активи 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: | 2,562,951 |
| Разходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти | 2,231,590 |
| Разходи по операции с финансови активи и финансови инструменти | 1,205 |
| Разходи, свързани с валутни операции и преоценки | 329,552 |
| Други финансови разходи | 604 |

Финансови приходи

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

(в лева)

| Финансови приходи | Стойност |
|--|------------------|
| Финансови приходи: | 2,969,235 |
| Приходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти | 2,459,607 |
| Приходи от операции с финансови активи и финансови инструменти | 16,727 |
| Приходи, свързани с валутни операции и преоценки | 422,657 |
| Приходи от дивиденди | 69,497 |
| Приходи от лихви | 747 |

5. Информация по чл. 73, т. 5 е)

| | Обща стойност на нетните активи (лв.) | Нетна стойност на активите на един дял (лв.) |
|-------------------|---------------------------------------|--|
| Към 31.12.2019 г. | 2,694,765.01 | 1.5639 |
| Към 31.12.2020 г. | 2,796,171.04 | 1.4360 |
| Към 31.12.2021 г. | 3,156,340.27 | 1.6154 |

Б. Информация по чл. 76, ал. 2, от Наредба 44 на КФН

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

Информация относно Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за 2021 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 Дивидент“ 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 2021 г. възлиза на 309,293.39 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 | 2021 |
|--|----------------|
| Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и останали служители, в т.ч.: | 309,293.39 лв. |
| <i>постоянно:</i> | 266,254.64 лв. |
| <i>допълнително с непостоянен характер:</i> | 43,038.75 лв. |
| <i>променливо:</i> | 0.00 лв. |
| Брой идентифициран персонал | 10 |
| Брой неидентифициран персонал (други служители) | 1 |
| Суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема | 0.00 лв. |
| Такса за постигнати резултати | 0.00 лв. |

От активите на ДФ „Селект Дивидент“ 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 2021 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 използван 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 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 и за сметка на Управляващото дружество 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 Управляващото дружество 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 2021 г. по видове:

| Тип | Постоянно възнаграждение | Допълнително възнаграждение с непостоянен характер | Променливо възнаграждение |
|------------------------|--------------------------|--|---------------------------|
| Идентифициран персонал | 263,443.79 лв. | 43,038.75 лв. | 0.00 лв. |
| Други служители | 2,810.85 лв. | 0.00 лв. | 0.00 лв. |
| ОБЩО: | 266,254.64 лв. | 43,038.75 лв. | 0.00 лв. |

Общите разходи за персонала през 2021 г. възлизат на 359,102.56 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2021 г. в размер на 309,907.70 лв., разходи за социални осигуровки в размер на 41,476,55 лв. и разходи за допълнително здравно и пенсионно осигуряване в размер на 7,718.30 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 3,926.30 лв. и разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в размер на 3,792.00 лв.

През 2021 г. Дружеството е извършило разходи, свързани с обучение и поддържане на квалификацията на персонала, в размер на 954.90 лв.

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2021 г. възлиза на 309,293.39 лв.

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

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 | 116,688.02 лв. | 31,000.00 лв. | 0.00 лв. |
| Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - други служители, различни от висши ръководители | 58,087.82 лв. | 3,490.05 лв. | 0.00 лв. |
| Идентифициран персонал - Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове | 47,477.51 лв. | 6,829.05 лв. | 0.00 лв. |
| Идентифициран персонал - Служителите, изпълняващи контролни функции | 36,990.44 лв. | 1,719.65 лв. | 0.00 лв. |
| Идентифициран персонал - Други служители | 4,200.00 лв. | 0.00 лв. | 0.00 лв. |
| Неидентифициран персонал - Други служители | 2,810.85 лв. | 0.00 лв. | 0.00 лв. |
| ОБЩО: | 266,254.64 лв. | 43,038.75 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; професионалният 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;
 - 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 такава, 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;
- Управляващото дружество 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 Управляващото дружество могат да включват компенсационен пакет - средства за здравна профилактика, средства за подобряване условията на труда и техническата/компютърна обезпеченост, 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.

Управляващото дружество 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.

Управляващото дружество 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.

Управляващото дружество не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД не изплаща на служители 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;
- Управляващото дружество 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 рисковото 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 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.

Управляващото Дружество 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 2021 г. на Политиката за възнаграждения на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (Политиката) на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ е извършен на 17.01.2022 г. от лица 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 25.01.2022 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 2021 г., съдържащ данни относно изпълнението на Политиката.

ДФ „Селект Дивидент“ няма собствен персонал. От активите на ДФ „Селект Дивидент“ 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 2021 г. Дружеството е изплатило 309,293.39 лв. разходи за възнаграждения. След анализ на изплатените възнаграждения, Звеното констатира, че постоянното възнаграждение на идентифицирания персонал за 2021 г. възлиза на 263,443.79 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 43,038.75 лв.

Прегледът установи, че през 2021 г. идентифицираният персонал се състои от 10 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: 7 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 Управляващото дружество и управляваните от него колективни инвестиционни схеми: 1 бр.

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 2021 г. Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на Дружеството - 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.

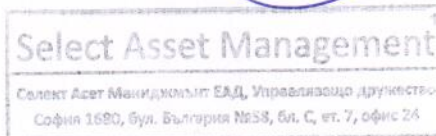
Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги се прилага от 10 март 2021 г. Регламентът е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки на 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.

Красимира Паунина
Изпълнителен директор

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

ДФ „Селект Дивидент“
София, 28 януари 2022 г.

Веселин Василев
Прокурор



Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Договорен Фонд "Селект Дивидент"
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 Дивидент“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2021 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 2021 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;
- достигаем 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 Фондът 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 закони 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 изискванията 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

4 февруари 2022 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

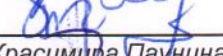


Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31 декември | 31 декември |
|---|-----------|--------------|--------------|
| | | 2021 | 2020 |
| | | '000 лв. | '000 лв. |
| Текущи активи | | | |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | 5 | 2,190 | 1,812 |
| Депозити | 6 | 605 | 604 |
| Пари и парични еквиваленти | 7 | 346 | 383 |
| Други вземания | 8 | 21 | 3 |
| Общо активи | | 3,162 | 2,802 |
| Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | | | |
| Основен капитал | 9 | 1,954 | 1,947 |
| Премиен резерв | 9 | 121 | 120 |
| Неразпределена печалба | | 1,081 | 729 |
| Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | | 3,156 | 2,796 |
| Пасиви | | | |
| Текущи пасиви | | | |
| Задължения към Управляващото дружество | 15.1 | 4 | 4 |
| Други задължения | | 2 | 2 |
| Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви | | 3,162 | 2,802 |

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Таунина/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 28 януари 2022 г.

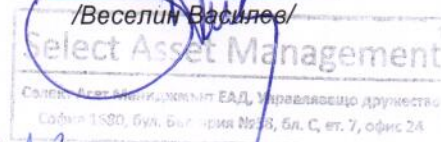
С одиторски доклад от 4 февруари 2022 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

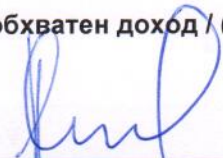




Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита



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

| | Пояснение | 2021 '000 лв. | 2020 '000 лв. |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Нетна печалба / (загуба) от операции с финансови активи | 10 | 374 | (128) |
| Приходи от лихви | 11 | 1 | 2 |
| Други финансови позиции, нетно | 12 | 31 | (30) |
| Печалба / (загуба) от финансови активи | | 406 | (156) |
| Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество | 15.1 | (45) | (39) |
| Разходи за възнаграждение на Банката депозитар | 13 | (5) | (7) |
| Други оперативни разходи | 14 | (4) | (5) |
| Печалба / (загуба) за годината | | 352 | (207) |
| Общо всеобхватен доход / (загуба) за годината | | 352 | (207) |

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Паунина/

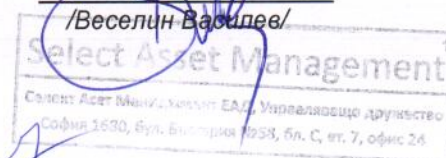
Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 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

| Всички суми са представени в '000 лв. | Пояснение | Основен капитал | Премиен резерв | Неразпределена печалба | Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове |
|---------------------------------------|-----------|-----------------|----------------|------------------------|---|
| Салдо към 1 януари 2021 г. | | 1,947 | 120 | 729 | 2,796 |
| Записани дялове | | 216 | 123 | - | 339 |
| Обратно изкупени дялове | | (209) | (122) | - | (331) |
| Сделки с инвеститорите в дялове | 9 | 7 | 1 | - | 8 |
| Печалба за годината | | - | - | 352 | 352 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | - | - | 352 | 352 |
| Салдо към 31 декември 2021 г. | | 1,954 | 121 | 1,081 | 3,156 |

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Красимира Траунина/

Прокурист:


/Веселин Василев/
1
Управляващо дружество
Бул. С. св. 7, офис 2А

Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 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. | Пояснение | Основен капитал | Премияен резерв | Неразпределена печалба | Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове |
|--|-----------|-----------------|-----------------|------------------------|--|
| Салдо към 1 януари 2020 г. | | 1,723 | 36 | 936 | 2,695 |
| Записани дялове | | 234 | 88 | - | 322 |
| Обратно изкупени дялове | | (10) | (4) | - | (14) |
| Сделки с инвеститорите в дялове | 9 | 224 | 84 | - | 308 |
| Загуба за годината | | - | - | (207) | (207) |
| Общо всеобхватна загуба за годината | | - | - | (207) | (207) |
| Салдо към 31 декември 2020 г. | | 1,947 | 120 | 729 | 2,796 |

Съставил: 
/Станкислава Лазарова/

Изпълнителен директор:


/Красимира Гаузина/

Прокурист:

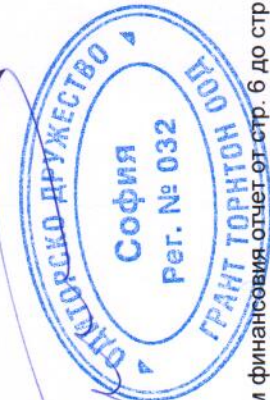

/Веселин Веселиев/

Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

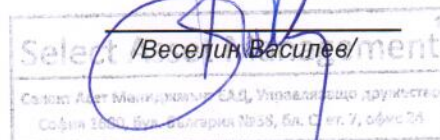
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| Пояснение | 2021 '000 лв. | 2020 '000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | |
| Плащания по придобиване на финансови активи | (162) | (299) |
| Постъпления от продажба на финансови активи | 80 | 114 |
| Получени лихви | 1 | 2 |
| Получени дивиденди | 68 | 51 |
| Предоставени депозити | (1) | (255) |
| Постъпления от депозити | - | 114 |
| Плащания към управляващото дружество | (45) | (39) |
| Плащания по оперативни разходи | (9) | (10) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | <u>(68)</u> | <u>(322)</u> |
| Паричен поток от финансова дейност | | |
| Постъпления от емитиране на дялове | 339 | 322 |
| Плащания по обратно изкупени дялове | (331) | (14) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | <u>8</u> | <u>308</u> |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | (60) | (14) |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 383 | 425 |
| Печалба/ (загуба) от валутна преоценка | 23 | (28) |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | <u>7 346</u> | <u>383</u> |

Съставил: _____
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: _____
/Красимира Паунина/

Прокурист:



Дата: 28 януари 2022 г.

С одиторски доклад от 4 февруари 2022 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 Дивидент“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, учреден и вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение № 1014-ДФ от 17.10.2012 г. Фонда е управляван от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД под постоянния надзор на КФН. Фондът има ЕИК 176413892.

Имуществото на Договорния Фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на Селект Дивидент е 1.00 (един) лев. Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност. Броят на дяловете на Договорния Фонд се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване. Договорният Фонд може да издава и частични дялове на базата на нетната стойност на активите си, ако срещу внесената от инвеститора сума не може да се издаде цяло число дялове.

Дяловете на Договорния Фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централен депозитар.

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 ДФ „Селект Дивидент“, включително неговия инвестиционен портфейл, продажбата и обратното изкупуване на дялове и разкриването на информация се организира и управлява от Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. 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.

ДФ „Селект Дивидент“ е колективна схема от отворен тип, която инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в САЩ, Западна и Централна Европа, Обединеното Кралство, Канада, Австралия, Япония и др. Фондът инвестира в компании, които са пазарни лидери със сравнително ниска задлъжнялост и способност да генерират парични потоци за акционерите под формата на дивиденди.

За управлението на ДФ „Селект Дивидент“ се използва стратегията базирана на „value“ инвестирането (инвестиране в стойност), която се изразява в подбирането на компании с голяма пазарна капитализация, висока дивидентна доходност и търгуващи се при ниски коефициенти (цена/печалба на акция и цена/счетоводна стойност на акция). За откриването на подценени и надценени емитенти се използва фундаментален анализ (сравнителен анализ, метод на дисконтирани парични потоци) и технически анализ като потвърждение за вход и изход. В зависимост от очакванията може да се поддържа по-високо или по-ниско тегло на определената държава, сектор или емисия спрямо теглото в бенчмарка.

Финансовите инструменти на Фонда са под попечителството на „Юробанк България“ 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 ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

Към 31.12.2021 г. едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД.

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 2020 г., освен ако не е посочено друго.

През отчетния период дейността на Фонда 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 и все още е в сила до 31 март 2022 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 обявиха 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 Фонд 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 финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2021 г.

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 2021 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 4 Застрахователни договори – отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021 г., приет от ЕС;
- МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на референтния лихвен процент – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приета от ЕС;
- МСФО 16 Лизинг: Намаление на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., 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 2021 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които биха могли в бъдеще да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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 са приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията целят да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие с формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца и изрично посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

По-долу е даден списък с промените в стандартите, които не се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда в бъдеще:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС;

- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети 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 изготвен 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 изготвянето 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 преценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и 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 банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда, са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно покупка на дялове ("Разходи за емитиране"). При покупка на акции от Фонда, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 0,5% за инвестиция над 100 хил. лева и 1% за инвестиция под 100 хил. лева на Управляващото дружество. Таксата се удържа от името на Управляващото дружество. Считано от 19 ноември 2014 г. до 31 декември 2022 г. включително, тече промоционален период, в който инвеститорите ще могат да закупуват дялове на Фонда без разходи за емитиране, по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял.

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 падежирали 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 финансовите 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 дялове

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. След въвеждане на новите изменения в МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, които са в сила от 01 януари 2011 г., тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. 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 сročността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от като се вземат в 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 ценни книжа и в съотношения определени съгласно ЗДКИСДПКИ 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;
- 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 и които могат да бъдат повлияни в бъдеще от дългосрочните ефекти на пандемията от Covid-19. 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 2021 '000 лв. | Справедлива стойност 2020 '000 лв. |
|---|-----------|---|---|
| Инвестиции в акции | 5.1 | 1,920 | 1,556 |
| Инвестиции в колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 5.2 | 270 | 256 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | | 2,190 | 1,812 |

5.1. Инвестиции в акции

| | Справедлива стойност 2021 '000 лв. | % от активите | Справедлива стойност 2020 '000 лв. | % от активите |
|--------------------|---|------------------|---|------------------|
| Чуждестранни акции | 1,920 | 60.72% | 1,556 | 55.53% |

Емисиите са оценени по справедлива стойност на базата на котирани цени на активни пазари.

През представените отчетни периоди няма блокирани акции.

5.2. Инвестиции в колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF)

| | Справедлива стойност 2021 '000 лв. | % от активите | Справедлива стойност 2020 '000 лв. | % от активите |
|--|---|------------------|---|------------------|
| Инвестиции в колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 270 | 8.54% | 256 | 9.14% |
| Инвестиции в колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 270 | 8.54% | 256 | 9.14% |

Емисиите в колективни инвестиционни схеми са оценени по цена на обратно изкупуване, като инвестициите в борсово търгувани фондове са оценени по справедлива стойност, на базата на котирана цена на активен пазар.

През представените отчетни периоди няма блокирани дялове на колективни инвестиционни схеми, в т.ч. на борсово търгувани фондове (ETF).

За повече информация относно класификацията на финансовите активи на фонда, в съответствие с йерархията на справедливите стойности, вижте пояснение 21.

Сумите, признати в печалбата или загубата на Фонда, във връзка с финансовите активи, оценявани по справедлива стойност, са представени в пояснение 10.

6. Депозити

Към 31 декември 2021 г. Фондът има открити следните депозити с договорен матуритет над 3 месеца:

| Банка | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Сума на депозита '000 лв. |
|---------------------------------------|----------------|------------|------------|---------------------------|
| Българо-американска кредитна банка АД | 0.10% | 30/09/2022 | BGN | 201 |
| Централна Кооперативна Банка АД | 0.05% | 04/03/2022 | BGN | 140 |
| Българо-американска кредитна банка АД | 0.15% | 07/02/2022 | BGN | 101 |
| Тексим Банк АД | 0.05% | 24/01/2022 | BGN | 93 |
| Българо-американска кредитна банка АД | 0.05% | 19/05/2022 | BGN | 70 |
| | | | | 605 |

Към 31 декември 2020 г. Фондът има открити депозити в следните банки:

| Банка | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Сума на депозита '000 лв. |
|---------------------------------------|----------------|------------|------------|---------------------------|
| Българо-американска кредитна банка АД | 0.20% | 30/09/2021 | BGN | 200 |
| Централна Кооперативна Банка АД | 0.30% | 04/03/2021 | BGN | 140 |
| Българо-американска кредитна банка АД | 0.25% | 07/02/2021 | BGN | 101 |
| Тексим Банк АД | 0.17% | 24/01/2021 | BGN | 93 |
| Българо-американска кредитна банка АД | 0.05% | 19/05/2021 | BGN | 70 |
| | | | | 604 |

Фондът няма блокирани депозити през представените отчетни периоди.

7. Пари и парични еквиваленти

| | 2021 '000 лв. | 2020 '000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Разплащателна сметка в Банка депозитар в: | | |
| - български лева | 3 | 21 |
| - евро | 20 | 19 |
| - щатски долар | 286 | 306 |
| Краткосрочни депозити | 37 | 37 |
| Пари и парични еквиваленти | 346 | 383 |

Към 31 декември 2021 г. Фондът има следните депозити, признати като пари и парични еквиваленти, тъй като са с договорен матуритет до 3 месеца:

| Банка | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Сума на депозита '000 лв. |
|---------------------------------|----------------|------------|------------|---------------------------|
| Централна Кооперативна Банка АД | 0.00% | 02/01/2022 | BGN | 37 |
| | | | | 37 |

Към 31 декември 2020 г. Фондът има следните депозити, признати като пари и парични еквиваленти, тъй като са с договорен матуритет до 3 месеца:

| Банка | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Сума на депозита '000 лв. |
|---------------------------------|----------------|------------|------------|---------------------------|
| Централна Кооперативна Банка АД | 0.00% | 02/01/2021 | BGN | 37 |
| | | | | <u>37</u> |

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти през представените отчетни периоди.

8. Други вземания

| | 2021 '000 лв. | 2020 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Вземания във връзка с новоиздадени ценни книжа | 17 | - |
| Вземания от дивиденди | 4 | 2 |
| Вземания за лихви от депозити | - | 1 |
| Други вземания | <u>21</u> | <u>3</u> |

Вземанията по емисия новоиздадени ценни книжа са във връзка с отделената от Daimler AG, чрез „spin-off“, бизнес дивизия Daimler Truck Holding AG. Новоиздадените акции са получени в портфейла на ДФ „Селект Дивидент“ преди датата на одобрение за публикуване на този отчет.

9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

9.1. Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обращение е както следва:

| | 2021 | | 2020 | |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| | Брой дялове хил. броя | Номинална стойност на 1 дял | Брой дялове хил. броя | Номинална стойност на 1 дял |
| Към 1 януари | 1,947 | | 1,723 | |
| Емитирани дялове | 216 | 1 лв | 234 | 1 лв |
| Обратно изкупени дялове | (209) | 1 лв | (10) | 1 лв |
| Към 31 декември | <u>1,954</u> | | <u>1,947</u> | |

Към 31 декември 2021 г. Фондът е издал 1,953,890.8919 бр. дялове (2020 г.: 1,947,258.8480 бр.) с обща номинална стойност 1,953,890.89 лв. (2020 г.: 1,947,258.85 лв).

9.2. 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 2021 г. е 1.6154 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 2021 г., по оценка на активите към 30 декември 2021 г. Тези цени са валидни за поръчки, подадени на 30 декември 2021 г. Съответно, последната изчислена и обявена нетна стойност на един дял към края на отчетния период е 1.6136 лв.

9.3. Емисионна стойност

Емисионната стойност на един дял се определя на база нетни активи, разделени на броя на издадените дялове плюс такса, покриваща разходите за емитирането на самия дял в размер, който е различен за суми над и под 100 хил. лева. Считано от 19 ноември 2014 г. до 31 декември 2022 г. включително, тече промоционален период, в който инвеститорите ще могат да закупуват дялове на Фонда без разходи за емитиране, по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял.

Съгласно решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 21.12.2020 г., за периода 01.01.2021 г.-31.12.2021 г., и решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 21.12.2021 г., за периода 01.01.2022-31.12.2022 г. не се начислява такса за записване (разходите за емитиране на дялове от Фонда са нулеви).

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

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Номинална стойност на 1 дял (лева) | 1 | 1 |
| Брой емитирани дялове (хиляди) | 1,954 | 1,947 |
| Емисионна стойност на 1 дял (лева) | | |
| - при вноска под 100,000 лв. | 1.6154 | 1.4360 |
| - при вноска над 100,000 лв. | 1.6154 | 1.4360 |

10. Нетна печалба / (загуба) от операции с финансови активи

| | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи | 2,460 | 3,108 |
| Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи | (2,232) | (3,186) |
| Приходи от валутни преоценки | 305 | 325 |
| Разходи от валутни преоценки | (243) | (388) |
| Приходи от дивиденди | 69 | 51 |
| Печалби / (загуби) от сделки с финансови активи, нетно | 15 | (38) |
| Нетна печалба / (загуба) от операции с финансови активи | 374 | (128) |

11. Приходи от лихви

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| По банкови депозити | 1 | 1 |
| По разплащателни сметки | - | 1 |
| Приходи от лихви | 1 | 2 |

12. Други финансови позиции, нетно

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Печалби / (загуби) от валутни преоценки на дивиденди и парични средства, нетно | 32 | (28) |
| Банкови такси | (1) | (1) |
| Разходи по покупко-продажба на валута | - | (1) |
| Други финансови позиции, нетно | 31 | (30) |

13. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

За 2021 г. годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на фонда, е 5,272.84 лв. и представлява 0.18% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. За 2020 г. възнаграждението за банката депозитар е 7,112.71 лв. и представлява 0.27% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

14. Други оперативни разходи

| | 2021 ‘000 лв. | 2020 ‘000 лв. |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за одит | (2) | (2) |
| Разходи за комисиони | (1) | (2) |
| Други | (1) | (1) |
| Други оперативни разходи | (4) | (5) |

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 1.5% към 31 декември 2021 г. от средногодишната стойност на нетните активи на Фонда.

При покупка на акции от Фонда, инвеститорите заплащат входна такса в размер на 0.5% за инвестиция над 100 хил. лева и 1% за инвестиция под 100 хил. лева на Управляващото дружество. За периода от 19 ноември 2014 г. до 31 декември 2022 г. включително, тече промоционален период, в който инвеститорите ще могат да закупуват дялове на Фонда без разходи за емитиране, по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял. Таксата се удържа от Управляващото дружество и се включва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на Управляващото дружество.

Съгласно решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 21.12.2020 г., за периода 01.01.2021 г.-31.12.2021 г., и решение на СД на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД от 21.12.2021 г., за периода 01.01.2022-31.12.2022 г. не се начислява такса за записване (разходите за емитиране на дялове от Фонда са нулеви).

През 2021 г. таксите са като следва:

| | 2021 ‘000 лв. | 2020 ‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Задължение в началото на периода | 4 | 3 |
| Такси начислени през периода | 45 | 40 |
| Такси платени през периода | (45) | (39) |
| Задължение към края на периода | 4 | 4 |

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 44,977.74 лв. (39,330.17 лв. за 2020 г.) и представлява 1.5% от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Правилата на Фонда 1.5% .

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2021 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 осъществявал 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 Фонда няма условни активи. През годината няма предявени правни искиове 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 | 2021 '000 лв. | 2020 '000 лв. |
|---|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Акции | 5.1 | 1,920 | 1,556 |
| Колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 5.2 | 270 | 256 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загуба | | 2,190 | 1,812 |
| Депозити | 6 | 605 | 604 |
| Пари и парични еквиваленти | 7 | 346 | 383 |
| Други вземания | 8 | 21 | 3 |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност | | 972 | 990 |
| Финансови пасиви | | | |
| Текущи пасиви: | | | |
| Задължения към свързани лица | 15.1 | 4 | 4 |
| Други задължения | | 2 | 2 |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност | | 6 | 6 |

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 дялове, да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискват 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 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 Дивидент“ 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 Дивидент“ 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 (акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, в т.ч. дялове на борсово търгувани фондове), които към 31 декември 2021 г. са 69.26% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другите основни рискове, на които е изложен Фондът, са валутният и лихвеният. Към 31 декември 2021 г. 42.48% от активите на Фонда са в чужда валута, различна от лев и евро. Също така, валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация. Експозицията на Фонда, свързана с лихвен риск, произтича главно от депозитите в банки (20.30% от активите на фонда към 31.12.2021 г.).

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.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален лихвен и кредитен риск. От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

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

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, стандартно отклонение и бета на портфейла спрямо бенчмарк индекса. 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 2021 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

Чуждестранните транзакции и активи на Фонда са деноминирани в евро, щатски долар (USD), и швейцарски франк (CHF). 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, различна от евро, и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

| | Излагане на краткосрочен риск | |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Щатски долар '000 лв. | Швейцарски франк '000 лв. |
| 31 декември 2021 г. | | |
| Финансови активи | 1 290 | 52 |
| Общо излагане на риск | 1 290 | 52 |
| 31 декември 2020 г. | | |
| Финансови активи | 1 021 | 52 |
| Общо излагане на риск | 1 021 | 52 |

Активите в британски паунд и канадски долар към 31.12.2021 г., към които ДФ „Селект Дивидент“ има експозиция, представляват вземания по дивиденди в размер на 391.85 GBP (912.07 лева по валутен курс на БНБ, валиден към 31.12.2021 г.) и 271.59 CAD (369.06 лева по валутен курс на БНБ, валиден към 31.12.2021 г.). Поради незначителния им размер спрямо активите на Фонда, те не допринасят със съществена стойност за излагането на краткосрочен риск.

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 щатския долар при равни други условия. Процентите са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца.

Ако курсът на щатския долар спрямо българския лев се увеличи/намали с 5% (2020 г. 5%), и ако курсът на швейцарския франк спрямо българския лев се увеличи/намали с 5% (2020 г. 5%), тогава тази промяна ще се отрази чрез увеличение/намаление на финансовия резултат по следния начин:

| | Нетен финансов резултат за годината | | |
|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| | Щатски долар '000 лв | Швейцарски франк '000 лв | Общо '000 лв |
| 31 декември 2021 г. | 64 / (64) | 3 / (3) | 67 / (67) |
| 31 декември 2020 г. | 51 / (51) | 3 / (3) | 54 / (54) |

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, са парични инструменти.

Парични инструменти

С цел поддържане на висока ликвидност, 10.94% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки, отворени депозити и депозити до 3 месеца. 19.13% от активите на Фонда са в депозити до 12 месеца.

Начислените лихви по разплащателни и депозитни сметки са 100% от начислените приходи от лихви.

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 продължава да се отразява и на българската икономическа активност. Съгласно данни на БНБ, конюнктурните индикатори през третото тримесечие на 2021 г. дават индикация за задържане на икономическата активност в страната на нива, близки до отчетените през второто тримесечие на 2021 г. При реализиране на допускането, че започналото от м. август 2021 г. усложняване на епидемичната обстановка в България ще бъде овладяно чрез прилагането на мерки, които ще имат ограничен ефект върху икономическата активност, през четвъртото тримесечие на 2021 г. и първото тримесечие на 2022 г. се очаква реалният БВП да се повиши и да достигне равнището си отпреди COVID-19 пандемията.

Годишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, продължи да се ускорява и достигна 4.0% през м. Септември 2021 г. (0.0% през м. декември 2020 г.). Повишението на цените е широкообхватно по компоненти и отразява едновременното действие на проинфлационни фактори по линия както на външната, така и на вътрешната макроикономическа среда. Съгласно данни на БНБ, енергийните продукти (без тези с административно определяни цени) и храните имаха най-висок положителен принос за общата инфлация през м. септември в условията на значително покачване на годишна база на цените на основни суровини на международните пазари. Базисната инфлация също се ускори в условията на растеж на крайните потребителски разходи на домакинствата и по-високи производствени разходи на фирмите. Административно определяните цени продължиха да допринасят за общата инфлация, което се дължеше главно на утвърдените от Комисията за енергийно и водно регулиране по-високи цени на електроенергията, топлинната енергия и газообразните горива.

През 2021 г. за сравнителното подобряване на параметрите, обуславящи макроикономическия риск, допринесоха общото подобряване на макроикономическа среда, повишената платежоспособност на кредитополучателите, благоприятните перспективи за пазара на жилища и запазващото се ниво на риск, свързан с обезпечението. Потребителското доверие е на сравнително по-високи нива спрямо 2020 г., като потреблението на домакинствата отбелязва най-голям принос за икономическата активност в България към второто тримесечие на 2021 г. Основен фактор за това е подобрената ситуация на пазара на труда, изразяваща се в увеличение както на заетостта, така и на средния номинален размер на възнагражденията на наетите лица.

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 23 юли 2021 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен и „F2“ краткосрочен в чуждестранна валута с положителна перспектива. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poor's към 30 ноември 2021 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 2022 г. Съгласно данни на БНБ към 12.2021 г., се предвижда БВП на България

м реално изражение през 2021 г. да отчете 3.9% растеж, който ще се ускори до 4.7% през 2022 г., след което ще се забави до 3.8% през 2023 г. Динамиката на реалния БВП отразява в значителна степен изменението на нетния износ и времето разпределение на средствата, които се предвижда да бъдат получени от България за изпълнението на проекти по Националния план за възстановяване и устойчивост. Очаквания са вътрешното търсене да има основен положителен принос за растежа през прогнозния хоризонт, което ще се дължи главно на частното потребление в условията на силен растеж на разполагаемия доход на домакинствата. Инвестициите в основен капитал ще имат съществен положителен принос за растежа на БВП през 2022 г. и 2023 г. главно поради очакваните значителни публични разходи по линия на Националния план за възстановяване и устойчивост. В условията на силно вътрешно търсене предвиждаме нетния износ да има предимно отрицателен принос през периода 2021–2023 г.

Съгласно данни на БНБ, годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се предвижда да се ускори до 3.8% в края на 2021 г., като ускорението отразява очакваното съществено увеличение на разходите за производство на фирмите поради силния растеж на международните цени на някои основни суровини в евро, увеличените разходи за труд на единица продукция и поскъпването на електроенергията. Очаква се засиленото частно потребление да бъде друг фактор с проинфлационно влияние, особено при базисните компоненти на ХИПЦ.

Основното допускане при изготвянето на прогнозата на БНБ е свързано с развитието на COVID-19 пандемията и се основава на базисния сценарий на ЕЦБ от м. Септември 2021 г., който предполага поетапно премахване на ограничителните мерки срещу разпространението на COVID-19 в страните от Еврозоната през втората половина на 2021 г. и окончателното им отпадане в началото на 2022 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 30% STOXX Europe 50, 60% S&P 500, 10% LEONIA Plus.

| Показател | 2021 | | 2020 | |
|-------------------------------|-------|----------|--------|----------|
| | ДФ | Бенчмарк | ДФ | Бенчмарк |
| Дневно стандартно отклонение | 0.42% | 0.74% | 1.04% | 1.85% |
| Годишно стандартно отклонение | 6.61% | 11.65% | 16.43% | 29.24% |

В случай че стойността на бенчмарк индекса се повиши в размер на две стандартни отклонения от 23%, (за 2020 г.: 58%), нетната стойност на активите ще се увеличи с 258 хил.лв. (за 2020 г.: 904 хил.лв.).

В случай че стойността на бенчмарк индекса се намали в размер на две стандартни отклонения от 23% (за 2020 г.: 58%), нетната стойност на активите ще се намали с 192 хил. лв. (за 2020 г.: 880 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 Дивидент“ 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:

| | 2021 ‘000 лв. | 2020 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Групи финансови активи (баланси стойности) | | |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | 2,190 | 1,812 |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност | 972 | 990 |
| | <u>3,162</u> | <u>2,802</u> |

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.

Към датата на финансовия отчет Фондът няма просрочени финансови 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 депозити с опция за предсрочно прекратяване.

Върху ликвидността на Фонда 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.

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

Фондът няма очаквания по отношения на възможността от обратно изкупуване на дяловете му от инвеститорите и не може да оповести очаквания изходящ паричен поток при обратното изкупуване на тези дялове, 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 2021 г. приблизително 30% от активите на Фонда са парични средства и банкови депозити, 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.

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

Към 31 декември 2021 г. задълженията на Фонда възлизат на 6 хил. лв., дължими към Управляващото дружество, Банката депозитар и други контрагенти за указаните от тях услуги, по-голямата част от които са погасени в началото на 2022 г.

20. Политика и процедури за управление нетните активи, принадлежащи на инвеститорите

Целите на Управляващото 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 дялове 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 Инвестиционния 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.

| | 2021 ‘000 лв. | 2020 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | 3,156 | 2,796 |
| Дълг | 6 | 6 |
| - Пари и парични еквиваленти | (346) | (383) |
| Нетен дълг | (340) | (377) |
| Съотношение на нетни активи към нетен дълг | 1:(0.11) | 1:(0.13) |

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 2021 г. | | Към 31 декември 2020 г. | |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | Справедлива стойност ‘000 лв. | Балансова стойност ‘000 лв. | Справедлива стойност ‘000 лв. | Балансова стойност ‘000 лв. |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | 2,190 | 2,190 | 1,812 | 1,812 |

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани 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 2021 г. | Ниво 1 '000 лв. | Ниво 2 '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | | | |
| Инвестиции в акции | 1,920 | - | 1,920 |
| Инвестиции в колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 72 | 198 | 270 |
| | 1,992 | 198 | 2,190 |
| 31 декември 2020 г. | | | |
| | Ниво 1 '000 лв. | Ниво 2 '000 лв. | Общо '000 лв. |
| Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата | | | |
| Инвестиции в акции | 1,556 | - | 1,156 |
| Инвестиции в колективни инвестиционни схеми, в т.ч. борсово търгувани фондове (ETF) | 67 | 189 | 256 |
| | 1,623 | 189 | 1,812 |

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Определяне на справедливата стойност на ниво 1

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван 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.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар 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.

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 31.12.2021 г. не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаема котировка от неактивен пазар.

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:

След датата на изготвянето на годишния финансов отчет и на доклада за дейността, Нели Манолова Петрова, изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на УД „Селект

Асет Мениджмънт“ ЕАД, е освободена като член на Съвета на директорите на компанията считано от 07.02.2022 г. с решение на едноличния собственик на капитала от 03.02.2022 г., а с решение на Съвета на директорите от 03.02.2022 г. е освободена и като изпълнителен директор на компанията считано от 07.02.2022 г. Със същото решение на Съвета на директорите на дружеството, УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД ще се представлява само заедно от Красимира Георгиева Паунина, изпълнителен директор и Веселин Йорданов Василев, прокурист. Съответните промени предстоят да бъдат вписани в Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията.

23. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД на 28 януари 2022 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ
към 31.12.2021 г.

Справка № 1 КИС-ОФС

Дата: 28.1.2022 г.

Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К. Паулина и В. Василев

(в лева)

| АКТИВИ | Код | Текущ период | Преходен период | СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | Код | Текущ период | Преходен период |
|---|-----------------------|------------------|------------------|--|-----------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | | | а | б | | | |
| A. НЕ ТЕКУЩИ АКТИВИ | | | | A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | | | |
| I. Финансови активи | | | | I. Основен капитал | SB.2.1.1.0.0 | 1 953 891 | 1 947 259 | |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.: | SB.1.1.1.1.0 | 0 | | II. Резерви | | | | |
| акции | SB.1.1.1.1.0 | | | 1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове | SB.2.1.2.1.0.0 | 121 144 | 119 499 | |
| дългови | SB.1.1.1.1.2.0 | | | 2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви | SB.2.1.2.2.0.0 | | | |
| 2. Други финансови инструменти | SB.1.1.1.2.0.0 | | | 3. Общи резерви | SB.2.1.2.3.0.0 | | | |
| Общо за група I | SB.1.1.1.0.0.0 | 0 | 0 | Общо за група II | SB.2.1.2.0.0.0 | 121 144 | 119 499 | |
| II. Други нетекущи активи | SB.1.1.2.0.0.0 | 0 | 0 | III. Финансов резултат | | | | |
| Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ | SB.1.1.0.0.0.0 | 0 | 0 | 1. Нагрупувана печалба (загуба), в т.ч.: | SB.2.1.3.1.0.0 | 729 413 | 935 711 | |
| I. Парични средства | | | | неразпределена печалба | SB.2.1.3.1.1.0 | 1 077 216 | 1 077 216 | |
| 1. Парични средства в каса | SB.1.2.1.1.0.0 | | | непокрита загуба | SB.2.1.3.1.2.0 | -347 804 | -141 505 | |
| 2. Парични средства по безрочни депозити | SB.1.2.1.2.0.0 | 309 008 | 345 810 | 2. Текуща печалба | SB.2.1.3.2.0.0 | 351 892 | -206 299 | |
| 3. Парични средства по срочни депозити | SB.1.2.1.3.0.0 | 641 807 | 640 607 | 3. Текуща загуба | SB.2.1.3.3.0.0 | | | |
| 4. Блокирани парични средства | SB.1.2.1.4.0.0 | | | Общо за група III | SB.2.1.3.0.0.0 | 1 081 305 | 729 413 | |
| Общо за група I | SB.1.2.1.0.0.0 | 950 815 | 986 417 | Общо за група IV | SB.2.1.0.0.0.0 | 3 156 340 | 2 796 171 | |
| II. Текущи финансови инструменти | | | | Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | | |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.: | SB.1.2.2.1.0.0 | 1 920 361 | 1 555 832 | 1. Задължения, свързани с дивиденти | SB.2.2.1.1.0.0 | | | |
| акции | SB.1.2.2.1.1.0 | 1 920 361 | 1 555 832 | 2. Задължения към финансови институции, в т.ч.: | SB.2.2.1.2.0.0 | 4 345 | 3 868 | |
| права | SB.1.2.2.1.2.0 | | | към банка депозитар | SB.2.2.1.2.1.0 | 322 | 320 | |
| дългови | SB.1.2.2.1.3.0 | | | към управляващо дружество | SB.2.2.1.2.2.0 | 4 023 | 3 548 | |
| други | SB.1.2.2.1.4.0 | | | към кредитни институции | SB.2.2.1.2.3.0 | | | |
| 2. Инструменти на паричния пазар | SB.1.2.2.2.0.0 | | | 3. Задължения към контракти | SB.2.2.1.3.0.0 | 1 800 | 1 800 | |
| 3. Дялове на колективни инвестиционни схеми | SB.1.2.2.3.0.0 | 269 978 | 256 183 | 4. Задължения, свързани с възнаградения | SB.2.2.1.4.0.0 | | | |
| 4. Деривативни финансови инструменти | SB.1.2.2.4.0.0 | | | 5. Задължения към осигурителни предприятия | SB.2.2.1.5.0.0 | | | |
| 5. Блокирани | SB.1.2.2.5.0.0 | | | 6. Данъчни задължения | SB.2.2.1.6.0.0 | | | |
| 6. Други финансови инструменти | SB.1.2.2.6.0.0 | | | 7. Задължения, свързани с емитиране | SB.2.2.1.7.0.0 | | | |
| Общо за група II | SB.1.2.2.0.0.0 | 2 190 340 | 1 812 015 | 8. Задължения, свързани с обратно изкупуване | SB.2.2.1.8.0.0 | | | |
| III. Нефинансови активи | | | | 9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти | SB.2.2.1.9.0.0 | | | |
| 1. Вземания, свързани с лихви | SB.1.2.3.1.0.0 | 293 | 763 | 10. Други | SB.2.2.1.10.0.0 | | | |
| 2. Вземания по сделки с финансови инструменти | SB.1.2.3.2.0.0 | | | Общо за група V | SB.2.2.0.0.0.0 | 6 145 | 5 668 | |
| 3. Вземания, свързани с емитиране | SB.1.2.3.3.0.0 | | | | | | | |
| 4. Други | SB.1.2.3.4.0.0 | 21 038 | 2 644 | | | | | |
| Общо за група III | SB.1.2.3.0.0.0 | 21 331 | 3 408 | | | | | |
| IV. Разходи за бъдещи периоди | SB.1.2.4.0.0.0 | 3 162 485 | 2 801 839 | | | | | |
| Общо за РАЗДЕЛ Б | SB.1.2.0.0.0.0 | 3 162 485 | 2 801 839 | СУМА НА ПАСИВА | SB.2.0.0.0.0.0 | 3 162 485 | 2 801 839 | |
| СУМА НА АКТИВА | SB.1.0.0.0.0.0 | 3 162 485 | 2 801 839 | | | | | |

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЙ ДОХОД
на ДФ СЕЛТЕКТ ДИВИДЕНТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Дата: 28.1.2022 г.

Съставител: Станислава Дазарова

Ръководител: К. Паунина и В. Василев

(в лева)

| РАЗХОДИ | Код | Период | | ПРИХОДИ | Код | Период | |
|---|-----------------------|------------------|------------------|---|-----------------------|------------------|------------------|
| | | а | б | | | а | б |
| А. Разходи за дейността | | | | А. Приходи от дейността | | | |
| 1. Финансови разходи | | | | 1. Финансови приходи | | | |
| 1. Разходи за лихви | OD.1.1.1.0.0 | | | 1. Приходи от дивиденти | OD.2.1.1.1.0.0 | 69 497 | 51 136 |
| 2. Оприцателни разлики от операции с финансови активи | OD.1.1.1.2.0.0 | 1 205 | 43 100 | 2. Положителни разлики от операции с финансови активи | OD.2.1.1.2.0.0 | 16 727 | 5 038 |
| 3. Оприцателни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.1.1.1.2.1.0 | 2 231 590 | 3 185 640 | 3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.2.1.1.2.1.0 | 2 459 607 | 3 107 554 |
| 4. Разходи, свързани с валутни операции | OD.1.1.1.3.0.0 | 329 552 | 566 609 | 4. Приходи, свързани с валутни операции | OD.2.1.1.3.0.0 | 422 657 | 474 789 |
| 5. Други финансови разходи | OD.1.1.1.4.0.0 | 604 | 401 | 5. Приходи от лихви | OD.2.1.1.4.0.0 | 747 | 1 679 |
| | | | | 6. Други | OD.2.1.1.5.0.0 | | |
| Общо за група I | OD.1.1.0.0.0 | 2 562 951 | 3 795 750 | Общо за група I | OD.2.1.0.0.0 | 2 969 235 | 3 640 195 |
| 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 | 54 392 | 50 744 | | | | |
| 3. Разходи за амортизация | OD.1.1.2.3.0.0 | | | | | | |
| 4. Разходи, свързани с възнаграждения | OD.1.1.2.4.0.0 | | | | | | |
| 5. Други | OD.1.1.2.5.0.0 | | | | | | |
| Общо за група II | OD.1.1.2.0.0.0 | 54 392 | 50 744 | Общо за група II | OD.2.1.2.0.0.0 | | |
| Б. Общо разходи за дейността (I+II) | OD.1.1.0.0.0.0 | 2 617 343 | 3 846 494 | Б. Общо приходи от дейността (I+II) | OD.2.1.0.0.0.0 | 2 969 235 | 3 640 195 |
| В. Печалба преди облагане с данъци | OD.1.3.0.0.0.0 | 351 892 | 0 | В. Загуба преди облагане с данъци | OD.2.2.0.0.0.0 | 0 | 206 299 |
| 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 | 351 892 | 0 | Г. Нетна загуба за периода | OD.2.3.0.0.0.0 | 0 | 206 299 |
| ВСИЧКО (Б+III+Г) | OD.1.6.0.0.0.0 | 2 969 235 | 3 846 494 | ВСИЧКО (Б+Г) | OD.2.4.0.0.0.0 | 2 969 235 | 3 846 494 |

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Дата: 28.1.2022 г.
Съставител: Станислава Лазарова
Ръководител: К. Паулина и В. Василев

(в лева)

| Наименование на паричните потоци | Код | Текущ период | | | Предходен период | | |
|--|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | | Постъпления | Плащания | Нетен поток | Постъпления | Плащания | Нетен поток |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| А. Парични потоци от оперативна дейност | | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дивиде | ОРР.1.1.0.0.0.0 | 339 500 | -331 223 | 8 277 | 321 700 | -13 995 | 307 705 |
| 2. Парични потоци, свързани с получени земи, в т.ч.: лихви | ОРР.1.2.0.0.0.0 ОРР.1.2.1.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Плащания при разпределения на печалби | ОРР.1.3.0.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 4. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.1.4.0.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 5. Други парични потоци от оперативна дейност | ОРР.1.5.0.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| Всичко парични потоци от оперативна дейност (А): | ОРР.1.0.0.0.0.0 | 339 500 | -331 223 | 8 277 | 321 700 | -13 995 | 307 705 |
| Б. Парични потоци от инвестиционна дейност | | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи | ОРР.2.1.0.0.0.0 | 79 762 | -162 204 | -82 442 | 114 003 | -298 571 | -184 568 |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи | ОРР.2.2.0.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Лихви, комисиони и др. подобни | ОРР.2.3.0.0.0.0 | 1 218 | -604 | 614 | 1 465 | -401 | 1 064 |
| 4. Получени дивиденди | ОРР.2.4.0.0.0.0 | 67 609 | | 67 609 | 50 674 | | 50 674 |
| 5. Парични потоци, свързани с управлявано дружество | ОРР.2.5.0.0.0.0 | | -44 503 | -44 503 | | -39 222 | -39 222 |
| 6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар | ОРР.2.6.0.0.0.0 | | -5 271 | -5 271 | | -5 918 | -5 918 |
| 7. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.2.7.0.0.0.0 | 104 266 | -81 068 | 23 198 | 147 544 | -175 459 | -27 916 |
| 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 | 252 855 | -293 650 | -40 795 | 313 685 | -519 572 | -205 887 |
| В. Парични потоци от неспециализирана дейност | | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с други контрагенти | ОРР.3.1.0.0.0.0 | | -3 084 | -3 084 | | -3 084 | -3 084 |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи | ОРР.3.2.0.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Парични потоци, свързани с взнаграждения | 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 | -3 084 | -3 084 | 0 | -3 084 | -3 084 |
| Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В) | ОРР.4.0.0.0.0.0 | 592 355 | -627 957 | -35 602 | 635 385 | -536 651 | 98 734 |
| Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода | ОРР.5.0.0.0.0.0 | | | 986 417 | | | 887 683 |
| Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.: | ОРР.6.0.0.0.0.0 | | | 950 815 | | | 986 417 |
| по безсрочни депозити | ОРР.6.1.0.0.0.0 | | | 309 008 | | | 345 810 |

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В СОБСТВЕННІЯ КАПИТАЛІ
на ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Справка № 4 КИС-ОСК

Дата: 28.1.2022 г.
 Съставители: Станислава Лазарова
 Ръководители: К. Паунина и В. Василев
 (6/лев)

| ПОКАЗАТЕЛИ | Код | Основен капитал | Резерви | | | | Нагрупани печалби/загуби | | Общо собствен капитал |
|---|---------------|-----------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------|---------|--------------------------|----------|-----------------------|
| | | | премии от емисии (премии 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 | OSK.2.0.0.0.0 | 1 723 085 | 35 968 | | | | 1 077 216 | -141 505 | 2 694 765 |
| Салдо в началото на отчетния период | OSK.3.0.0.0.0 | 1 947 259 | 119 499 | 0 | 0 | 0 | 1 077 216 | -347 804 | 2 796 171 |
| Промени в началните салда по реда: | OSK.4.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - ефект от промени в счетоводната политика | OSK.4.1.1.0.0 | | | | | | | | |
| - корекция на грешки от минали периоди | OSK.4.1.2.0.0 | | | | | | | | |
| Коригирано салдо в началото на отчетния период | OSK.5.0.0.0.0 | 1 947 259 | 119 499 | 0 | 0 | 0 | 1 077 216 | -347 804 | 2 796 171 |
| Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.: | OSK.6.0.0.0.0 | 6 632 | 1 645 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 277 |
| - емитиране | OSK.6.1.1.0.0 | 215 632 | 123 868 | | | | | | 339 500 |
| - обратно изкупуване | OSK.6.1.2.0.0 | -209 000 | -122 223 | | | | | | -331 223 |
| Нетна печалба/загуба за периода | OSK.7.0.0.0.0 | | | | | | 351 892 | 0 | 351 892 |
| 1. Разпределение на печалбата за: | OSK.7.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - дивиденти | OSK.7.1.1.0.0 | | | | | | | | |
| - други | OSK.7.1.2.0.0 | | | | | | | | |
| 2. Покриване на загуби | OSK.7.2.0.0.0 | | | | | | | | |
| 3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.: | OSK.7.3.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| а) увесичения | OSK.7.3.1.0.0 | | | | | | | | |
| б) намаления | OSK.7.3.2.0.0 | | | | | | | | |
| 4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.: | OSK.7.4.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| а) увесичения | OSK.7.4.1.0.0 | | | | | | | | |
| б) намаления | OSK.7.4.2.0.0 | | | | | | | | |
| 5. Други изменения | OSK.7.5.0.0.0 | | | | | | | | |
| Салдо към края на отчетния период | OSK.7.0.0.0.0 | 1 953 891 | 121 144 | 0 | 0 | 0 | 1 429 109 | -347 804 | 3 156 340 |
| 6. Други промени | OSK.8.0.0.0.0 | | | | | | | | |
| Собствен капитал към края на отчетния период | OSK.9.0.0.0.0 | 1 953 891 | 121 144 | 0 | 0 | 0 | 1 429 109 | -347 804 | 3 156 340 |

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ СЕЛЕКТ ДИВИДЕНТ
за периода 01.01.2021 - 31.12.2021

Справка № 5 КИС - Доп. информация

Дата: 28.1.2022 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.1.0.0.0.0.1 | BGN |
| 2 | Брой дялове в началото на отчетния период | DI.1.0.0.0.0.2 | 1 947 258,8480 |
| 3 | Брой дялове към края на отчетния период | DI.1.0.0.0.0.3 | 1 953 890,8919 |
| 4 | Брой емитирани дялове през отчетния период | DI.1.0.0.0.0.4 | 215 632,0439 |
| 5 | Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева) | DI.1.0.0.0.0.5 | 339 500,0000 лв. |
| 6 | Брой обратно изкупени дялове през отчетния период | DI.1.0.0.0.0.6 | 209 000,0000 |
| 7 | Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева) | DI.1.0.0.0.0.7 | 331 223,2000 лв. |
| 8 | Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута) | DI.1.0.0.0.0.8 | 1,4360 |
| 9 | Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута) | DI.1.0.0.0.0.9 | 1,6154 |
| 10 | Средногодишна нетна стойност на активите * | DI.1.0.0.0.0.10 | 2 998 583,0633 |
| 11 | Разход/такси за управление към УД (в лева) | DI.1.0.0.0.0.11 | 44 977,74 лв. |
| 12 | Разход/такси към депозитара (в лева) | DI.1.0.0.0.0.12 | 5 272,84 лв. |
| 13 | Разход/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева) | DI.1.0.0.0.0.13 | 1 057,34 лв. |
| 14 | Доходност от началото на годината (в %) | DI.1.0.0.0.0.14 | 12,62% |
| 15 | Доходност от датата на публичното предлагане (в %) | DI.1.0.0.0.0.15 | 5,39% |
| 16 | Доходност за последните 12 месеца (в %) | DI.1.0.0.0.0.16 | 12,62% |
| 17 | Стандартно отклонение (в %) | DI.1.0.0.0.0.17 | 5,71% |

Забележки:

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.