ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 75 ОТ НАРЕДБА № 44 ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА, НАЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА УПРАВЛЯВАЩИ АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ. КЪМ 30.06.2021 Г. НА ДФ „ПИБ АВАНГАРД”

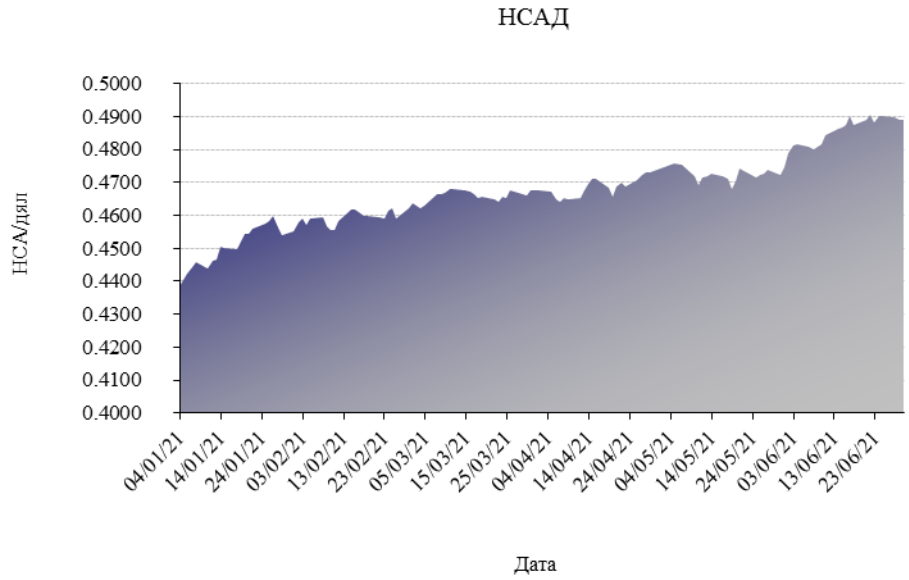
I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

I.1 Брой дялове към края на отчетния период

Последният работен ден, към който могат да се извършват покупки/продажби на дялове от ДФ „ПИБ АВАНГАРД” за периода е 30.06.2021 г.

Към 30.06.2021 г. са емитирани **2 340 215.9244** дяла.

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



Нетната стойност на активите на ДФ „ПИБ АВАНГАРД” към 30.06.2021 г.е **1 144 399.03** лева.

II ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА

Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ПИБ Авангард” по видове финансови инструменти към 30.06.2021 г.:

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива
	30.06.2021 г.	
Парични средства в лева	**62 110.74**	**5.41%**
Парични средства във валута	**247 806.69**	**21.60%**
Акции (Сектор). в т.ч.:	**756 659.75**	**65.94%**
Енергетика	*106 147.26*	*9.25%*
Здравеопазване	*54 867.75*	*4.78%*
Земеделие	*13 133.24*	*1.14%*
Индустрия	*119 234.85*	*10.39%*
Информационни технологии	*152 227.96*	*13.27%*
Обществени услуги	*28 000.00*	*2.44%*
Потребителски стоки	*87 109.40*	*7.59%*
Потребителски стоки от първа необходимост	*35 817.50*	*3.12%*
Суровини и материали	*1 134.70*	*0.10%*
Телекомуникационни услуги	*45 288.42*	*3.95%*
Финанси	*113 698.67*	*9.91%*
Дялове	**78 682.94**	**6.86%**
Вземания	**2 230.55**	**0.19%**
Общо активи	**1 147 490.67**	**100.00%**

III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2020 г.		към 30.06.2021 г.	
Парични средства в лева	**82 258.55**	**8.07%**	**62 110.74**	**5.41%**
Парични средства във валута	**281 516.39**	**27.62%**	**247 806.69**	**21.60%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**638 355.18**	**62.63%**	**756 659.75**	**65.94%**
Енергетика	*81 043.72*	*7.95%*	*106 147.26*	*9.25%*
Здравеопазване	*47 910.00*	*4.70%*	*54 867.75*	*4.78%*
Земеделие	*13 433.05*	*1.32%*	*13 133.24*	*1.14%*
Индустрия	*104 807.00*	*10.28%*	*119 234.85*	*10.39%*
Информационни технологии	*113 535.18*	*11.14%*	*152 227.96*	*13.27%*
Обществени услуги	*22 800.00*	*2.24%*	*28 000.00*	*2.44%*
Потребителски стоки	*68 710.00*	*6.74%*	*87 109.40*	*7.59%*
Потребителски стоки от първа необходимост	*36 125.00*	*3.54%*	*35 817.50*	*3.12%*
Суровини и материали	*1 487.60*	*0.15%*	*1 134.70*	*0.10%*
Телекомуникационни услуги	*38 024.27*	*3.73%*	*45 288.42*	*3.95%*
Финанси	*110 479.36*	*10.84%*	*113 698.67*	*9.91%*
Дялове	**17 045.06**	**1.67%**	**78 682.94**	**6.86%**
Вземания	**-**	**-**	**2 230.55**	**0.19%**
Общо активи	**1 019 175.18**	**100.00%**	**1 147 490.67**	**100.00%**

През първите шест месеца на 2021 г. отчитаме записвания в ДФ „ПИБ Авангард” на 32 308.3778 дяла в размер на 14 500.00 лева и обратно изкупени 18 127.4207 дяла на стойност 8 434.33 лева , докато НСА/дял се увеличава с 11,92%, което доведе до увеличение на общите активи с 12,59% до 1.147 млн. лв.

Първите шест месеца на 2021 г. преминаха в условията на възстановяване на икономическата активност, ваксиниране на населението и отпадане на ограниченията в много страни.

В САЩ предаването на властта след изборите доведе до протести и размирици, като след встъпването си в длъжност Президентът подписа редица укази, с които отмени съществуващи или въведе нови политики в областта на борбата с пандемията, студентските и ипотечните заеми, климатичните промени, имиграцията, здравеопазването, добива на петрол и др. Представен бе проект на План за спасение на Америка, включващ стимули в размер на 1,9 трлн. долара за подпомагане на домакинствата и бизнеса като директни плащания към гражданите, увеличаване на федералната помощ при безработица и на минималната работна заплата, помощ за щатските и местните органи на управление, средства за тестване на COVID19 и националната ваксинационна програма и др.
През м. февруари предложеният от Президента пакет от стимули в размер на 1,9 трлн. долара за подпомагане на домакинствата и бизнеса бе подкрепен от финансовия министър, който подчерта, че този пакет би върнал икономиката към пълна заетост в рамките на една година.
През м. март предложеният от Президента пакет от стимули в размер на 1,9 трлн. долара за подпомагане на домакинствата и бизнеса бе одобрен от Конгреса и страната продължи активното прилагане на ваксини.
През м. апил МВФ повиши прогнозата си за глобалния икономически растеж до 6,0% през 2021 г, отчитайки влиянието на солидния фискален стимул в САЩ и разпространението на ваксините по света. Положителната оценка се дължеше на приетия в САЩ пакет от стимули в размер на 1,9 трлн. долара за подпомагане на домакинствата и бизнеса, който увеличава вероятността икономиката да надмине нивата си от преди пандемията още през тази година.
През м. май ОИСР повиши прогнозата си за глобалния икономически растеж до 5,8% през 2021 г. и 4,4% през 2022 г., отчитайки влиянието на солидния фискален стимул в САЩ и разпространението на ваксините по света. Организацията отчете, че глобалната икономика е възстановила пред-пандемичната си активност, но още не е достигнала очаквания растеж.
На срещата си през м. юни лидерите на Г7 одобриха въвеждането на минимална корпоративна данъчна ставка от 15% за големите корпорации и въвеждане на нов данък, свързан с мястото на реализиране на печалба, като алтернатива на прилагания в момента от някои страни дигитален данък. В допълнение те се ангажираха с предоставянето на над 1 милиард ваксини на по-бедните нации както и съдействие на развиващите се страни за борба с климатичните промени.

През м. януари в Европа продължи прилагането на ограничителни мерки поради нарастващия брой заразени, което доведе до протести от страна на гражданите и засегнатите икономически отрасли. Появиха се сериозни проблеми с количествата, доставките и администрирането на ваксините в много страни-членки. Италия изпадна в политическа криза, след като управляващата коалиция загуби подкрепа от една от малките политически партии.
През м. февруари в Европа започна разхлабване на ограничителните мерки в много страни-членки поради намаляващия брой заразени. ЕК намали прогнозата си за икономическия растеж в Еврозоната през 2021 г. до 3,8% поради растящия брой нови варианти на COVID19 и проблемите с производството, разпространението и прилагането на ваксините. Очакванията на ЕК са за отпадане на повечето ограничения до средата на 2021 г. Основни двигатели на икономическия растеж се очаква да бъдат Франция и Германия.
През м. март в Европа броят на заразените нарастна, което доведе до възстановяване на ограничителните мерки в много страни-членки. Същевременно данните за производствената активност и сектора на услугите показаха подобрение и растеж за първи път от 6 месеца.
През м. април в Европа броят на заразените намаля, което доведе до постепенно разхлабване на ограничителните мерки в много страни-членки.

През м. май и м. юни в Европа продължи разхлабването на ограничителните мерки и постепенното отваряне на икономиките в много страни-членки.

S&P 500 отчете ръст от 14,51% в долари (17,99% в евро/лева) за шестмесечието, при ръст от 5,77% в долари (10,24% в евро/лева) за първото тримесечие на 2021 г. Икономиката регистрира ръст от 6,4% год. на БВП за първото тримесечие на 2021 г. (спрямо ръст от 4,3% за предходното тримесечие), безработицата спадна до 5,9% за м. юни, а базовата инфлация се увеличи значително до 3,8% год. за м. май.

След значителното възстановяване през третото тримесечие, икономиката забави темпа си на растеж през м. януари. Публикуваните от компаниите резултати за четвъртото тримесечие и предходната година надхвърлиха очакванията особено във финансовия и технологичния сектор, както и отраслите-бенефициенти от пандемията. Пазарът на труда продължи да се забавя, като броят на молбите за помощи при безработица нарастна, а новосъздадените работни места спаднаха значително. На заседанието си през м. януари Федералният Резерв остави основния лихвен процент непроменен и потвърди обема на месечните покупки на активи от поне 120 млрд. долара. В изявлението си централната банка посочи, че икономическият растеж и заетостта се забавят през последните месеци и тяхното развитие ще зависи от разпространението на вируса и напредъка във ваксинирането.
През м. февруари публикуваните от компаниите резултати за четвъртото тримесечие и предходната година надхвърлиха очакванията особено във финансовия и технологичния сектор, както и отраслите-бенефициенти от пандемията. Пазарът на труда се възстанови, но броят на молбите за помощи при безработица остана висок, а новосъздадените работни места нарастнаха незначително. На полугодишното си изслушване пред Конгреса Председателят на Федералния Резерв потвърди, че инфлацията и заетостта остават под целите на монетарната политика, а икономическите перспективи са несигурни.
През м. март подължи процеса на ротация от акции на технологични компании към акции на циклични компании, поради нарастващите очаквания за начало на нов цикъл на икономически растеж и увеличаване на инфлацията. Пазарът на труда продължи да се възстановява, като икономиката създаде над 1.5 млн. работни места през първото тримесечие основно в секторите хотелиерство и ресторантьорство, образование и строителство. Производствената активност и сектора на услугите преминаха в зоната на растеж. Продажбите на дребно и индустриалното производство също показаха растеж през първото тримесечие. На заседанието си Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена и потвърди темпа на покупките на активи в размер на 120 млрд. долара месечно. Тримесечните прогнози за макроикономическите показатели бяха повишени до 6.5% растеж на БВП през 2021 г., 4.5% безработица, 2.2% базова инфлация и запазване на нивото на основния лихвен процент непроменено поне до 2023 г. Председателят на Федералния Резерв потвърди, че очаква засилване на инфлационния натиск в икономиката с увеличаването на икономическия растеж, но това едва ли ще доведе до необходимост от повишаване на лихвените проценти.
През м. април подължи публикуването на добри тримесечни резултати на компаниите от цикличните сектори и секторите бенефициенти от пандемията. Пазарът на труда се забави и през месеца новосъздадените работни места бяха доста под очакваното, но все пак икономиката създаде над 1.8 млн. работни места от началото на годината, основно в секторите хотелиерство и ресторантьорство, образование и строителство. Производствената активност и сектора на услугите останаха в зоната на растеж. Продажбите на дребно и индустриалното производство също показаха растеж през месеца. На заседанието си Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена и потвърди темпа на покупките на активи в размер на 120 млрд. долара месечно.
През м. май подължи публикуването на добри тримесечни резултати на компаниите от цикличните сектори и секторите бенефициенти от пандемията. Пазарът на труда се възстанови през месеца като новосъздадените работни места се увеличиха основно в секторите хотелиерство и ресторантьорство, образование и строителство. Индексите за производствената активност и сектора на услугите продължиха да се подобряват. Продажбите на дребно бяха непроменени, докато индустриалното производство показа растеж през месеца.

На заседанието си през м. юни Федералният Резерв остави паричната си политика непроменена без да сигнализира скорошна промяна. Публикуваните тримесечни прогнози за основните макроикономически показатели показаха увеличени инфлационни очаквания и по-ранно увеличаване на основния лихвен процент. Пазарът на труда продължи да се възстановява през месеца като новосъздадените работни места се увеличиха основно в секторите хотелиерство и ресторантьорство, образование, професионални и бизнес услуги и търговия на дребно. От началото на годината новосъздадените работни места надвишиха 3,2 млн. Индексите за производствената активност и сектора на услугите останаха в зоната на растеж. Продажбите на дребно спаднаха, докато индустриалното производство показа растеж през месеца.

Пазарът на ДЦК спадна през първото шестмесечие, като доходността на 10-годишните ДЦК бе 1,47% в края на м. юни, спрямо 0,91% в началото на годината. Доларът поскъпна и приключи шестмесечието на нива около 1,1855 срещу еврото.

MSCI Europe регистрира увеличение от 13,60% в евро/лева през първите шест месеца на 2021 г. при регистриран ръст за първото тримесечие на 2021 г. от 7,77% в евро/лева. Икономическият растеж в Еврозоната бе отрицателен в размер на 0,3% през първото тримесечие на 2021 г. (спрямо спад от 0,7% за предходното тримесечие). Безработицата спадна до 7,9% през май, базовата инфлация спадна до 0,9% год. през м. юни.

През м. януари европейските икономики продължиха да функционират в условията на значителни ограничения поради пандемията. Икономическата активност се забави, като индексите за покупки в промишлеността и сектора на услугите останаха в зоната на контракция. Германия намали съществено прогнозата си за икономическия растеж през 2021 г. от 4.4% на 3.0%. На заседанието си през месеца ЕЦБ остави паричната си политика непроменена. Централната банка посочи, че пандемията представлява сериозен риск за европейската икономика и в тези условия монетарните стимули са от решаващо значение. ЕЦБ остана в готовност за действие и използване на наличните си инструменти при необходимост.
През м. февруари европейските икономики продължиха да функционират в условията на ограничения поради пандемията. Публикуваните от компаниите резултати за четвъртото тримесечие и предходната година надхвърлиха очакванията особено във финансовия и технологичния сектор, както и отраслите-бенефициенти от пандемията.
През м. март европейските икономики продължиха да функционират в условията на ограничения поради пандемията. Индикаторите за производствена активност и сектора на услугите нарастнаха и преминаха в зоната на растеж. Продажбите на дребно отбелязаха спад, докато индустриалното производство бе почти непроменено. На заседанието си Европейската Централна Банка остави паричната си политика непроменена, но заяви, че ще увеличи значително покупките на активи през следващото тримесечие, в резултат на общото повишение на пазарните лихвени нива.
През м. април европейските икономики функционираха в условията на разхлабване на ограниченията поради пандемията. Индикаторите за производствена активност и сектора на услугите останаха в зоната на растеж. Продажбите на дребно отбелязаха ръст, докато индустриалното производство спадна.
През м. май европейските икономики функционираха в условията на разхлабване на ограниченията и възстановяване на дейността. Индексите за производствена активност и сектора на услугите продължиха да се подобряват. Продажбите на дребно и индустриалното производство показаха ръст. ЕК повиши прогнозите си за икономическия растеж до 4,2% през 2021 г. и 4,4% през 2022 г. на база подобрената ваксинационна кампания и очакванията за положителни ефекти от фискалните стимули през втората половина на годината.
На заседанието си през м. юни Европейската Централна Банка остави лихвената си политика и монетарните стимули непроменени. Европейските икономики функционираха в условията на разхлабване на ограниченията и възстановяване на дейността. Индексите за производствена активност и сектора на услугите продължиха да се подобряват. Продажбите на дребно и индустриалното производство показаха ръст.

Търсенето на безрискови активи намаля и доходността на 10 годишните германски ДЦК нарастна, като завърши шестмесечието на нива около -0,20%.

Индексът MSCI Russia нарастна с 17,42% в долари и 21,00% в евро/лева през първите шест месеца на 2021 г. при регистриран ръст от 4,83% в долари и 9,26% в евро/лева през първото тримесечие на 2021 г. Цената на петрола сорт Брент нарастна като достигна 75,13 долара за барел (увеличение от 45,09% на шестмесечна база). БВП спадна с 0,7% през първото тримесечие на 2021 г. (спрямо спад от 0,2% за предходното тримесечие). Инфлацията се увеличи до 6,04% год. през м. май. Безработицата спадна до 4,9% през м. май.

На срещата си през м. януари страните от ОПЕК+ намалиха договорените ограничения в производството от 7,2 млн. барела на ден до 7,125 млн. барела на ден през м. февруари и 7,05 млн. барела на ден през м. март. Организацията очаква търсенето на петрол да нарастне с 5,9 млн. барела на ден на годишна база през 2021 г. като достигне средно 95,9 млн. барела на ден. Тези прогнози предполагат възстановяване на икономическата активност и индустриалното производство, пазара на труда, както и увеличени продажби на превозни средства. Основните очаквания са свързани с транспортните и индустриални горива.
През м. февруари икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари. Централната Банка на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% на заседанието си през месеца, като отбеляза нарастващата инфлация и бързото възстановяване на търсенето в икономиката. Прогнозата за инфлацията през 2021 г. бе увеличена до 3,7%-4,2%.
На срещата си през м. март страните от ОПЕК+ решиха да запазят производството си непроменено през м. април, като Саудитска Арабия запази доброволното си намаление на производството от 1 млн. барела дневно за още един месец. Икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари, но индустриалното производство отбеляза спад. Централната Банка на Руската Федерация увеличи основния лихвен процент с 0.25% до 4,50% на заседанието си през месеца, като отбеляза нарастващата инфлация и бързото възстановяване на търсенето в икономиката. Централната банка ще възстановява неутралната си парична политика като отчита инфлационната динамика, местните и външни рискове и състоянието на финансовите пазари. Очакванията са за постигане на инфлационната цел от 4.0% през първата половина на 2022 г.
На срещата си през м. април страните от ОПЕК+ решиха да увеличат производството си с 1,15 млн. барела на ден през м. май и м. юни и с 0,45 млн. барела на ден през м. юли. Икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари, като индустриалното производство отбеляза ръст. Централната Банка на Руската Федерация увеличи основния лихвен процент с 0.50% до 5,00% на заседанието си през месеца, като отбеляза нарастващата инфлация и бързото възстановяване на търсенето в икономиката.
През м. май икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари, като индустриалното производство отбеляза ръст.
На заседанието си през м. юни Централната Банка на Руската Федерация увеличи основния лихвен процент с 0,50% до 5,50% поради по-бързото възстановяване на икономиката и увеличената инфлация в резултат на растящите цени на суровините на международните пазари. Икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари, като индустриалното производство отбеляза ръст.

Руската рубла поскъпна като завърши шестмесечието на нива от около 73,15 рубли за долар.

В България индексът SOFIX отчете ръст от 24,62 % за първите шест месеца на 2021 г. при регистриран ръст от 12,23 % за първото тримесечие на 2021 г. БВП нарастна с 2,5% през първото тримесечие на 2021 г. (спрямо ръст от 2,2% за предходното тримесечие). Инфлацията (ХИПЦ) се увеличи до 2,3% год. през м. май. Безработицата (сезонно изгладена) бе 6,2% през м. май.

През м. януари икономиката продължи да функционира в условията на ограничения, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Капиталовият пазар се покачи, като най-търсени бяха акциите на компании, свързани с предстоящо придобиване в енергийния сектор, инфраструктура, производство. Фондовата борса отчете ръст на набрания капитал и търговията през 2020 г. През месеца бе осъществено първото първично публично предлагане на акции на технологична компания на пазара за растеж на малки и средни компании BEAM, което предизвика сериозен инвеститорски интерес.
През м. февруари икономиката продължи да функционира в условията на ограничения, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Капиталовият пазар бе непроменен след солидния растеж от предходния месец. На Българска Фондова Борса започна търговия с първия борсово-търгуем фонд, който пасивно следва цената на златото. Правителството емитира ДЦК в размер на 500 млн. лв. с матуритет 5 г. и 10 г. Рейтинговата агенция Fitch повиши перспективата на кредитния рейтинг на България, поради повишената прогноза за икономическия растеж на страната през 2021 г.
През м. март икономиката продължи да функционира в условията на ограничения, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Индустриалното производство и търговията на дребно показаха увеличение. Световната Банка понижи очакванията си за икономическия растеж на страната до 2.6% през 2021 г.
През м. април икономиката продължи да функционира в условията на ограничения, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Индустриалното производство бе непроменено, а търговията на дребно показа увеличение. МВФ повиши прогнозата си за икономическия растеж на страната до 4.4% през 2021 г.
През м. май икономиката функционираше в условията на разхлабване на ограниченията, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Индустриалното производство нарастна, а търговията на дребно показа леко увеличение.
През м. юни икономиката функционираше в условията на разхлабване на ограниченията, като предприетите мерки постигнаха положителни резултати в овладяването на пандемията. Индустриалното производство нарастна, а търговията на дребно показа леко увеличение.

В резултат на взетите инвестиционни решения и пазарните изменения на цените на акциите за периода, общо инвестициите в български акции се увеличават до 33.48% от активите в края на м. юни 2021 г., спрямо 30.72% в края на 2020 г. Делът на инвестициите в акции на развитите пазари се увеличава до 32.30% от активите, при 26.11% към края на 2020 г. Инвестициите в Русия намаляват до 6.92% от активите, спрямо 7.78% в края на 2020 г. Общо инвестициите в акции са 72.80% от активите на фонда в края на шестмесечието, при 64.31% в края на 2020 г.

В секторно отношение продължават да преобладават сектори като информационни технологии, енергетика, суровини и материали, финанси, строителство. Новите инвестиции са в областта на информационните технологии.

Към края на отчетния период паричните средства са 27.01% от активите, спрямо 35.69% в края на 2020 г.

Вземанията на фонда (по дивиденти) са 0.19% от активите към 30.06.2021 г.

IV ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

IV.1 Промени, който са се отразили на стойността на активите и пасивите

IV.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПИБ Авангард”

Брой дялове към 31.12.2020 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 30.06.2021 г.
2 326 034.9673	**32 308.3778**	**18 127.4207**	**2 340 215.9244**

Към 30.06.2021 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 1 144 399.03 лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	към 30.06.2021 г. (лева)
Емитирани дялове (01.01.2021 г. -30.06.2021 г.)	*32 308.3778*
Обратно изкупени дялове (01.01.2021 г. -30.06.2021 г.)	*18 127.4207*
Основен капитал	2 340 215.91
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	(54 319.13)
Непокрита загуба	(1 308 589.19)
Неразпределена печалба	45 030.50
Финансов резултат за периода	122 060.94
Общо собствен капитал	**1 144 399.03**

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

Пасив	**Стойност (лева)**	**% от пасива**	**Стойност (лева)**	**% от пасива**
	към 31.12.2020 г.		**към 30.06.2021 г.**	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	216.86	7.66%	233.22	7.54%
Задължения към УД	2 614.82	92.34.%	2 798.42	90.52%
Данъчни задължения	-	-	60.00	1.94%
Общо пасиви	**2 831.68**	**100.00%**	**3 091.64**	**100.00%**

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

Актив	**Стойност (лева)**	**% от актива**	**Стойност (лева)**	**% от актива**
	към 31.12.2020 г.		**към 30.06.2021 г.**	
Вземания				
Вземания свързани с дивиденти	2 808.30	100.00%	2 230.55	100.00%
Общо вземания	**2 808.30**	**100.00%**	**2 230.55**	**100.00%**

IV.2 Извършени разходи през периода 01.01.2021 г. – 30.06.2021 г.

Разходи	**Стойност (лева)**
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	**453 393.37**
Разходи, свързани с валутни операции	**41 808.14**
Други финансови разходи	**608.75**
Разходи за външни услуги, вкл.	**19 618.36**
разходи за управление	*16 291.17*

разходи за обслужване на банката депозитар	*1 357.63*
такси КФН	*800.00*
разходи ЦД	*342.00*
разходи за брокерски комисионни	*27.56*
разходи за одит	*800.00*
Общо разходи	**515 428.62**

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

IV.3 Отчетени приходи през периода 01.01.2021 г. – 30.06.2021 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	571 587.76
Приходи от дивиденти	15 326.26
Приходи свързани с валутни операции	50 575.54
Общо приходи	**637 489.56**

Дата: 20.07.2021 г.

Любомир Янков
Главен счетоводител

Димитър Кутелов
Прокурист

Николай Костов
Изпълнителен Директор