



**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ДФ „ПИБ АВАНГАРД”
за 2022 г.**

27.01.2023 г.

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Енос" № 2, ет.4

ЕИК: 175372369

Управляващо дружество

УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Съвет на директорите:

Николай Костадинов Костов - Председател и Изпълнителен директор

Александър Александров Леков - Член

Веселин Петров Радойчев - Член

Прокурист:

Любомир Михайлов Янков

Банка - Депозитар

„Първа Инвестиционна Банка” АД

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	4 – 19
Годишен финансов отчет	20 - 33

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ДФ „ПИБ АВАНГАРД” ЗА 2022 г.**

I. Обща информация за договорния фонд

ДФ „ПИБ Авангард” (Фонда) представлява колективна инвестиционна схема за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДКПИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределение на риска, като преимуществено се инвестира в акции и търгуеми права, приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина и на регулирани пазари в страната. Дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове. Фондът може да инвестира и в дългови ценни книжа (ипотечни и корпоративни облигации, общински облигации, ДЦК) и в инструменти на паричния пазар (краткосрочни ДЦК, банкови депозити и др.), както и в чуждестранни дългови ценни книжа, отговарящи на определени изисквания, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения. Договорният фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в горепосочените инструменти с оглед постигане на инвестиционните цели, посочени по-долу.

Активите на фонда се съхраняват от депозитар. ДФ „ПИБ Авангард” се организира и управлява от управляващо дружество “ПФБК Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. Всички решения относно създаването, функционирането, преобразуването и прекратяването на Фонда се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда. ДФ „ПИБ Авангард” не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, упоменати в закона, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

ДФ „ПИБ Авангард” е организиран по решение на Съвета на директорите на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД, прието на 19.07.2007 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН с решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 1254-ДФ/03.10.2007 г. Със същото решение КФН издава разрешение на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ „ПИБ Авангард”. Публичното предлагане на дялове на ДФ „ПИБ Авангард” стартира на 19.11.2007 г., като обратното изкупуване започна след достигане на минимален размер на активите 500 000 лева на 21.11.2007 г.

Еднократни такси при покупка/обратно изкупуване	
Такси за покупка	0.00%
Такса за обратно изкупуване	0.00%
Разходи, начислявани при определени условия	
Такса за добро управление	няма

*Таксата за управление е 2.00%.

II. Инвестиционна дейност и финансово състояние на договорния фонд през 2022 г.

Основната цел на ДФ „ПИБ Авангард” е постигането на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционната стратегия на ДФ „ПИБ Авангард” предвижда реализирането основно на капиталови печалби от финансови инструменти и в по-малка степен на 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 портфейла на ДФ „ПИБ Авангард“, използвайки комбинация между макроикономически-обосновано секторно разпределение (“top-down approach”) и подбор на конкретни акции (“event-driven stock picking”).

С оглед постигане на инвестиционните цели на договорния фонд, управляващото дружество ще инвестира набраните средства на фонда преимуществено в ликвидни акции, издадени от емитенти, учредени или опериращи на развитите пазари, на пазарите в Източна Европа, както и в компании, приети за търговия на българския регулиран пазар. Инвестициите в дългови ценни книжа, и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Рисковият профил на ДФ „ПИБ Авангард“ е рисков при поемане на умерено до висок ниво на риск. Пълна информация за рисковите фактори, влияещи върху Фонда и върху цената на дяловете на Фонда могат да бъдат намерени в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

ДФ „ПИБ Авангард“ актуална инвестиционна стратегия и тактическа алокация.

В следствие на фундаменталните промени в макросредата, а именно:

- лихвени затягания съчетани с ускорена програма за изтегляне на ликвидност от пазарите от страна на водещите Централни Банки,
- устойчиво високи нива на инфлацията,
- стремителен спад на нетните печалби и продажбите на компаниите,
- систематично влошаване на водещите икономически индикатори и
- новите гео-политически реалности,

от средата на третото тримесечие на 2022 г., до края на годината предприехме постепенна промяна на средносрочната инвестиционната стратегия на ДФ „ПИБ Авангард“.

Основните тактически, промени се синтезират до следното:

- ликвидността на Фонда е приоритет.
/Ограничава се отварянето на позиции във финансови инструменти на дружества с незадоволителна ликвидност, наличните такива се продават приоритетно/,
- Инвестираме в Акции на емитенти от развитите пазари /САЩ и Европа/. Позициите в Български дружества ще бъдат редуцирани поетапно, до селекция от имена с т.н. висока счетоводно стройност, относително постоянни парични потоци и нисък до умерен растеж,
- Диверсифицираме част от портфейла в Акции на Фонда в нови сектори, в крак с технологичното, глобално развитие и дългосрочните тенденции, а именно:
1/ Полупроводници/ Фокус–Програмируеми, графични чипове, оборудване, изкуствен интелект /AI/;
2/ Телекомуникации /5G/ и Интернет на нещата;
3/ Големи фармацевтични Компании /доминиращи в конкретни медицински области/, вкл. Биотехнологии /формиране на базова експозиция към сектора/
4/ Облачни Технологии и Киберсигурност
- Разработваме допълнителни техники за оптимизиране на доходността. Променяме моделите за анализ на Целевите Пазари и подбора на Финансови Инструменти.

ДФ „ПИБ Авангард“ представяне през 2022 г.

Доходността на ДФ ПИБ Авангард за 2022 г. е $-15,4\%$, за съпоставяне на доходността със следните водещи индекси на Целевите пазари:

- 1/ САЩ - индекс SP500 TR $-19,4\%$ /
- 2/ Водещи Технологични Акции - NASDAQ100 $-33,0\%$ /
- 3/ Пан-Европейски широк индекс - STOXX600 TR $-10,1\%$ /

Анализ на целевите пазари през 2022 г.

През 2022 г., нито един клас активи не се представи добри. В т.н. „продавай всичко“ среда, инвестираните средства в стандартните, установени с десетилетия подходи записаха най-лошата година от сто години насам.

Масирани разпродажби за пазарите. Рефренът „продавай всичко“ засега както малките, така и големите инвеститори. Познатият 60/40 подход за управление на портфейли донесе повече от 30% загуба.

Това е най-лошото представяне, на считаният за разумен-неутрален модел, от голямата депресия. През 2022 г. нямаше място където да се потърси убежище. В САЩ основните индекси записаха загуби, съизмерими с тези от 2008 г., когато инвестиционната банка Лемън Брадърс фалира. Широкият индекс S&P500 приключи на минус 19.4%, Nasdaq Composite /индексът на технологичните акции/ изтри една трета от своята капитализация /-33%/.

В Европа, пан-европейският индекс Stoxx Europe 600 приключи годината на минус 13%.

ФЕД, Уолстрийт и ЕЦБ дадоха напълно грешни прогнози за 2022 г. От упорството на ФЕД, че инфлацията ще бъде „временна“, до топ анализаторите на Уолстрийт които предричаха банална, близка до средната доходност, както за облигациите така и за акциите.

Преди инвазията на Русия в Украйна, ЕЦБ също репликираше рефрена на ФЕД. Бавно затягане на лихвената политика и свиване на баланса /спиране изкупуването на ДЦК/, малки стъпки към монетарна нормализация, деликатно отношение към икономиката и финансовата система. Помним, че дори имаше прогнози, че лихвените рестрикции ще стартират чак през 2024 г.

Исторически има много примери за срив на технологични акции с над 30%, еталонните индексите са пропадали и друг път под ключовите минус 20%.

Проблемът тази година беше в инструментите с фиксирана доходност.

В 60/40 подхода който традиционните инвеститори използват, 60% се инвестират в акции и 40% в облигации. Обикновено съществува баланс. Когато акциите падат, облигациите служат за убежище. Този път беше различно. Облигациите претърпяха най-лошата си година откакто съществува модерната финансова система. Именно това постави под въпрос модела 60/40 и отбеляза неприятния 100 годишен антирекорд.

През 2022 г., доходността на 10 годишната еталонна държавна облигация на САЩ се повиши от 1.5% на 3.879%. В Европа 10 годишната еталонна държавна облигация на Германия се повиши от -0.179% на 2.563%. /За информация, когато цените на облигациите се понижават, доходността се повишава и обратното/.

При структурирането на портфейла управляващото дружество спазва следните ограничения по отношение на състава и относителните тегла на различните инструменти в портфейла на ДФ „ПИБ Авангард“:

- 1 Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, до 90% от еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран активите пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в на фонда България
- 2 Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, до 90% от еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран активите пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в на фонда държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд

- | | | |
|----|--|------------------------------|
| 3 | Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. "а" от ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми | до 90% от активите на фонда |
| 4 | Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз | до 50% от активите на фонда |
| 5 | Ипотечни облигации и други прехвърляеми дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд | до 30% от активите на фонда |
| 6 | Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд | до 50% от активите на фонда |
| 7а | Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка | до 100% от активите на фонда |
| 7б | Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка | до 100% от активите на фонда |
| 7в | Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по т. 7б (без тези по т. 7а), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов | до 100% от активите на фонда |

надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“

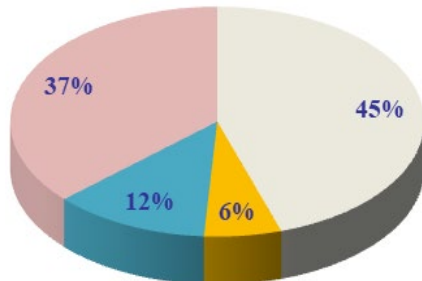
8.	Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 90% от активите на фонда
9.	Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ	до 30% от активите на фонда
10	Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 30% от активите на фонда
11	Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар	до 10% от активите на фонда

1. Общи данни за дяловете и нетната стойност на активите на дял

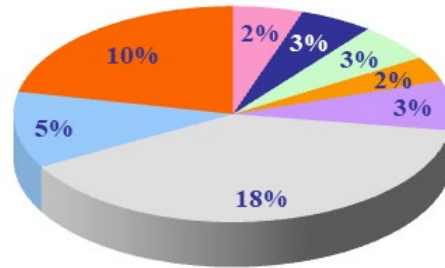
Към 31.12.2022 г. нетните активи на ДФ „ПИБ Авангард“ възлизат на 1 753 380.15 лева, а броят на дяловете в обръщение е 3 970 115.557. Нетната стойност на активите на един дял е 0.4416 лв.

2. Обем и структура на инвестициите в портфейла анализирани по най-подходящите показатели

Актив	Стойност на актива	%
	(лева) към 31.12.2022 г.	от актива
Парични средства в лева	326 107.69	18.56%
Парични средства във валута	464 529.53	26.44%
Дългови ценни книжа	106 023.27	6.03%
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>10 911.44</i>	<i>0.62%</i>
<i>Държавни ценни книжа</i>	<i>95 111.83</i>	<i>5.41%</i>
Акции (Сектор), в т,ч,:	860 309.27	48.97%
<i>Диверсифицирани холдинги</i>	<i>12 047.10</i>	<i>0.69%</i>
<i>Енергетика</i>	<i>46 519.39</i>	<i>2.65%</i>
<i>Здравеопазване</i>	<i>42 281.69</i>	<i>2.41%</i>
<i>Индустрия</i>	<i>64 110.60</i>	<i>3.65%</i>
<i>Информационни технологии</i>	<i>373 471.87</i>	<i>21.26%</i>
<i>Потребителски стоки</i>	<i>94 113.15</i>	<i>5.36%</i>
<i>Потребителски стоки от първа необходимост</i>	<i>34 608.00</i>	<i>1.97%</i>
<i>Телекомуникационни услуги</i>	<i>38 822.39</i>	<i>2.21%</i>
<i>Финанси</i>	<i>154 335.08</i>	<i>8.78%</i>
Общо активи:	1 756 969.76	100.00%



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



Промисленост Автомобилостроене
 Нефт, газ и горива Интернет и търговия
 Недвижими имоти ИТ
 Финанси Други

2.1 Промени в структурата на портфейла през отчетния период

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2022 г.		към 31.12.2021 г.	
Парични средства в лева	326 107.69	18.56%	224 135.38	15.40%
Парични средства във валута	464 529.53	26.44%	259 634.78	17.84%
Дългови ценни книжа	106 023.27	6.03%	96 135.40	6.61%
Корпоративни облигации	10 911.44	0.62%	49 504.50	3.40%
Държавни ценни книжа	95 111.83	5.41%	46 630.90	3.21%
Акции (Сектор), в т.ч.:	860 309.27	48.97%	801 598.93	55.08%
Диверсифицирани холдинги	326 107.69	18.56%	48 687.00	3.35%
Енергетика	464 529.53	26.44%	117 534.59	8.08%
Здравеопазване	106 023.27	6.03%	45 492.00	3.13%
Земеделие	-	-	16 391.26	1.13%
Индустрия	64 110.60	3.65%	79 393.45	5.46%
Информационни технологии	373 471.87	21.26%	180 812.16	12.42%
Потребителски стоки	94 113.15	5.36%	122 629.28	8.43%
Потребителски стоки от първа необходимост	34 608.00	1.97%	32 530.00	2.24%
Суровини и материали	-	-	937.83	0.06%
Телекомуникационни услуги	38 822.39	2.21%	25 504.02	1.75%
Финанси	154 335.08	8.78%	131 687.34	9.05%
Дялове	-	-	69 974.90	4.81%
Вземания	-	-	3 893.45	0.27%
Общо активи:	1 756 969.76	100.00%	1 455 372.84	100.00%

2.2 Обем и структура на инвестициите в портфейла по географско разпределение

Държава	Стойност на финансовите инструменти (лева)	% от актива
	към 31.12.2022 г.	
България	309 312.75	17.60%
Германия	44 030.82	2.51%
Финландия	50 777.26	2.89%
Нидерландия	74 106.39	4.22%
САЩ	477 193.88	27.16%
Украйна	10 911.44	0.62%
Общо:	966 332.54	55.00%

3. Промените в състоянието на активите в рамките през отчетния период

3.1 Промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите

3.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПИБ Авангард”

Размерът на капиталовите ресурси на Фонда зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

Брой дялове към 31.12.2021 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 31.12.2022 г.
2 783 346.9977	1 447 043.3235	260 274.7642	3 970 115.557

Към 31.12.2022 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 1 753 380.15 лева В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи Собствения капитал на Фонда.

	към 31.12.2022 г. (лева)
Емитирани дялове (01.01.2022 г. -31.12.2022 г.)	1 447 043.3235
Обратно изкупени дялове (01.01.2022 г. -31.12.2022 г.)	(260 274.7642)
Основен капитал	3 970 115.53
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	(910 066.58)
Непокрита загуба минали години	(1 308 589.19)
Неразпределена печалба минали години	247 345.43
Финансов резултат текущ период	(245 425.04)
Общо собствен капитал:	1 753 380.15

3.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПИБ Авангард” през отчетния период

Пасив	Стойност (лева)	% от пасива	Стойност (лева)	% от пасива
	към 31.12.2022 г.		към 31.12.2021 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	398.83	11.11%	288.97	9.85%
Задължения към УД	3 190.78	88.89%	2 645.70	90.15%
Общо пасиви:	3 589.61	100.00%	2 934.67	100.00%

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

Актив	Стойност	% от	Стойност	% от
	(лева)	вземания	(лева)	вземания
	към 31.12.2022 г.		към 31.12.2021 г.	
Вземания				
Вземания свързани с финансови инструменти	-	-	170.00	4.37%
Вземания свързани с лихви	1947.68	100,00%	3 723.45	95.63%
Общо вземания:	-	100,00%	3 893.45	100.00%

3.2 Извършени разходи през 2022 г.

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	1 892 465.90
Разходи, свързани с валутни операции	263 581.88
Други финансови разходи	1 479.28
Разходи за външни услуги, вкл.	36 622.63
<i>разходи за управление</i>	29 725.61
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	3 715.62
<i>такси КФН</i>	600.00
<i>разходи депозитарни услуги</i>	724.00
<i>разходи за брокерски комисионни</i>	1 057.40
<i>одиторски консултантски услуги</i>	800.00
Общо разходи:	2 194 149.69

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

Основният дял в разходите представляват разходите по операции с финансовите активи на Фонда 86.25% от общите разходи и разходите свързани с валутни операции в размер на 12.01 %, разходите за управление 1.35%.

3.3 Отчетени приходи през 2022 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	1 675 282.87
Приходи от дивиденди	18 514.31
Приходи от лихви	9 532.69
Приходи свързани с валутни операции	245 394.78
Общо приходи:	1 948 724.65

За 2022 г. общия размер на приходите на ДФ „ПИБ Авангард” е 1 948 724.65 лева. Приходите от дейността на Фонда са формирани от положителни разлики от операции с финансовите активи, включени в портфейла на Фонда 85.97% от приходите, приходи от дивиденди 0.95% и приходи свързани с валутни операции 12.59% от приходите.

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на Фонда за 2022 г./ 2021 г.

	Към 31.12.2022 г. (лева)	Към 31.12.2021 г. (лева)
Общи приходи от дейността	1 948 724.65	1 317 862.42
Общо разходи за дейността	2 194 149.69	1 115 547.49
Печалба (загуба) за периода	(245 425.04)	202 314.93

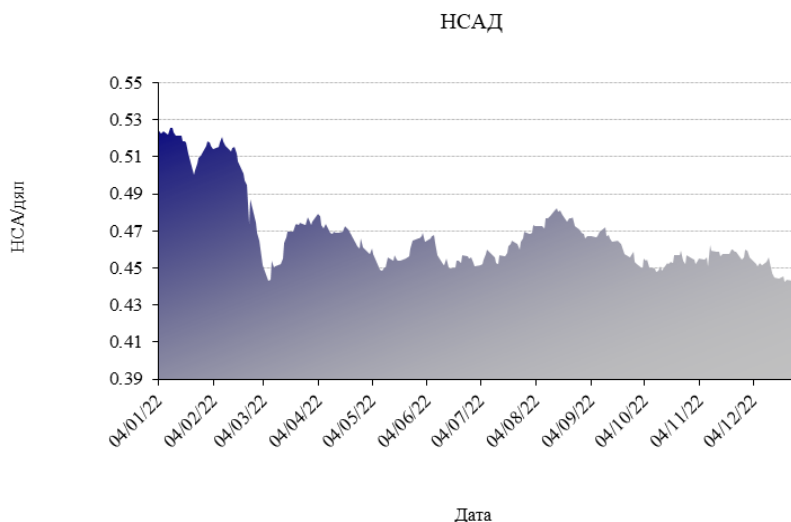
4. Сравнителна информация за общата стойност на нетните активи и НСА на един дял към края на всяка от последните три години

Нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Фонда се изчисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на НСА на ДФ „ПИБ Авангард”, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на една един дял се определя като НСА се раздели на броя дялове на Фонда в обръщение към момента на изчисляването ѝ. По-долу са представени НСА, броя дялове в обръщение и НСА на един дял на ДФ „ПИБ Авангард” през последните три години.

	КЪМ 31.12.2020 г.	КЪМ 31.12.2021 г.	КЪМ 31.12.2022 г.
Нетна стойност на активите (лева)	1 016 343.50	1 452 438.17	1 753 380.15
Брой дялове	2 326 034.9673	2 783 346.9977	3 970 115.557
НСА на един дял (лева)	0.4369	0.5218	0.4416

	2020 г.	2021 г.	2022 г.
НСА на дял в началото на периода	0.5691	0.4369	0.5218
Доход от инвестиционни сделки на един дял	(0.1322)	0.0849	(0.0801)
НСА на дял в края на периода	0.4369	0.5218	0.4416
Обща годишна възвращаемост на един дял %	(23.22)	19.43	(15.35)

Представената графика отразява движението на нетната стойност на активите на един дял на ДФ „ПИБ Авангард ” през 2022 г.



5. Информация относно задълженията възникнали от сделки с дериватни инструменти по чл.38, ал.1, т.7 и т.8 от ЗДКИСДПКИ за отчетния период

За отчетния период не са сключвани сделки с дериватни инструменти и няма възникнали задължения.

III. Информация относно политиката за възнагражденията УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД
Настоящата Политика за възнагражденията е приета на заседание на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД с протокол от 18.09.2013 г. и е изменена на заседание на СД с протокол от 22.12.2016 г., както и на 04.04.2018 г., на 30.09.2020 г. и на 12.04.2021 г. През отчетния период не са приемани промени в Политиката за възнаграждения. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg.

1. Описание на начините за изчисление на възнагражденията и облагите съгласно Правилата за възнаграждения на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

- Възнаграждението на персонала на дружеството включва всички форми на плащания или стимули, направени от дружеството за извършваните от служителите дейности.
- Дружеството определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал.
- Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси.
- Възнагражденията се формират по начин, ненакърняващ независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението или неговото изплащане.
- Възнаграждението се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за дружеството, или приходите, реализирани от съответната дейност.
- 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.
- Ефектът от механизмите на отчитането на риска, заложили във възнаграждения на служителите, не може да се намали с използване на лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързани с възнагражденията или отговорността на служителите.
- Предвид размера, вътрешната организация и характера, обхвата и сложността на осъществяваните от управляващото дружество дейности, възнагражденията на мениджърите и служителите му могат да бъдат двукомпонентни, а именно: постоянни и променливи. За всяка категория персонал съотношението между постоянното и променливото възнаграждение е различно, като максималната горна граница на променливото възнаграждение не може да надвишава максималната горна граница на постоянното възнаграждение.
- Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:
 - не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
 - налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;

- настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.
- Променливото възнаграждение се изплаща в парични средства и е елемент на общото възнаграждение под формата на премии и бонуси, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в чл. 108 от ЗДКИСДПКИ изисквания.
- Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност, както и резултатите, свързани с целите за устойчивост, в случай, че се зложат такива специфични критерии.
- Променливото възнаграждение не трябва да насърчава прекалено поемане на рискове за устойчивостта, като се предвиди възможност за предварителни и последващи корекции на размера на променливото възнаграждение, за да се гарантират целите за устойчивост.
- Лицата трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи.
- Управляващото дружество не прилага изискванията по чл. 108, ал. 4, т. 11 - 13 ЗДКИСДПКИ, 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.
- Плащания, свързани с предсрочно прекратяване на договор, трябва да отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и да са определени така, че да не насърчават неуспех.
- Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез 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, цената на капитала и необходимата ликвидност.
- Оценката за работата на лицето се основава на финансови и нефинансови показатели (критерии), като: изпълнение на специфични и краткосрочни задачи; съществен принос към финансовия резултат, като настоящата политика не изключва изплащане на променливо възнаграждение без отчитане на разликите в заеманите длъжности и конкретния принос на лицата; повишаване на професионалната квалификация; проявена лоялност и екипност;
- Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:
 - не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
 - е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
 - са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.
- За целите на настоящите правила, под постоянно възнаграждение ще се разбира:
 - по трудови договори - основната работна заплата заедно с възнаграждението за ползване на годишен отпуск и допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер;
 - 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.
- Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, задължения и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа.

- В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер се включват: (а) възнаграждения за образователна и/или научна степен; (б) за придобит трудов стаж и професионален опит; (в) допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен или извънреден труд, време на разположение и др. УД може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати на УД за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.
- Критериите за определяне на постоянно възнаграждение са:
 - сложност и тежест на възложените задължения;
 - функционални отговорности на длъжността;
 - параметри на работната среда;
 - ниво на образование на служителя;
 - ниво в корпоративната структура, което заема;
 - професионален опит;
 - наложени ограничения (в това число забрана за извършване на определена дейност или действия, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и други).
- Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство. Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установения минималния месечен осигурителен доход за съответната професия.
- Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за образователна и научна степен „доктор“ е 15 лева, а за научна степен „доктор на науките“ - 50 лева.
- Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.
- Други стимули се определят и изплащат в съответствие със свободния финансов ресурс, при отчитане на настоящите и бъдещите рискове и ако не се застрашава стабилността на финансовото състояние на дружеството. Стабилността на финансовото състояние на дружеството се определя с оглед:
 - способността на дружеството да поддържа и да подобрява капиталовата си база;
 - необходимата ликвидност;
 - цената на капитала;
 - всички видове настоящи и бъдещи рискове;
- Дружеството може едностранно да увеличава възнаграждението на служителя, а намаление на възнаграждението е допустимо със сключване на допълнително споразумение към индивидуалния договор на служителя.
- Възнаграждението се изчислява в съответствие с прилаганите системи за заплащане и уговореното в индивидуалния договор. Изчисляването на възнаграждението се извършва месечно.
- Възнаграждението на служителите се изплаща в пари, не по-късно от последното число на месеца, за който се дължи, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр. По искане на служителя, може да бъде изплатено и на негови близки.
- Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор. Допълнителните трудови възнаграждения се изплащат заедно с окончателното плащане на основната работна заплата.
- При добросъвестно изпълнение на задълженията по трудов договор, на служителя е гарантирано изплащането на основното възнаграждение в размер 60 на сто от brutното му възнаграждение, но не по-малко от минималната работна заплата за страната. Разликата до пълния размер на основното възнаграждение остава изискуема и се изплаща допълнително заедно със законната лихва.

- Разпоредбите, относими към трудовите договори, дружеството ще прилага съответно и към договорите за управление и другите нетрудови договори.
- Основната работна заплата на членовете на управителния орган на дружеството се определя от Общото събрание на акционерите.
- На служителите на дружеството, чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и чиито възнаграждения са съизмерими с тези на членовете на управителния орган и на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове, възнагражденията се определят от членовете на СД.
- Ръководителят и служителите на звеното за нормативно съответствие и другите служители, изпълняващи контролни функции:
 - разполагат с подходящи правомощия и са независими от структурните звена, върху които упражняват контрол;
 - получават възнагражденията си съобразно степента на постигане на целите, свързани с тези функции, независимо от резултатите на контролираните структурни звена.
 Спазването на политиката на възнагражденията по отношение на лицата се наблюдава пряко от Съвета на директорите.
- Възнаграждението на ликвидатор на дружеството, в случай на влизане в сила на решение на КФН за отнемане на лиценза му, се определя от КФН и е за сметка на дружеството.
- Съгласно чл. 272, ал. 3, във връзка с чл. 268 от ЗДКИСДПКИ, квесторът получава за своята работа възнаграждение за сметка на управляващото дружество, в размер определен от КФН. „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД създава ред за уведомяване на служителите по чл. 4, ал. 1 относно политиката на възнагражденията в частта, която се прилага за тях. Когато това е необходимо, в договорите на тези служители се предвиждат клаузи, които да гарантират прилагането на политиката за възнагражденията. Критериите и процедурите за оценяване и промените в тях се съставят в писмена форма и се свеждат до знанието на съответните лица при заемане на съответната длъжност и при всяка последвала промяна.

1.1. Общият размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД за 2022 г.

	2022 г.
	(хил.лева)
Размер на изплатените възнаграждения в т.ч.	
- постоянни възнаграждения (11 бр.)	165
- променливи възнаграждения с постоянен характер (7 бр.)	18
Общо:	183

	2022 г.
	(хил.лева)
Размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД по категории	
- ръководни служители (6 бр.)	109
- служители поемащи рискове (3 бр.)	56
- служители с контролни функции (3 бр.)	18
Общо:	183

1.2. Резултати от периодичните прегледи по чл. 108, ал.7 и 8 от ЗДКИСДПКИ

За отчетния период не са констатирани нередности свързани с прилагането на Политиката за възнаграждения на дружеството.

IV. Информация относно методологията за изчисляване на общата рискова експозиция

Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява по метода на поетите задължения.

Към 31.12.2022 г. общият риск на портфейла възлиза на **11.74%**.

V. Информация относно въздействието на таксите за постигнати резултати

Съгласно Договор за управление с УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ не се начисляват и изплащат такси за постигнати резултати.

VI. Информация по чл.76 ал.4 от Наредба № 44

Неприложима за отчетния период

VII. Оповестяване във връзка с Регламент (ЕС) 2019/2088 от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и Регламент (ЕС) 2020/852 от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента и проекта за регулаторни технически стандарти.

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Във връзка с изискванията на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че:

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности

VIII. Информация по чл.1056 от ЗДКИСДПКИ

През 2022 г. УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД не е сключвало договори за управление на портфейли, включително чрез колективна инвестиционна схема, с лица по чл. 197а, ал. 1 от Кодекса за застраховането или с лица по смисъла на чл. 2, буква „д“ от Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 юли 2007 г. относно упражняването на някои права на акционерите на дружества, допуснати до регулиран пазар (ОВ, L 184/17 от 14 юли 2007 г.), регистрирано или лицензирано в друга държава членка. Настоящата информация е актуална към 27.01.2023 г.

IX. Предвиждано развитие на Фонда през 2023 г.

Бъдещите резултати на Договорния Фонд в средносрочен план ще се влияят от следните фактори /приоритизирани спрямо очакванията, анализите и наличната информация към 31.12.2022 г./ :

- Паричната политика на ФЕД
- Паричната политика на ЕЦБ
- Корпоративни отчети
- Войната в Украйна
- Задържане на потребителската инфлация на пикови стойности
- Задържане на т.н. производствена инфлация на пикови нива

- Възобновяване на възходящия тренд на петрола и газа
- Възможна енергийна криза в страни от ЕС
- Възможна рецесия в САЩ и Евронзоната
- Ескалация на търговската война между Китай и САЩ
- Продължаващи проблеми във веригите на доставки
- Нов щам на COVID-19

Перспективи за 2023 г. и в средносрочен план:

Акции САЩ

Средната прогноза за S&P 500 е за повишение около 5%. Очакваните спад са малцинство, но сред тях са банки като Barclay's и Societe Generale. Предвид очакванията за продължителен спад на нетните печалби, според мнозинството анализатори и стратегии, акциите все още изглеждат надценени. Горното означава, че нормално решение е да се предпочитат инструментите с фиксирана доходност пред акциите. От друга страна е подходящо да се анализират рисковете относно следните два аспекта:

- след силно негативната 2022 г., има ли потенциал за нови, по-ниски стойности, и по-важното:
- каква част от лошите новини е отразена в текущите цени?

Облигации САЩ

ФЕД /Федерален резерв/ ще продължи с лихвените рестрикции. Пазарите могат да очакват средно ниво на базовата лихва около 5.1% за годината.

Акции Европа

Анализаторите са категорични, че Европа ще влезе в рецесия през 2023 г. Четвъртото тримесечие на 2023 г., според всеобщото схващане, ще бъде първото тримесечие с негативен растеж.

ЕЦБ трябва да продължи с лихвените увеличения, но не бива да се прекрива границата която би тласнала Европа в продължителна рецесия. Вярваме, че фината настройка на мултиплиците в Европа ще бъдат в центъра на вниманието на инвеститорите.

От едната страна на уравнението стоят инфлацията, очакваният спад на нетните печалби, редуцираните продажби и свитите маржове. Добавяме и голямата неизвестна – колко дълбока ще е рецесията /валидно и за САЩ/ и дали въобще ще има такава?

От другата страна обаче стоят силни математически аргументи. През 2021 г., Европейският Stoxx Europe 600 се котираше на нива очаквана нетна печалба за следващите 12 месеца/към текуща цена /FPE/-16.2, през 2022 г. същият коефициент приключи на стойност 12.4 /при средна историческа стойност на очакванията за следващите 12– около 13.3/.

Нашата теза – акциите в Европа са правилно оценени и може да се очаква силно движение нагоре, ако основните рискове намерят поне частично решение.

Възможно е, Европа да бъде малко по-добро място за инвестиции в акции от САЩ и през 2023 г. /с изключение на акциите от Технологичния сектор/.

Войната в Украйна е далеч от своя край.

Прогнозите за доходността на акциите в Европа са базирани на допускането, че войната в Украйна ще продължи със същия интензитет. Всяко отклонение, ескалация или отваряне на нов фронт може да разруши всичко казано и прогнозирано за Европа.

Смятаме, че ако няма ескалация, конфликтът ще продължи дълго. Ще има провокации от страна на Русия. Тя ще търси нови начини да уязви Киев и Запада.

Основната цел на този конфликт /според редица анализатори/ остава непроменена: да се подкопаят западните демокрации, да се забавят техните икономики, да се отвори широко вратата за глобалната експанзия на основния съюзник – Китай. Не бива да забравяме, че тази „стратегия“ може да струва много месеци повишена волатилност на пазарите /не само европейските/.

Облигации Европа

Картината в Европа е малко по-различна от тази в САЩ. ЕЦБ има да навакса поне 150 б.т./бъзисни точки/ лихвени увеличения. Смятаме, че пазарите са убедени в предпазливото отношение на ЕЦБ към деликатния факт „Рецесия“ и до претягане няма да се стигне.

В този смисъл е възможен ръст на цените на облигациите, дори по време на финалните акорди от монетарното затягане.

България

Страната се намира в политическа криза. Горното пречи за реализирането на големи инвестиционни проекти, привличането на нови инвестиции, стабилност на бюджетната политика, стабилен контрол на паричните потоци и формирането / задържането на позитивното отношение на външните инвеститори /вкл. оценката на водещите рейтингови агенции и склонността към алокиране на капитал от страна на частните инвестиционни фондове/. Политическата криза не помага за реализирането на напредък и по един от най-важните икономически въпроси за страната: приемането на Еврото като разплащателна валутна единица. Българският капиталов и дългов пазари стагнират. Интересът на портфейлните инвеститори се ограничава до малък брой частни, малки такива. Институционалните инвеститори са български. Причините за прогресивно намаляващият интерес към фондовите пазари в страната са свързани със следните фактори:

- политическа криза
- нисък растеж на икономиката и незадоволителни средносрочни перспективи
- доминират производства и бизниси с малка принадлежна стойност
- малък обем на търговия на емишите
- пределно ниска капитализация на емитентите и пазара като цяло
- липса на държавна визия и воля за развитие на фондовите пазари

През 2023 г. ще продължим промяната в стратегическата, инвестиционна алокация на портфейла, като постепенно пренасочваме голяма част от средствата инвестирани в България на т.н. развити пазари /САЩ и Европа/.

Х. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на фонда, представено в настоящия отчет.

Дата: 27.01.2023 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор



Любомир Янков
Прокурис

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2022 г.
(всички суми са в хил. лева)

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	3	791	484
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	4	966	967
Вземания	5	-	4
ОБЩО АКТИВИ		<u>1 757</u>	<u>1 455</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	6	3 970	2 783
Премийни резерви при емитиране на акции		(910)	(270)
Непокрита загуба минали години		(1 308)	(1 308)
Неразпределена печалба минали години		247	45
Текуща печалба (загуба)		(246)	202
Общо собствен капитал		<u>1 753</u>	<u>1 452</u>
ПАСИВИ			
Задължения	7	4	3
Общо пасиви		<u>4</u>	<u>3</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>1 757</u>	<u>1 455</u>

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 27.01.2023 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокуррист



Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.
(всички суми са в хил. лева)

	Бележки	31.12.2022	31.12.2021
Финансови приходи	8	1 949	1 318
Финансови разходи	9	(2 158)	(1 076)
Нетен резултат от финансови операции		209	242
Разходи за материали и външни услуги	10	(37)	(40)
Общо разходи		(37)	(40)
Печалба/Загуба за годината		246	202
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		246	202

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 27.01.2023 г.


 Николай Костов
 Изпълнителен директор


 Любомир Янков
 Прокурис




 Любомир Янков
 Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

(всички суми са в хил. лева)

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	474	380
Плащания за покупка на финансови активи	(701)	(459)
Плащания по комисионни и други подобни	(2)	(2)
Приходи от лихви	11	-
Получени дивиденди	19	26
Парични потоци с управляващото дружество	(29)	(34)
Парични потоци с банката депозитар	(4)	(3)
Парични потоци от валутни операции	(4)	(18)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	(236)	(110)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
Емитиране на акции/дялове	662	242
Обратно изкупуване на акции/дялове	(116)	(8)
Нетни парични потоци от основната дейност	546	234
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци свързани с други контрагенти	(3)	(4)
Нетни парични потоци от неспециализираната дейност	(3)	(4)
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	307	120
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	484	364
Парични средства и еквиваленти в края на периода	791	484

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 27.01.2023 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокурис



Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:

693 Атанаска
Филипова
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.
(всички суми са в хил. лева)

	Основен капитал	Премии от емисия	Нагрупана печалба (загуба)	Общо
На 01.01.2021 г.	2 326	(46)	(1 263)	1 017
Емисия дялове	457	(224)	-	233
<i>емитирани</i>	475	(233)	-	-
<i>обратно изкупени</i>	(18)	9	-	-
Текуща печалба (загуба)	-	-	202	202
На 31.12.2021 г.	2 783	(270)	(1 061)	1 452
На 01.01.2022 г.	2 783	(270)	(1 061)	1 452
Емисия дялове	1 187	(640)	-	547
<i>емитирани</i>	1 447	(784)	-	663
<i>обратно изкупени</i>	(260)	144	-	(116)
Текуща печалба (загуба)	-	-	(246)	(246)
На 31.12.2022 г.	3 970	(910)	(1 307)	1 753

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 27.01.2023 г.


Николай Костов
 Изпълнителен директор


Любомир Янков
 Прокурорист




Любомир Янков
 Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:


 693 Атанаска
 Филипова
 Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

(всички суми са в хил. лева, освен ако не е упоменато друго)

1. База за изготвяне

Индивидуалният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2021 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти” (МСС).

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респективно върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2022 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

- Промени в МСФО 3 Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Тези промени актуализират МСФО 3, като заменят препратка към стара версия на Концептуалната рамка за финансово отчитане с последната ѝ актуална версия от 2018 г. Те добавят и изключение от принципа на признаване за пасиви и условни задължения, които попадат в обхвата на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи и КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси, както и се прави изрично уточнение, че условните активи не се признават към датата на придобиването. Промените се прилагат перспективно.

- Промени в МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Тези промени забраняват на предприятията да приспадат от разходите си за „тестване дали активът функционира правилно”, които са част от преките разходи, отнасящи се до довеждането на актива до местоположението и състоянието, необходимо за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството, нетни приходи от продажби на произведените артикули по време на самото довеждане на актива до това местоположение и състояние. Вместо това предприятието признава тези приходи от продажба за такива артикули и съответните разходи, свързани с тях, в печалбата и загубата за периода съгласно правилата на другите приложими стандарти. Промените уточняват, че тестването дали активът функционира правилно, всъщност представлява оценка дали техническия и физическия статус и демонстрирани възможности за работа на актива са такива, че той да е в състояние да се използва по предназначение при производство, доставка на стоки или услуги, отдаване под наем или за административни цели. Допълнително, предприятията трябва да оповестяват отделно сумите на приходите и разходите, свързани с произведените артикули, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно, но само за имоти, машини и съоръжения, които са доведени до местоположението и състоянието, необходими за тяхната експлоатация на или след началото на най-

ранния период, представен във финансовия отчет, когато предприятието за първи път прилага изменението.

- Промени в МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Промените специално изясняват, че разходите за изпълнението на задълженията по обременяващ договор са разходите, които са пряко свързани с него, включващи: а) пряк разход на труд и пряк разход на материали; и б) допълнителни разходи, които са пряко свързани с изпълнението на договора по пътя на разпределението - например разпределение на разходи за амортизация на имоти, машини и съоръжения, използвани за изпълнение на този договор. Не се включват административни и други общи разходи, освен ако те не се изрично фактурируеми към контрагента по договор. Промените нанасят и дребна корекция в уточненията за признаването на разходите за обезценка на активи, преди да се създаде отделна провизия за обременяващ договор, като подчертават, че това са активи, използвани в изпълнение на договора, а не активи предназначени за договора, каквото е изискването до влизане в сила на промяната. Промените се прилагат за изменения по договори, за които предприятието все още не е изпълнило всички свои задължения към началото на годишния период, през който за първи път ги прилага.

- Годишни подобрения в МСФО 2018-2020 в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, Илюстративен пример 13 към МСФО 16 Лизинг и МСС 41 Земеделие (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в следните стандарти: а) в МСФО 1 е предоставено облекчение по отношение на дъщерно предприятие, прилагащо за първи път МСФО на по-късна дата от предприятието майка. То оценява в своите индивидуални финансови отчети активите и пасивите по балансовите стойности, които биха били включени в консолидираните финансови отчети на предприятието-майка, по които предприятието майка е придобило дъщерното предприятие. То може в своите финансови отчети да оцени кумулативната разлика от превалутиране за всички дейности в чужбина по балансовата стойност, която би била включена в консолидирания финансов отчет на компанията-майка, на базата на датата на преминаването към МСФО на предприятието-майка, ако не са извършени никакви корекции за целите на процедурите на консолидация и заради ефектите на бизнес комбинацията. Това изменение ще се прилага и за асоциирани и съвместни предприятия, които са предприели същото освобождаване по МСФО 1. Предприятието прилага това изменение за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022. По-ранното прилагане е разрешено.; б) в МСФО 9 е направено уточнение във връзка с таксите, които се включват в "10 процентния тест" за определяне дали при изменение на даден финансов пасив условията на новия или изменения финансов пасив се различават значително от тези на първоначално признатия. Според промените при определянето на тези такси, предприятието включва само тези, платени или получени между заемополучател и заемодател, включително такси, платени или получени от заемополучателя и заемодателя от името на другия. Предприятието прилага промените към финансовите пасиви, които се изменят в началото или след началото на годишния отчетен период, в който предприятието първоначално ги прилага; в) в илюстративен пример 13 към МСФО 16 е премахнато илюстративното отчитане на възстановени от лизингодателя разходи за подобрение на лизингов имот с цел елиминиране на всякакво объркване относно третиране на стимулите по лизинг. Тъй като изменението се отнася за илюстративен пример, който придружава стандарта, а не е част от него, не е посочена дата на влизане в сила; г) в МСС 41 е премахнато изискването предприятията да изключват паричните потоци за плащане на данъци при определянето на справедливата стойност на биологичните активи и земеделската продукция.

Към датата на този финансов отчет са издадени, но не са в сила (и/или не са приети от ЕК) и следните променени стандарти и тълкувания:

- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика 2 (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не са приети от ЕК). Промените: а) налагат оповестяване на съществена информация за счетоводните политики вместо на значимите счетоводни политики. б) обясняват как предприятията могат да идентифицират съществена информацията относно счетоводните политики и да дават примери кога информация за счетоводните политики е вероятно да бъде съществена; в) поясняват, че информацията за счетоводните политики може да бъде съществена, поради своята същност, дори и когато съответните суми са несъществени; г) поясняват, че информацията за счетоводните политики е съществена, ако е необходима на потребителите на

финансовите отчети на предприятието за разбирането на друга съществена информация във финансовите отчети; и д) поясняват, че ако предприятието оповестява несъществена информация за счетоводните политики, това не следва да води до прикриване на съществена информация за счетоводните политики. По-ранно прилагане е разрешено. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не приети от ЕК). Тези промени са насочени към критериите на класифицирането на задълженията като текущи и нетекущи. Според тях предприятието класифицира задълженията си като текущи или нетекущи в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период и не се влияе от вероятността дали то ще упражни правото си да отложи уреждането на задълженията. Промените уточняват, че под „уреждане“ на задължения се има предвид прехвърлянето на трета страна на парични средства, инструменти на собствения капитал, други активи или услуги. Класификацията не се отнася за деривативите в конвертируеми пасиви, които сами по себе си са инструменти на собствения капитал. Промените се прилагат ретроспективно.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху класификацията и представянето на пасивите на дружеството.

- Промени в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не са приети от ЕК). Промените са насочени основно към приблизителните оценки и са свързани с: а) „дефиницията за промени в приблизителните оценки“ е заменена с „дефиниция за приблизителните оценки“. Според новата дефиниция приблизителните оценки са стойности във финансовите отчети, които са обект на несигурност по отношение на оценяването им; б) предприятието разработва приблизителни оценки, ако счетоводните политики изискват позиции във финансовите отчети да бъдат оценени по начин, който включва несигурност по отношение на оценяването им; в) пояснение, че промяна в приблизителна оценка, която е резултат от нова информация или ново развитие, не представлява корекция на грешка; и г) промяна в приблизителна оценка може да има отражение върху печалбата или загубата за текущия период или върху печалбата и загубата за текущия период и бъдещи периоди. По-ранно прилагане е разрешено. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- МСС 12 Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не е приет от ЕК). Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична транзакция. Измененията ограничават обхвата на освобождаване от признаване на отсрочени данъчни пасиви, вследствие на което то не се прилага за транзакции, при които при първоначално признаване, възникват равни по размер облагаеми и подлежащи на приспадане временни разлики. Такива транзакции са признаването на актив “право на ползване” и задължения по лизинг от лизингополучателите на датата на стартиране на лизинга, както и при начисляване на задължения за демонтаж, преместване и възстановяване, включени в себестойността на съответния актив. С влизане в сила на измененията предприятията следва да признаят всеки отсрочен данъчен актив (до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики) и отсрочен данъчен пасиви (за всички облагаеми временни разлики) съобразно критериите на МСС 12 за сделки, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции на или след началото на най-ранния представен във финансовия отчет сравнителен период. Предприятията признават кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба или друг компонент на собствения капитал, ако е подходящо към тази дата. Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., по-ранно приложение е разрешено. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

• МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорът признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху класификацията, и представянето на активите и пасивите на дружеството.

2. Счетоводни политики

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането ѝ.

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Ефекти от промяна на валутните курсове

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в

чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки работен ден, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Основни принципи при оценка на активите

Активите на Фонда са класифицирани като държани за търгуване, тъй като са част от портфейл от финансови инструменти придобити с цел да бъдат продадени в близко бъдеще.

Първоначална оценка - ценните книги се оценяват по цена на придобиване, която се формира от стойността, заплатена за придобиването им и от разходите за придобиване - такси за банкови услуги, хонорари, брокерски услуги и др. Финансовите активи се признават на датата на снетълмента.

Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. Ежедневно се извършва промяна на справедливата цена на финансовите актив, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за доходите.

- Оценката на активи на ДФ „ПФБК Восток”, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
- Датата на придобиване (признаване), съответно продажбата (отписването), на всеки актив, е датата на сетълмент.
- При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начин, определени по долу.

Оценката на финансовите активи се извършва на база одобрени от Комисия за финансов надзор „Правила за оценка на портфейла и нетната стойност на активите“. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с падеж от три месеца до една година.

Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Оценка на краткосрочните задължения

Краткосрочните задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще. Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно „Правила за оценка на портфейла и нетната стойност на активите“ одобрени от КФН. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Оценката на пасивите на договорния фонд

За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд

Нетната стойност на активите на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

$НСА = ОСА - ОСП$, където

НСА - нетна стойност на активите на фонда; ОСА - обща стойност на активите на фонда; ОСП - обща стойност на пасивите на фонда.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на Договорен Фонд “ПФБК Восток” се изчислява като от стойността на всички активи, оценена съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се извади стойността на пасивите на Дружеството. Полученият резултат се разделя на броя на издадените дялове към момента.

Изчислението се извършва по следната формула:

$$НСАД = \frac{НСА}{ОБД}$$

НСАД = нетна стойност на активите на един дял

НСА = нетна стойност на активите

ОБД = общ брой на издадени дялове

Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, Фонда оценява вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент,

намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката.

Управление на финансовите рискове

Управлението на финансовите рискове се регулира на база одобрени на от КФН "Правила за оценка и управление на риска" на дружеството. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg.

Специфични (несистемни) рискове

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти.

Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.

Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева.

Ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден пазарен риск е възможността от загуби или пропуснати ползи поради неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;

Операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на договорния фонд.

Инфлационен риск - възможността значителна част или целият доход на притежателите на дялове от Фонда да не компенсира ръста на инфлацията, поради което инвеститорите във фонда да не получат реален доход (нарастнала покупателна способност).

Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Риск от намаляване на нетната стойност на активите - при значителни обратни изкупувания на дялове, нетната стойност на активите на Фонда може да намалее до такава степен, че Управляващото дружество да вземе решение за ликвидация или преобразуване на Фонда.

Рискове от осъществяване на сделки със свързани лица - Свързани за Управляващото дружество лица се явяват лица, по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ във вр. §1, т. 20 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Сделки с такива лица е възможно да бъдат осъществени при условия, различни от пазарните. Рискът в този случай се изразява в заплащането на данъци в размер, отговарящ на реално дължимия данък при сключване на сделки при пазарни условия, както и във възможността конкретна сделка да бъде обявена за недействителна по исков ред, съгласно действащото законодателство.

Риск свързан със съхранението на активите - Главната характеристика на риска произтича от възможността от загуби поради неправилно съхраняване или неправомерно разпореждане с активите на Фонда. Този риск е несъществен предвид факта, че съгласно нормативните изисквания всички активи на Фонда се съхраняват от Депозитар, върху който се осъществява непрекъснат административен надзор, както и избраният от Управляващото дружество Депозитар на Фонда е с призната репутация и се ползва с доверието на участниците в капиталовия пазар.

Рискове свързани с използването на деривати - дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма им на действие. Неблагоприятната промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба.

Рискове свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла - Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като напр. риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Рискове за устойчивостта - интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения се извършва съгласно Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД.

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Системни рискове зависят от общите колебания в икономиката като цяло. УД не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

Общ макроикономически риск - вероятността да бъде нарушена макроикономическата и финансова стабилност в България.

Системен лихвен риск - вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

Системен валутен риск - системният валутен риск е свързан с евентуална девалвация и обезценяването на лева спрямо чуждестранните валути.

Системен инфлационен риск - вероятността от покачване на инфлацията до нива, които силно ограничават ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Политически риск - възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Други системни рискове - други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, възможна нестабилност или възникването на военни конфликти, природните бедствия и аварията.

Данъци

Съгласно разпоредбите на чл. 174 от ЗКПО за 2022 г. лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип и колективните инвестиционни схеми не се облагат с корпоративен данък.

3. Парични средства

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Парични средства в лева	326	224
Парични средства в EUR	254	50
Парични средства в USD	211	210
Общо:	<u>791</u>	<u>484</u>

Справедливата стойност на паричните средства към 31.12.2022 г. е 791 хил. лв.

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

4. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалба или загуба по сектори

Актив	Стойност на актива (хил. лв.)		Стойност на актива (хил. лв.)	
	% от актива		% от актива	
	към 31.12.2022 г.		към 31.12.2021 г.	
Дългови ценни книжа	106	6.03%	96	6.60%
<i>Корпоративни облигации</i>	11	0.62%	49	3.40%
<i>Държавни ценни книжа</i>	95	5.41%	47	3.21%
Дялове	-	-	70	4.81%
Акции (Сектор), в т.ч.:	860	48.95%	801	55.05%
<i>Диверсифицирани холдинги</i>	12	0.68%	49	3.37%
<i>Енергетика</i>	47	2.68%	118	8.11%
<i>Здравеопазване</i>	42	2.39%	45	3.09%
<i>Земеделие</i>	-	-	16	1.10%
<i>Индустрия</i>	64	3.64%	79	5.43%
<i>Информационни технологии</i>	373	21.23%	181	12.44%
<i>Потребителски стоки</i>	94	5.35%	123	8.45%
<i>Потребителски стоки от първа необходимост</i>	35	1.99%	32	2.20%
<i>Суровини и материали</i>	-	-	1	0.07%
<i>Телекомуникационни услуги</i>	39	2.22%	25	1.72%
<i>Финанси</i>	154	8.76%	132	9.07%
Общо:	<u>966</u>	<u>54.98%</u>	<u>967</u>	<u>66.46%</u>

5. Вземания

Към 31.12.2022 г. Фондът няма вземания, а към 31.12.2021 г. - вземания в размер на 4 хил. лева, които представляват краткосрочни вземания по лихви от дългови инструменти.

6. Собствен капитал

Собственият капитал на фонда към 31.12.2022 г. възлиза на 1 753 хил. лева. Основният капитал на Фонда е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове.

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Емитирани дялове	1 447	475
Обратно изкупени дялове	(260)	(18)
Основен капитал	3 970	2 783
Премиян резерв при емитиране/обратно изкупуване	(910)	(270)
Непокрита загуба от минали години	(1 308)	(1 308)
Неразпределена печалба от минали години	247	45
Финансов резултат за периода	<u>(246)</u>	<u>202</u>
Общо:	<u>1 753</u>	<u>1 452</u>

Фонда е отчел нетна загуба през отчетния период в размер на 246 хил.лв. в следствие на възникналия в края на месец февруари 2022 г. военен конфликт между Руската Федерация и Украйна, силното покачване на ценовите индекси и безпрецедентните спадове на акциите и облигациите на фондовите пазари в световен мащаб. В доклада за дейността са подробно описани факторите влияещи на борсовите пазари.

7. Текущи задължения

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Задължения към УД и БД	<u>4</u>	<u>3</u>
Общо:	<u>4</u>	<u>3</u>

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

8. Финансови приходи

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Приходи от преценка на финансови активи	1 666	1 155
Приходи от операции с финансови активи	9	1
Приходи от дивиденди	19	26
Приходи от лихви	10	1
Приходи свързани с валутни операции	<u>245</u>	<u>135</u>
Общо:	<u>1 949</u>	<u>1 318</u>

9. Финансови разходи

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Разходи по преценка на финансови активи	1 889	962
Разходи от операции с финансови активи	4	1
Разходи свързани с валутни операции	264	112
Други разходи	<u>1</u>	<u>1</u>
Общо:	<u>2 158</u>	<u>1 076</u>

10. Разходи за материали и външни услуги

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Разходи за възнаграждение на Управляващо дружество	30	34
Разходи за възнаграждение на Банка депозитар	4	3
Разходи за комисионни на ИП	1	1
Такси КФН/ЦД	1	2
Одиторски услуги	1	-
Общо:	<u><u>37</u></u>	<u><u>40</u></u>

11. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31.12.2022 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

**Ръководството на
Договорен Фонд „ПИБ Авангард“
гр. София**

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен Фонд „ПИБ Авангард“ („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2022 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

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 Дружеството 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 (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 6. от финансовия отчет, което оповестява, че Фонда е отчетел нетна загуба за годината, завършваща на 31 декември 2022 г., в размер на 246 хил. лева (за годината, завършваща на 31 декември 2021 г.: печалба в размер на 202 хил. лева). Негативният ефект е в следствие на възникналия в края на месец февруари 2022 г. военен конфликт между Руската Федерация и Украйна, силното покачване на ценовите индекси и безпрецедентни спадове на акциите и облигациите на фондовите пазари в световен мащаб.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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 Глава седма от 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 степеня, 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.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института 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 изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС 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 способността на Дружеството 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 Дружеството 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 дължащи 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, 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 дължащи 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 Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството 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 Дружеството 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 ръководството, 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.

Атанаска Филипова - Сланчева
Регистриран одитор

15 Март 2023 г.
гр. София,
бул. Акад. Иван Евст. Гешов №104, ет.3, офис 5



СПРАВКИ	
за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	1.1.2022
Крайна дата:	31.12.2022
Дата на изготвяне на отчета:	27.1.2023
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД
Номер РГ:	05-1382
ЕИК:	175372364
Адрес на управление:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Адрес за кореспонденция:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Телефон:	024606413
E-mail:	nikolay.kostov@ffb.bg
Данни за управляващото дружество	
Наименование на УД:	ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
Номер РГ:	08-0007
ЕИК:	131225163
Представяващ:	Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
Данни за представените справки	
Съставител:	Любомир Михайлов Янков
Длъжност:	Главен счетоводител
Телефон:	024606413
E-mail:	lubomir.yankov@ffbh.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на **ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД**
към **31.12.2022 г.**

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Люб
(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	3 970 116	2 783 347
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	-910 067	-269 665
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	-910 067	-269 665
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	-1 061 244	-1 263 559
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	247 345	45 031
I. Парични средства				непокритата загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-1 308 589	-1 308 589
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0		202 315
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	790 637	483 770	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	-245 425	
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	-1 306 669	-1 061 244
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	1 753 380	1 452 438
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	790 637	483 770				
II. Текущи финансови инструменти				Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	966 333	897 734	1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
акции	SB.1.2.2.1.1.0	860 309	801 599	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	3 590	2 935
права	SB.1.2.2.1.2.0			към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	399	289
дългови	SB.1.2.2.1.3.0	106 023	96 135	към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	3 191	2 646
други	SB.1.2.2.1.4.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0		69 975	7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	966 333	967 709	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		3 723	10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0		170	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	3 590	2 935
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0						
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	0	3 893				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	1 756 970	1 455 373				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	1 756 970	1 455 373	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	1 756 970	1 455 373

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов;
(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	18 514	26 062
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	3 685	1 295	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	9 008	555
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	1 888 781	961 293	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	1 666 275	1 155 734
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	263 582	111 489	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	245 395	134 754
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 479	1 212	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	9 533	757
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	2 157 527	1 075 290	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	1 948 725	1 317 862
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	36 623	40 258				
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	36 623	40 258	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	2 194 150	1 115 547	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	1 948 725	1 317 862
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0	202 315	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	245 425	0
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0	202 315	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	245 425	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	2 194 150	1 317 862	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	2 194 150	1 317 862

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	662 484	-116 145	546 339	242 376	-8 434	233 942
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0 OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	662 484	-116 145	546 339	242 376	-8 434	233 942
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	474 165	-701 154	-226 989	379 438	-459 003	-79 565
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0	11 124	-2 332	8 792		-1 588	-1 588
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	18 523		18 523	26 097		26 097
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-29 181	-29 181		-34 115	-34 115
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-3 703	-3 703		-2 827	-2 827
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	94 251	-97 786	-3 534	68 932	-87 096	-18 164
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	598 063	-834 155	-236 092	474 467	-584 629	-110 162
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-2 064	-2 064		-2 624	-2 624
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0		-60	-60		-60	-60
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-1 256	-1 256		-1 100	-1 100
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-3 380	-3 380	0	-3 784	-3 784
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	1 260 547	-953 680	306 867	716 843	-596 848	119 995
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			483 770			363 775
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			790 637			483 770
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			790 637			483 770

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

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Л
(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	обща резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	2 783 347	-269 665	0	0	247 345	-1 308 589	1 452 438
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	2 783 347	-269 665	0	0	247 345	-1 308 589	1 452 438
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	1 186 769	-640 402	0	0	0	0	546 367
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	1 447 043	-784 531					662 512
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-260 275	144 130					-116 145
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					0	-245 425	-245 425
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	3 970 116	-910 067	0	0	247 345	-1 554 014	1 753 380
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	3 970 116	-910 067	0	0	247 345	-1 554 014	1 753 380

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПИБ АВАНГАРД
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янко
Ръководител: Николай Костадинов Косев

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	2 783 346.9977
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	3 970 115.5570
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	1 447 043.3235
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	662 512.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	260 274.7642
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	116 144.9800 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	0.5218
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	0.4417
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	1 487 116.2200
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	DI.1.0.0.0.0.10.1	
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	29 725.61 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	3 715.62 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	1 057.40 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	-15.36%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-5.26%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	-15.32%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	11.85%

Забележка:

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)" и Ред 11 "Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)" се попълват само към 31.12. на съответната година.