

Междинен доклад за дейността

НДФ ДИНАМИК

30 юни 2024 г.



I. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Фонда, както и неговото състояние, с описание на основните рискове, пред които е изправено.

Националният договорен фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. За договорния фонд се прилага глава XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в този закон или в правилата на договорния фонд не е предвидено друго. Законодателството, съгласно което фонда упражнява своята дейност е Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Закон за публично предлагане на ценни книжа.

Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 08 – НИФ/03.02.2021 г., разрешението е издадено на основание Решение № 32-НИФ от 21 януари 2021 година на Комисия за финансов надзор.

Състоянието на Фонда към края на първото шестмесечие на 2024 година е представено в таблицата по долу:

НДФ Динамик	30 юни 2024	31 декември 2023 година
Нетна стойност на активите	41 982 994.82	39 740 004.72
Брой дялове	3 600 000	3 600 000.00
Нетна стойност на активите на един дял	11.6619	11.0389

Националният договорен фонд се организира и управлява от Управляващо дружество, след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор и се счита за учреден след вписването му в Регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Всички решения относно ФОНДА - неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от Управляващото дружество, което действа от името и за сметка на фонда. Вноските в имуществото на фонда могат да бъдат само в пари. Всички активи, които са придобити за фонда, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на фонда се поемат от инвеститорите съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

Основните рискове, пред които е изправен Националният договорен фонд от затворен тип и оказват влияние върху състоянието му са:

- ▶ пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:
- ▶▶ лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти.
- ▶▶ валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.
- ▶▶ ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

- ▶ 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.
- ▶ риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.
- ▶ регулативен риск - дейността на фонда е стриктно определена от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Закон за публичното предлагане на ценни книжа и наредби на Комисия за финансов надзор. Евентуални промени в законите и наредбите могат да доведат и до промени в организацията и правилата за дейността на фонда. Загубата на лиценз да управляващото дружество ще наложи неговата смяна.

II. Информация за сключените големи сделки със свързани лица

- ▶ Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период

През отчетния период не са извършвани сделки със свързани лица.

- ▶ Промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период

През отчетния период не са извършвани промени в сключените сделки със свързани лица.

III. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите.

Националният договорен фонд от затворен тип инвестира във финансови инструменти предимно на публични компании в България. По тази причина резултатите на фонда са зависими от представянето на българския капиталов пазар.

През първата половина на 2024 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза повишение от 10.79%.

Няколко са факторите зад повишението на SOFIX през първата половина на 2024 г.

- Увеличена ликвидност на капиталовия пазар
- Високата волатилност на международните пазари
- Зависимостта от глобалните пазарни тенденции и лихвените равнища
- Увеличен интерес от страна на инвеститорите на българския пазар.

Резултати от дейността

Показатели	30.06.2024	31.12.2023
Общо приходи от дейността	10 352 024.41	6 732 823.3
Общо разходи от дейността	(8 109 034.31)	(5 746 052.68)
Нетна печалба/ загуба	2 242 990.10	986 770.62
Сума на актива	42 140 489.51	39 927 024.66
Нетна стойност на активите	41 982 994.82	39 740 004.72
Брой дялове	3 600 000	3 600 000.00
Нетна стойност на един дял	11.6619	11.0389

Приходите от дейността включват промяна от пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, лихви от инвестиции в финансови инструменти с фиксирана доходност и/ или депозити, дивиденди от инвестиции във финансови инструменти, положителни разлики от промяна на валутните курсове и други.

Разходите за дейността се разделят на финансови разходи и оперативни. Финансовите разходи включват разходи свързани с промяна на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, отрицателни разлики от промяна на валутните курсове, разходи от обезценка на финансови активи. Към оперативните разходи се отнасят всички разходи свързани с основната дейност на фонда – такси към Комисия по финансов надзор, Централен депозитар, Такса дължима към управляващото дружество и банката депозитар и други.

Въпреки, че Националният договорен фонд е от затворен тип и дяловете му са допуснати до търговия на регулиран пазар, нетната стойност на активите на един дял се определят и изчисляват всеки петък съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

IV. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен междинния финансов отчет.

Няма настъпили важни събития след датата, към която е съставен междинният финансов отчет.

В изпълнение на изискването на чл. 12, ал. 1, т.2 от Наредба 2 на КФН, всички важни събития и цялата необходима информация (било то вътрешна или регулирана), която съпътства дейността на НДФ „Динамик“ бива оповестявана на специализирания сайт за финансова информация [infostock.bg](https://www.infostock.bg), на следният адрес - <https://www.infostock.bg/infostock/control/issueannouncements/DYN>.

V. Използвани от Националния договорен фонд финансови инструменти

Инвестиционната политика на Националния договорен фонд е свързана със спазване на нормативните ограничения относно структурата на портфейла. Управляващото дружество поддържа структура на портфейла на ФОНДА по видове активи, както следва:

АКТИВИ	Относителен дял (%) в активи на фонда
Акции на български емитенти	до 100%
Акции на чуждестранни емитенти	до 100%
Предприятия за колективно инвестиране	до 30%
ДЦК и/или други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от българската държава	до 50%
Ипотечни облигации от български емитенти	до 50%
Корпоративни облигации от български емитенти	до 50%
Общински облигации от български емитенти	до 50%
Чуждестранни финансови инструменти с фиксирана доходност, търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари	до 30%
Парични средства	не по-малко от 1%
Банкови депозити	До 100%
Деривативни инструменти	до 10%

Структура на активите на фонда представена в абсолютна стойност и като процент от общо активите към 30 юни 2024 година:

Наименование на актива	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Акции	32 717	77.64%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	6 475	15.36%
Облигации	1 897	4.50%
Разплащателна сметка в лева	1 004	2.38%
Други вземания	47	0.12%
Обща стойност на активите	42 140	100.00%

Процентно съотношение на акциите

Отрасъл	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Финансови и застрахователни дейности	22 197	52.67%
Операции с недвижими имоти	5 396	12.81%
Строителство	2 104	4.99%
Други	1 755	4.17%
Детективска и частна охранителна дейност	924	2.19%
Преработваща промишленост	339	0.80%
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	2	0.01%
Обща стойност	32 717	77.64%

Процентно съотношение на облигациите

Отрасъл	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Административни и спомагателни дейности	895	2.12%
Финансови и застрахователни дейности	875	2.08%
Операции с недвижими имоти	127	0.30%
Обща стойност	1 897	4.50%

Процентно съотношение на КИС

Отрасъл	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Финансови и застрахователни дейности - Други предприятия за колективно инвестиране – КИС	6 475	15.36%
	6 475	15.36%

Дата: 15.07.2024 г.

Прокурист _____
/А-р Явор Русинов/

Изп.Директор _____
/Николай Петков/