

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ „СЕЛЕКТ БАЛАНС”

31 декември 2024 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Годишен финансов отчет	iii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ДФ „Селект Баланс“ Годишен доклад за дейността 2024 г.

Ръководството на Управляващо дружество „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД („Ръководството“ или „Директорите“) представя Годишен доклад за дейността за 2024 г. и годишния финансов отчет на Договорен фонд „Селект Баланс“ („Фонда“) (предишно наименование инвестиционно дружество „КД Пеликан“ АД) към 31 декември 2024 г., изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС. Финансовият отчет е одитиран от „Грант Торнтон“ ООД.

Обща информация за Фонда

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

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

Договорен фонд „Селект Баланс“ е наследник на ИД „КД Пеликан“. С решение на акционерите от 26.03.2012 г. е променено фирменото наименование на дружеството от „КД Пеликан“ на инвестиционно дружество „Селект Баланс“ АД. На 31.05.2013 г. с Акт за вписване № 20130531122219/31.05.2013 г. на Агенцията по вписванията, Търговски регистър, вписа по партидата на ИД „Селект Баланс“, ЕИК 131285064 преобразуване чрез промяна на правната форма на ИД „Селект Баланс“ АД в Договорен фонд „Селект Баланс“, организиран и управляван от УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД. На 07.06.2013 г. новата емисия дялове на ДФ „Селект Баланс“ е вписана в Централен Депозитар с ISIN код BG9000009134. Номиналната стойност на дяловете е 10 (десет) лева.

„Селект Баланс“ е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, вписан в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от КФН с Решение № 579-ДФ от 22.07.2013 г. Фондът представлява колективна схема от отворен тип за инвестиране. Договорният фонд не е юридическо лице и няма органи на управление. Той е обособено имущество за колективно инвестиране в посочените инструменти, с оглед постигане на определени инвестиционни цели. Имуществото на Договорния фонд е разделено на дялове. Номиналната стойност на дяловете на „Селект Баланс“ е 10 (десет) лева. Дяловете на Договорния фонд се придобиват по емисионна стойност и изкупуват обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване. Броят дялове на Договорния фонд се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове.

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

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

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2024 г.

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

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

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

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

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

Преобразуване на Фонда

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

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

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

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

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

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

Преглед на дейността

Цялостната дейност на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2024 г. бе насочена към утвърждаване на пазарните позиции на ДФ „Селект Баланс“.

През 2024 г. нетните активи на ДФ „Селект Баланс“ достигнаха 41,790 хил. лв., като Фондът отчете ръст от 2.64% през годината.

Годината премина изключително динамично за българския капиталов пазар, белязана от повишения геополитически риск, както и икономическите и обществени промени в страната.

За календарната 2024 г. на Българския капиталов пазар успешно са реализирани 77 350 броя сделки, като се наблюдава растеж спрямо 2023 г. в размер на 14.35%. В унисон с това за 2024 г. се констатира растеж в стойността на борсовия обем в размер на 113.88%, спрямо 2023 г. На практика за отчетения период 2024 г. се отчита възходяща позиция на пазарната ликвидност на БФБ спрямо предходната година 2023 г.

Наблюдаваният силен инвестиционен интерес затвърди позитивния сентимент на БФБ през годината, като индексът на "сините" чипове, SOFIX, достигна 16.68% ръст през 2024 г. Основен двигател за растежа на показателя беше блестящото представяне на ценните книжа на "Шелли Груп" АД и "Софарма" АД, като допълнителен тласък на индекса дадоха и акциите на "Първа инвестиционна банка" АД и "Българска фондова борса" АД.

В навечерието на приемането на страната ни в Шенген, и отчитайки очакванията за нови успешни IPO процедури на атрактивни от инвестиционна гледна точка компании през 2025 г., очакванията са за допълнително стимулиране на пазарната активност на БФБ през новата година.

Към 31.12.2024 г. портфейлът на Фонда включва ограничен дял инвестиции в чуждестранни емитенти – 21.84%. (за 2023 г.: 21.84% от инвестициите).

През 2024 г. частично се реструктурира портфейлът, инвестиран в акции на български компании, като в това число се промениха теглата на част от книгата в него.

В търсене на добри инвестиционни възможности през 2024 г. се предприеха активни мерки по реструктуриране на инвестициите на ДФ „Селект Баланс“. Активите на Фонда, инвестирани в корпоративни облигации, се увеличиха от 30.56% (31.12.2023 г.) до 34.27% (31.12.2024 г.). Същевременно, инвестициите на Фонда към колективни инвестиционни схеми се понижиха от 9.50% (31.12.2023 г.) до 8.87% (31.12.2024 г.).

Инвестиционна политика

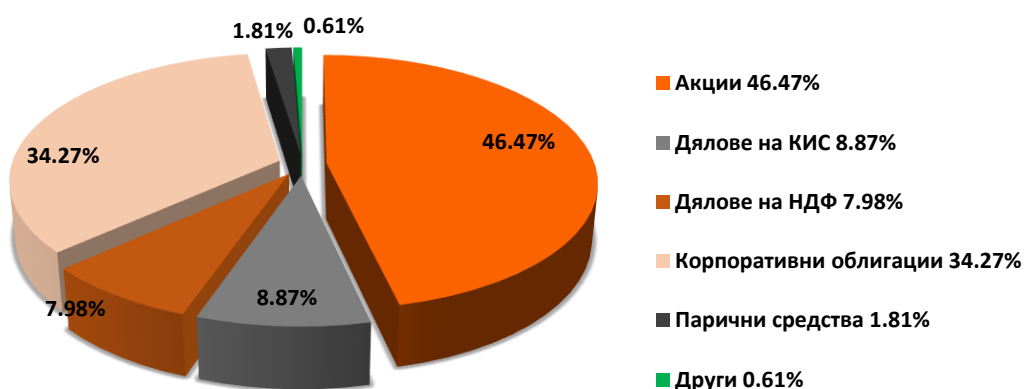
ДФ „Селект Баланс“ е балансирана колективна инвестиционна схема, която възнамерява да инвестира до 50% от паричните средства на своите инвеститори в акции и до 50% в ценни книжа с фиксирана доходност /ДЦК, облигации, банкови депозити и други/. Инвестициите в акции ще бъдат изключително вложения в акции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

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

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

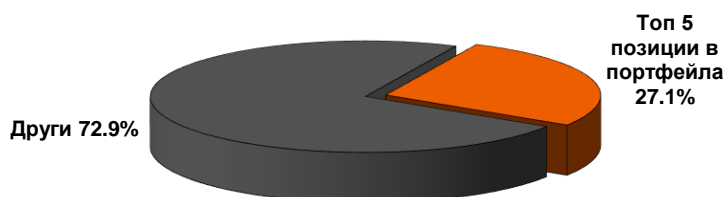
Структура на инвестиционния портфейл на ДФ „Селект Баланс“ към 31.12.2024 г.:

Видове инструменти	Дял от нетните активи в баланса към 31.12.2024 г.	Дял от нетните активи в баланса към 31.12.2023 г.
Акции	46.47%	44.40%
Корпоративни облигации	34.27%	30.56%
Дялове на КИС	8.87%	9.50%
Дялове на НДФ	7.98%	7.52%
Пари и парични еквиваленти	1.81%	2.78%
Други	0.61%	5.24%
	100%	100.00%



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Основните пет инвестиции на Фонда като процент от активите към края на 2024 г., са както следва:



Източник: „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД

Резултати за текущия период

Фондът отчете печалба в размер на 1,076 хил. лв. за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. (2023 г.: печалба от 2,612 хил. лв.). Фондът е реализирал нетна печалба от операции с финансови активи в размер на 2,190 хил. лв. за 2024 г. при нетна печалба от 3,610 хил. лв. за сравнителния период. Фондът отбелязва леко покачване на оперативните разходи, които през 2024 г. са общо 878 хил. лв. спрямо 845 хил. лв. за сравнителния период. Повишението се дължи на увеличените нетни активи – основната детерминанта на разходите, платими на Управляващото дружество и банката депозитар.

Военната инвазия на Русия в Украйна

На 24 февруари 2022 г., Руската Федерация започна военна офанзива срещу Украйна. Скоро след началото на бойните действия голяма част от международната общност, включително Европейския съюз, Великобритания, САЩ, Япония и др. заклеиха инвазията и наложиха санкции на Руската Федерация. Скоро след началото на конфликта на Руската федерация бяха наложени санкции от голяма част от международната общност, включително чрез изключване от системата SWIFT. Това доведе до невъзможност на Фонда да получава парични потоци по една от инвестициите си – облигацията, емитирана от руското дружество Invest Development PAO. Кредитният риск за този емитент се увеличи значително и УД „Селект Асет Мениджмънт“ взе решение да обезценява с 90% всички всички падежирили вземания по облигацията. Така нетната им балансова стойност към 31.12.2024 г. е в размер на 80 хил. лв. Повече информация за кредитния риск на който е изложен Фонда е налична в пояснение 13.2 от финансовия отчет.

Освен на прекия ефект от създалата се ситуация в Украйна, Фондът е изложен и на въздействието ѝ по линия на поскъпването на суровини и енергийни източници, което доведе до значителна инфлация в Евроразона и САЩ. В тази насока ЕЦБ, в края на 2024 г. нямали основните лихвени проценти с 0.25%, като по този начин въздейства пряко върху темпа и динамиката на инфлация и същевременно да подобри трансмисионния механизъм на паричната политика. Предприетите действия свързани с паричната политика на ЕЦБ, ще окажат съществено влияние върху макроикономическата обстановка на страните от еврозоната, като очакванията са бъдещите инфлационни нива в следващите години да са както следва: 2,1% през 2025 г., 1,9% през 2026 г. и 2,1% през 2027 г. По данни от годишните доклади на ЕЦБ, се очакват през 2025 г. инфлационните нива да се стабилизират, което да е предпоставка за бъдещ икономически растеж на Европейската общност. Аргумент за това е растеж в равнището на доходите на домакинствата, което ще рефлектира върху по-голямото потребление на стоки и услуги, съответно в корпоративния сектор се очаква растеж на инвестициите. Анализирания фактори в числово изражение ще спомогнат за постигането на икономически растеж в размер на 1,1% през 2025 г., 1,4% през 2026 г. и 1,3% през 2027 г. През календарната 2024 г. Федералния резерв на САЩ намали три пъти лихвените проценти, като референтната лихва достигна в диапазона до 4.25-4.50%. Посочените интервенции на паричната политика на САЩ са свързани с въздействие върху инфлационните нива и равнището на безработица. Повече информация за лихвения риск, на който е изложен Фондът е налична в пояснение 13.1.2 от финансовия отчет.

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

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

Брой емитирани и обратно изкупени дялове

През отчетния период завършващ на 31 декември 2024 г., са емитирани и обратно изкупени дялове, съгласно таблицата:

Брой дялове в началото на периода или към 01.01.2024 г.	1 936 963
Брой емитирани дялове през периода 01.01.2024 г.- 31.12.2024 г.	-
Брой обратно изкупени дялове през периода 01.01.2024 г.- 31.12.2024 г.	119
Брой дялове в края на периода или към 31.12.2024 г.	1 936 844

Цели и политика на ръководството на Управляващото дружество, по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и

рискът от забавяне на изпълнението на задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

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

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

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата (акции, КИС и други предприятия за колективно инвестиране), които към 31 декември 2024 г. са 63.32% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск, на който е изложен Фондът, е лихвеният. Експозицията на Фонда, свързана с лихвен риск, произтича главно от корпоративни облигации (34.27% от активите на Фонда към 31.12.2024 г.), парични средства и депозити в банки (1.81% от активите на Фонда към 31.12.2024 г.).

Инвеститорите във Фонда са изложени на нисък валутен риск, поради факта, че 0.50% от активите на Фонда са деноминирани в руски рубли, а всички останали активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева или евро. Също така, валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

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

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

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

Повече информация за финансовите рискове е представена в пояснение 13 към финансовия отчет на Фонда.

Отговорности на ръководството на Управляващото дружество (“Ръководството”)

Според българското законодателство, ръководството трябва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Фонда към края на годината и неговите финансови резултати.

Ръководството потвърждава отговорността си за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

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

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

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

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

Членове на Съвета на директорите	Притежаване на повече от 25% от капитала на други дружества	Участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
Димитър Банов	Не притежава.	Няма участие.
Васил Мишев	Едноличен собственик на капитала на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160. Съсобственик в Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568.	Управител на Адвокатско дружество „Мишев и Дончева“, ЕИК 177362568. Член на Съвета на директорите на „Фактор Трейд“ ЕАД, ЕИК 202300799. Член на Съвета на директорите на „Фактор Груп Холдинг“ АД, ЕИК 131384913. Управител на „СОФИЯ ЛЕКС“ ЕООД, ЕИК 175050160.
Красимира Коджаманова	Не притежава.	Няма участие.

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

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

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

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2024 г., които излизат извън обичайната дейност, или такива, чието сключване макар и да представлява част от обичайната дейност на Управляващото дружество, съществено се отклоняват от пазарните условия.

Вероятно бъдещо развитие на Фонда

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

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

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

Научноизследователска и развойна дейност

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

Информация за клонове

ДФ „Селект Баланс“ няма клонова мрежа като поръчки за записване или обратно изкупуване на дяловете на Фонда могат да се подават всеки работен ден в офиса на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД съгласно условията, посочени в Проспекта.

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

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

Информация относно прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента).

Съгласно чл. 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента), УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД попада под обхвата на изискванията за публикуване на информация относно политиката на Договорен фонд „Селект Баланс“ (обект на Регламента) за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционните решения относно портфейла на колективната инвестиционна схема.

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

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

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

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

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

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории:

- Екологичен риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда),
- Социален риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори като трудови спорове и др.) и

- Управленски риск (риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори като непрозрачна корпоративна структура и др.).

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

Начин, по който рисковете за устойчивостта са интегрирани в инвестиционните решения на договорния фонд

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

Резултати от оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на договорния фонд

Поради обективната на достъп до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, които са допустими за инвестиции в портфейла на договорния фонд съгласно инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка от страна на Управляващото дружество на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента Управляващото дружество не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на ДФ „Селект Баланс“. Въпреки това Управляващото дружество счита, че всяко събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (т.нар. рискове за устойчивостта), което настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на ДФ „Селект Баланс“, включително обща обезценка, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите му. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на договорния фонд, би могла да достигне включително размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби на ДФ „Селект Баланс“.

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2024 г.

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

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта на равнище субект

Декларация на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, че не отчита неблагоприятните въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите на устойчивост

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“.

Причините за решението на Управляващото дружество към момента включват:

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

Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като се позовава на показателите, изброени в таблица 1 от приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се определят подробно съдържанието и начинът на представяне на информацията във връзка с принципа за ненанасяне на значителни вреди и се определят съдържанието, методиките и представянето на информация във връзка с показателите за устойчивост и неблагоприятните въздействия върху устойчивостта, както и съдържанието и представянето на информация във връзка с рекламирането на екологични или социални характеристики и целите за устойчиви инвестиции в преддоговорни документи, уебсайтове и периодични доклади, доколкото това е съобразно с инвестиционните цели, стратегии и политики на ДФ „Селект Баланс“:

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

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

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

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2024 г.

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

Допълнителна информация съгласно изисквания на КФН

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

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

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

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

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

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

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

Банка Депозитар – Тексим Банк АД

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

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

1. Информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 а) и б) от Наредба 44 на КФН

Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2024 г. е 41,789,994.77 лв., разпределена в 1,936,963 броя дялове. Нетна стойност на активите на един дял е 21.5763 лв

2. Информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 в) от Наредба 44 на КФН

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

Видове активи	Стойност в лв.	% от активите
Акции	19,458,958.30	46.47
Корпоративни облигации	14,349,991.12	34.27
Дялове на колективни инвестиционни схеми	3,715,831.73	8.87
Дялове на национални договорни фондове	3,341,915.54	7.98
Разплащателни сметки	757,453.05	1.81
Вземания по дивиденди, лихви и други	253,940.86	0.60
Общо	41,878,090.60	100.00

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2024 г.

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

Пазар, на който се търгуват	Стойност в лв.	% от активите
БФБ	25,785,980.53	61.57
Извънборсов	9,377,418.81	22.39
Euronext Dublin	2,046,833.22	4.89
Cyprus SE	1,811,180.33	4.32
Aquis Stock Exchange	1,029,014.36	2.46
Luxembourg Stock Exchange	816,269.44	1.95
Общо	40,866,696.69	97.58

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

Отрасъл	Стойност в лв.	% от активите
Финанси	16,935,849.65	40.45
Холдинги	12,936,133.23	30.87
КИС	3,715,831.73	8.87
НДФ	3,341,915.54	7.98
АДСИЦ	1,356,080.80	3.24
Здравеопазване	685,304.35	1.64
Туризм	558,173.60	1.33
Комуникации	538,920.00	1.29
Потребителски стоки	282,893.24	0.68
Информационни услуги	166,751.27	0.40
Материали	166,693.73	0.40
Индустриални	79,023.00	0.19
Енергиен	72,094.92	0.17
Печат и реклама	31,031.63	0.07
Общо	40,866,696.69	97.58

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

Държава	Стойност в лв.	% от активите
България	30,622,616.75	73.10
Кипър	3,805,128.73	9.09
Нидерландия	2,418,984.71	5.78
Ирландия	2,046,833.22	4.89
Остров Ман	1,029,014.36	2.46
Люксембург	816,269.44	1.95
Русия	127,849.48	0.31
Общо	40,866,696.69	97.58

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

Валута	Равностойност в лв.	% от активите
BGN	26,315,730.20	62.84
EUR	15,354,958.37	36.67
RUB	207,402.05	0.50
Общо	41,878,090.60	100.00

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2024 г.

3. Информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 г) от Наредба 44 на КФН

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

Видове активи	към 01.01.2024		към 31.12.2024	
	Стойност в лв.	% от активите	Стойност в лв.	% от активите
Акции	18,113,400.65	44.40	19,458,958.30	46.47
Корпоративни облигации	12,467,100.06	30.56	14,349,991.12	34.27
Дялове на колективни инвестиционни схеми	3,877,648.04	9.50	3,715,831.73	8.87
Дялове на национални инвестиционни фондове	3,068,947.20	7.52	3,341,915.54	7.98
Разплащателни сметки	1,134,151.47	2.78	757,453.05	1.81
Вземания по дивиденди, лихви и други	2,139,141.56	5.24	253,940.86	0.60
Общо	40,800,388.98	100.00	41,878,090.60	100.00

4. Информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 д) от Наредба 44 на КФН

Промени в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове:

(в лева)

	Основен капитал	Премиен резерв	Финансов резултат	Общо нетни активи
Салдо към 01.01.2024	19,369,630	12,534,789	8,811,988	40,716,407
Емитирани дялове	-	-	-	-
Обратно изкупени дялове	(1,190)	(1,337)	-	(2,527)
Печалба	-	-	1,076,115	1,076,115
Салдо към 31.12.2024	19,368,440	12,533,452	9,888,103	41,789,995

Фондът не разпределя доходи между инвеститорите. Приходите от получени лихви, дивиденди и други плащания към ДФ се реинвестират.

Финансовият резултат на ДФ „Селект Баланс“, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

Финансовият резултат за периода е печалба в размер на 1,076,115 лева.

Текущи задължения

(в лева)

Текущи задължения	Стойност
1. Текущи задължения:	88,096
1.1 Задължения към управляващото дружество	70,586
1.2 Задължения към банка депозитар	2,609
1.3 Задължения към контрагенти	14,901

Разходи за дейността

Разходите, свързани с дейността на Фонда за периода 01.01.2024-31.12.2024 г. са в размер на 878,377 лева.

(в лева)

Разходи за дейността	Стойност
1. Нефинансови разходи	878,377
1.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	817,791
1.2 Възнаграждение банка депозитар	31,982
1.3 Такси на ЦД и КФН	1,481
1.4 Начислени разходи за одит	14,400
1.5 Разходи за комисиони	12,723

Финансови разходи

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

(в лева)

Финансови разходи	Стойност
1. Финансови разходи	16,659,231
1.1 Разходи от последващи оценки и обезценка на финансови активи	16,646,405
1.2 Разходи от операции с финансови активи	10,976
1.3 Разходи от валутни операции и преоценки	770
1.4 Други финансови разходи	1,080

Финансови приходи

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

(в лева)

Финансови приходи	Стойност
1. Финансови приходи	18,613,723
1.1 Приходи от последващи оценки на финансови активи и финансови инструменти	17,755,241
1.2. Приходи от операции с финансови активи и инструменти	158,027
1.3 Приходи от валутни операции и преоценки	-
1.4 Приходи от дивиденди	18,929
1.5 Приходи от лихви	681,526

Горепосочените таблици „Финансови разходи“ и „Финансови приходи“, са отразени нетно в позиция „Нетна печалба от операции с финансови активи“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. С изключение на Разходите за обезценка, които възлизат на 234 хил. лв., представени в позиция „Разходи за обезценка на финансови активи“ и други финансови разходи които възлизат на 2 хил лв., представени в позиция „Други финансови разходи“.

Позицията „Нетна печалба от операции с финансови активи“ (Пояснение 8), включва „Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи“, в размер на 17,755 хил. лв,

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2024 г.

„Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи“ в размер на (16,413 хил.лв.), „Приходи от лихви по корпоративни облигации“ в размер на 682 хил. лв, „Печалби от операции с финансови активи“ в размер на 158 хил. лв, „Загуби от операции с финансови активи“ в размер на (11 хил. лв) и „Приходи от дивиденди“ в размер на 19 хил. лв.

5. Информация по чл. 73, т. 5 е) от Наредба 44 на КФН

	Обща стойност на нетните активи (лв.)	Нетна стойност на активите на един дял (лв.)
Към 31.12.2022 г.	38,112,306.78	19.6725
Към 31.12.2023 г.	40,716,406.67	21.0207
Към 31.12.2024 г.	41,789,994.77	21.5763

6. Информация по чл. 73, т. 5 ж) от Наредба 44 на КФН

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

7. Информация по чл. 73, т. 3 от Наредба 44 на КФН

Фондът не инвестира значителна част от активите си си по реда на чл. 48, ал. 4 ЗДКИСДПКИ.

8. Информация по чл. 73, т. 7 от Наредба 44 на КФН

Информация относно метода, използван за изчисляване на общата рискова експозиция, съгласно Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788):

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

9. Информация по чл. 73, т. 8 от Наредба 44 на КФН

От активите на ДФ „Селект Баланс“ не се начисляват и не се изплащат такси за постигнати резултати.

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

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

През отчетния период Фондът не е страна по репо сделка.

Информация по чл. 76, ал. 3 от Наредба 44 на КФН

ДФ "Селект Баланс" е активно управлявана балансирана инвестиционна схема, без да следва индекс.

Информация по чл. 76, ал. 4 от Наредба 44 на КФН

През отчетния период Фондът не е сключвал хеджиращи сделки или извършвал друг тип операции с деривативни финансови инструменти с инвестиционна цел и не е прилагал техники за ефективно управление на портфейла.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА НА УД „СЕЛЕКТ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД ЗА 2024 г.

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

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

Общият размер на възнагражденията, изплатени на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2024 г. възлиза на 269,923.16 лв.

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

Допълнителна информация	2024
Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото ръководство и останали служители, в т.ч.:	269,923.16 лв.
<i>постоянно:</i>	258,613.71 лв.
<i>допълнително с непостоянен характер:</i>	11,309.45 лв.
<i>променливо:</i>	0.00 лв.
Брой идентифициран персонал	9
Брой неидентифициран персонал (други служители)	2
Суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема	0.00 лв.
Такса за постигнати резултати	0.00 лв.

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

Посочените по-горе възнаграждения са получени от Ръководството на Дружеството и останалите служители през 2024 г. без да се отчита периода, за който се отнасят.

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

При разпределението на изплатените възнаграждения е използвана следната категоризация:

- **„Идентифициран персонал“** – лица, които със своята професионална дейност оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми, в т.ч.:
- **Служители на ръководни длъжности** – включва членовете на Съвета на директорите на Дружеството, лица с представителна власт, включително служителите получили одобрение от КФН на основание чл. 93, ал. 7 във вр. с ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, които могат да сключват сделки с финансови инструменти от името

на Управляващото дружество и за сметка на Управляващото дружество и управляваните колективни инвестиционни схеми, Ръководителят на Звено „Управление на риска“, Ръководителят на Звено „Нормативно съответствие“, Главният счетоводител, Ръководител на Звено „Бек офис, продажби, отношения с клиентите и маркетинг“;

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

Разпределение на изплатените възнаграждения на служителите през 2024 г. по видове:

Тип	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал	251,097.43 лв.	11,309.45 лв.	0.00 лв.
Други служители	7,516.28 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	258,613.71 лв.	11,309.45 лв.	0.00 лв.

Общите разходи за персонала през 2024 г. възлизат на 332,297.05 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от Управляващото дружество през 2024 г. в размер на 275,944.17 лв., разходи за социални осигуровки в размер на 36,813.23 лв. и разходи за допълнително здравно, допълнително пенсионно осигуряване и ваучери за храна в размер на 19,539.65 лв.

Разходите за допълнително здравно и пенсионно осигуряване, както и ваучерите за храна са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество и съгласно чл. 108 ал. 2 от ЗДКИСДПКИ същите не са включени като изплатени възнаграждения на Ръководството на Дружеството и останалите служители. В тези разходи са включени разходи за доброволно здравно осигуряване в размер на 6,571.65 лв., разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в размер на 3,068.00 лв. и разходи за ваучери за храна в размер на 9,900.00 лв.

През 2024 г. Дружеството е извършило разходи, свързани с обучение и поддържане на квалификацията на персонала, в размер на 2,287.78 лв.

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

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

Категория служители съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - Висше ръководство	113,979,28 лв.	4,444.44 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите на ръководни длъжности - други служители, различни от висши ръководители	66,838.87 лв.	4,642.79 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	38,752.49 лв.	2,222.22 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Служителите, изпълняващи контролни функции	23,726.79 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Идентифициран персонал - Други служители	7,800.00 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
Неидентифициран персонал - Други служители	7,516.28 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.
ОБЩО:	258,613.71 лв.	11,309.45 лв.	0.00 лв.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Управляващото дружество не се възползва от извънредна държавна помощ.

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

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

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

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

- Най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове на една или повече колективни инвестиционни схеми, управляваните от УД, като този праг е 30 на сто, ако управлението на съответната колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от Управляващото дружество;
- Дяловете по т. 1 са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на Управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага както по отношение на не разсрочената част, така и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение по т. 3;
- Не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема; възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва;

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

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

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

Преглед по чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ

Периодичният независим преглед към 2024 г. на Политиката за възнаграждения на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД (Политиката) на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ е извършен на 17.01.2025 г. от лицата с надзорни функции – неизпълнителните членове на Съвета на директорите и притежаващи опит в управлението на риска и възнагражденията, като е установено, че са спазени изискванията на чл. 108, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ и не са констатирани нередности, общата система за възнаграждения функционира по предназначение, изплащанията на възнагражденията са подходящи и рисковият профил, дългосрочните цели и задачи на Дружеството са адекватно отразени и в съответствие с националните и международните разпоредби, принципи и стандарти.

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

Преглед по чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ

На основание чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ Звено „Нормативно съответствие“ към УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД извърши на 20.01.2025 г. централен и независим вътрешен преглед на изпълнението на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД, както и представи резултати от анализ на всичките изплатени възнаграждения на идентифицирания персонал към 2024 г., съдържащ данни относно изпълнението на Политиката.

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

През 2024 г. Дружеството е изплатило 269,923.16 лв. разходи за възнаграждения. След анализ на изплатените възнаграждения, Звено констатира, че постоянното възнаграждение на идентифицирания персонал за 2024 г. възлиза на 251,097.43 лв. През същата година на идентифицирания персонал е изплатено допълнително възнаграждение с непостоянен характер, което не е свързано с постигнати резултати на управляваните КИС, в размер на 11,309.45 лв.

Прегледът установи, че през 2024 г. идентифицираният персонал се състои от 9 души.

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

- Служители на ръководни длъжности: 6 бр.;
- Служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове: 3 бр.;
- Служители, изпълняващи контролни функции: 2 бр.;
- Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на Управляващото дружество и управляваните от него колективни инвестиционни схеми: 1 бр.

След извършените преглед и анализ, Звено „Нормативно съответствие“ констатира, че не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването изискванията на Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД през 2024 г.

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на Управляващото дружество - www.selectam.bg.

5) Съществени промени в приетата Политика за възнагражденията

Политиката за възнагражденията на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД определя общите рамки, принципи и изисквания за определяне на възнагражденията в Управляващото дружество в съответствие с приложимите национални и европейски регулации, въведени чрез разпоредбите на Директива 2014/91/ЕС на Европейския парламент и на Съвета, както и с

ДФ „Селект Баланс“
Годишен доклад на дейността
2024 г.

Насоките за разумни политики за възнаграждения съгласно Директивата за предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа на ESMA, които Комисията за финансов надзор е приела да спазва.

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

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

Няма промяна в Политиката за възнагражденията през 2024 г.

Васил Мишев
Изпълнителен директор

УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД
ДФ "СЕЛЕКТ БАЛАНС"
София, 14 март 2025 г.

Веселин Василев
Прокурист



Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „Селект Баланс“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация .

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2024 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на 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 длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на 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 лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

27 март 2025 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2024 хил. лв.	31 декември 2023 хил. лв.
Текущи активи			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	40,867	37,527
Други вземания		254	2,139
Пари и парични еквиваленти	6	757	1,134
Текущи активи		41,878	40,800
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	7	19,368	19,369
Премиен резерв		12,534	12,535
Неразпределена печалба		9,888	8,812
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		41,790	40,716
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към Управляващото дружество	11.1	71	68
Търговски задължения		17	16
Текущи пасиви		88	84
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		41,878	40,800

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Васил Митчев/

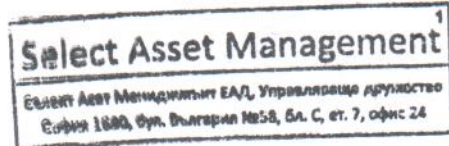
Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата: 14 март 2025 г.

С одиторски доклад от 27 март 2025 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

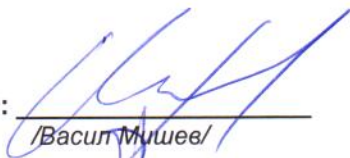



Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетна печалба от операции с финансови активи	8	2,190	3,610
Разходи за обезценка на финансови активи		(234)	(151)
Други финансови разходи		(2)	(2)
Печалба от финансови активи		1,954	3,457
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	11.1	(818)	(783)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	9	(32)	(28)
Други оперативни разходи	10	(28)	(34)
Печалба за годината		1,076	2,612
Общо всеобхватен доход за годината		1,076	2,612

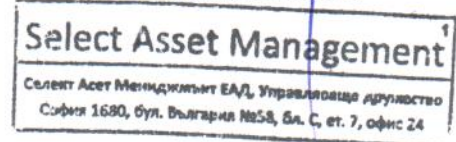
Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Васил Мишев/

Прокурист: 
/Веселин Василев/

Дата 14 март 2025 г.

С одиторски доклад от 27 март 2025 г.:



Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032


Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Всички суми са представени в хил. лв.	Пояснение	Акционерен капитал	Премииен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2024 г.		19,369	12,535	8,812	40,716
Обратно изкупени дялове	7.1	(1)	(1)	-	(2)
Сделки с инвеститорите в дялове		(1)	(1)	-	(2)
Печалба за годината		-	-	1,076	1,076
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	1,076	1,076
Салдо към 31 декември 2024 г.		19,368	12,534	9,888	41,790

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Веселин Василев/

Прокурист: 

Дата: 14 март 2025 г.

С одиторски доклад от 27 март 2025 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Select Asset Management

Селект Асет Мениджмънт ЕАД, Управляващо дружество
Седмик 1690, Буле. Вълчанов №58, бл. С, ет. 7, офис 24

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

Всички суми са представени в хил. лв.	Пояснение	Акционерен капитал	Премииен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2023 г.		19,373	12,539	6,200	38,112
Обратно изкупени дялове	7.1	(4)	(4)	-	(8)
Сделки с инвеститорите в дялове		(4)	(4)	-	(8)
Печалба за годината		-	-	2,612	2,612
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	2,612	2,612
Салдо към 31 декември 2023 г.		19,369	12,535	8,812	40,716

Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор:

/Васил Мишев/

Прокурист:

/Веселин Василев/

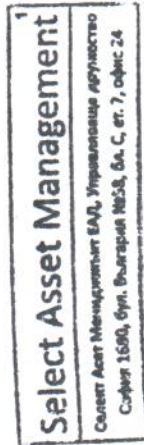
Дата: 14 март 2025 г.

С одиторски доклад от 27 март 2025 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

Силвия Динова
Регистриран одитор, отговорен за одита

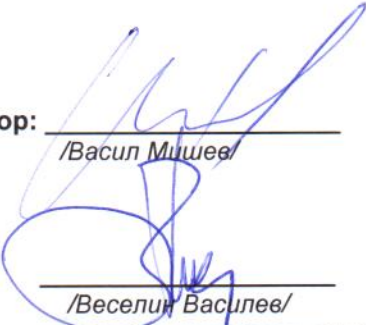


Поясненията от 1 до 17 представляват неразделна част от този финансов отчет.

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Плащания за придобиване на финансови активи	(4,011)	(6,930)
Постъпления от продажба на финансови активи	3,084	6,388
Постъпления от погасяване на главници по облигации	774	819
Получени лихви	624	467
Получени дивиденди	19	235
Плащания към Управляващото дружество	(816)	(779)
Плащания по оперативни разходи	(48)	(45)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(374)</u>	<u>155</u>
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(2)	(8)
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти	(1)	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	987	987
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1,134	147
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6 757	1,134

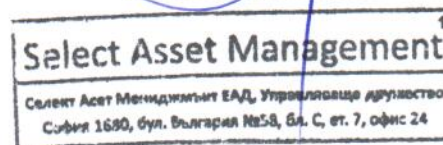
Съставил: 
/Станислава Лазарова/

Изпълнителен директор: 
/Васил Мишев/

Прокуррист: 
/Веселин Василев/

Дата: 14 март 2025 г.

С одиторски доклад от 27 март 2025 г.:



Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032


Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

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

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

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

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

Фондът се управлява от Селект Асет Мениджмънт ЕАД („Управляващо дружество“) със седалище и адрес на управление в гр. София, район „Красно село“, бул. „България“ № 58, вход С, ет. 7, офис № 24 . Управляващото Дружество се представлява от изпълнителния директор Красимира Коджаманова само заедно с прокуриста Веселин Василев или от изпълнителния директор Васил Мишев само заедно с прокуриста Веселин Василев.

На свое заседание от 23.04.2020 г. Съветът на директорите на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД взе решение за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД на управлението от него договорен фонд „Селект Баланс“. С решение № 320 – ДФ от 13 май 2020 г. Комисията за финансов надзор издаде одобрение на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД за замяна на банката депозитар „Юробанк България“ АД с „Тексим Банк“ АД. Следователно, финансовите инструменти на Фонда са под попечителството на „Тексим Банк“ АД, която е банка депозитар на Фонда.

Към 31.12.2024 г. едноличен собственик на капитала на УД „Селект Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Сила Холдинг“ АД.

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

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

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

2.1. Изявление за съответствие с МСФО

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС. Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2023 г., освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за вярното и достоверно представяне на финансовото състояние и представяне на Фонда в отчетите.

2.2. Прилагане на принципа на действащото предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. Ръководството на Управляващото дружество на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и Ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Нови или изменени стандарти или разяснения

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващи стандарти към 1 януари 2024 г.

Управляващото дружество е приело в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Фонда:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕСг., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Очаква се всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за стандартите, които се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда е представена по-долу:

Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС

Измененията са:

- **Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен трансфер.** Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват на предприятието да счита, че финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, е погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. Предприятието, което избере да приложи опцията за отписване,

ще трябва да я приложи към всички разплащания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.

- **Класификация на финансови активи**
- *Договорни условия, които са в съответствие с основно споразумение за предоставяне на заем.* Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 дават насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. За да илюстрират промените в насоките за прилагане, измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената главница.
- *Активи с нерегресни характеристики.* Измененията подобряват описанието на термина "нерегресен". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на нерегресен актив, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
- *Договорно свързани инструменти.* Измененията разясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. В допълнение, измененията изясняват, че позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- **Оповестявания**
 - *Инвестиции в капиталови инструменти, определени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.* Изискванията на МСФО 7 се изменят по отношение на оповестяванията, които предприятието предоставя по отношение на тези инвестиции. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
 - *Договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци.* Измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, както и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.

- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.

Следните нови стандарти, изменения и тълкувания на съществуващите стандарти, които също са издадени, но все още не са в сила, не се очаква да окажат съществено въздействие върху финансовия отчет на Фонда:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, е представена по-долу.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Във връзка с военните действия между Русия и Украйна, както и изключването на Русия от банковата система SWIFT, като санкция на ЕС и НАТО срещу агресивните действия на страната, ЕЦБ спря определянето на курс на еврото към руската рубла. Съответно, БНБ преустанови временно публикуването на курс на българския лев към руската рубла, докато пазарните условия не се нормализират. Последният курс на българския лев към руската рубла е публикуван на 1 март 2022 г. Той е използван за превалутиране на позициите в рубли на Фонда до края на годината.

4.4. Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход в „Печалба / (загуба) от промяна в справедливата стойност на финансовите активи“, вижте пояснение 8.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават в „Печалби / (Загуби) от операции с финансови активи“.

4.5. Разходи

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

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

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

4.6. Финансови инструменти

4.6.1. Признаване и оценяване

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

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

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

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

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

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции

Справедлива стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;
- справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;
- справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни;
- ако не може да се приложи т. 4.1., цената на акциите, съответно на правата е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако

най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

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

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

Български и чуждестранни облигации

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

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;
- справедливата стойност на облигациите, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;
- в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към публикуваната цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на оценката.

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

Дялове на колективни инвестиционни схеми

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване обявена до края на деня на оценката. В случай, че временното спиране на обратно изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Издадени от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и издадени от друга държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар

Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

- по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;
- в случай че пазарът не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;
- в случай че цената, изчислена съгласно посочените точки, е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики

по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

При невъзможност да се приложат горните точки, се използва методът на дисконтираните парични потоци.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

4.6.3. Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6.5. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за

финансовото състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Фонда. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Фондът получи паричното възнаграждение.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва методът на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

Когато Фондът взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо сделка), но придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, ценните книжа се признават в отчета за финансовото състояние.

4.7. Пари и парични еквиваленти

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

4.8. Данъци върху дохода

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

4.9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

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

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 13 „Рискове, свързани с финансовите инструменти”.

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

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

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

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

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

Към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. Фондът няма условни пасиви или активи.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 45-49 и чл. 27 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба №44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фондът да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба №44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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

4.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Фондът изчислява очаквани кредитни загуби по всички свои финансови активи, отчитани по амортизируема стойност (вж. пояснение 4.6.3). Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда и които могат да бъдат повлияни в бъдеще от различни макроикономически величини и събития в световен и локален мащаб. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

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

	Пояснение	Справедлива стойност 2024 хил. лв.	Справедлива стойност 2023 хил. лв.
Инвестиции в акции	5.1	19,459	18,113
Инвестиции в облигации	5.2	14,350	12,467
Инвестиции в дялове на КИС	5.3	3,716	3,878
Инвестиции в НДФ	5.4	3,342	3,069
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		40,867	37,527

5.1. Инвестиции в акции

	Справедлива стойност 2024 хил. лв.	% от активите	Справедлива стойност 2023 хил. лв.	% от активите
Български акции	16,619	39.68%	15,273	37.44%
Чуждестранни акции	2,840	6.79%	2,840	6.96%
Инвестиции в акции	19,459	46.47%	18,113	44.40%

Информация за методите за оценка на справедливата стойност на акциите на Фонда е представена в пояснение 15.

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани акции.

5.2. Инвестиции в облигации

	Справедлива стойност 2024 хил. лв.	% от активите	Справедлива стойност 2023 хил. лв.	% от активите
Български корпоративни облигации	6,946	16.59%	7,110	17.43%
Чуждестранни корпоративни облигации	7,404	17.68%	5,357	13.13%
Инвестиции в облигации	14,350	34.27%	12,467	30.56%

Информация за методите за оценка на справедливата стойност на облигациите е посочена в пояснение 15.

През представените отчетни периоди Фондът няма блокирани облигации.

5.3. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

	Справедлива стойност 2024 хил. лв.	% от активите	Справедлива стойност 2023 хил. лв.	% от активите
Дялове на КИС	3,716	8.87%	3,878	9.50%

Всички емисии са оценени по цена на обратно изкупуване.

През представените отчетни периоди няма блокирани дялове на КИС.

5.4. Инвестиции в национални договорни фондове

	Справедлива стойност 2024 хил. лв.	% от активите	Справедлива стойност 2023 хил. лв.	% от активите
Дялове на национални договорни фондове	3,342	7.98%	3,069	7.52%

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

През представените отчетни периоди няма блокирани дялове на НДФ.

Сумите, признати в печалбата или загубата на Фонда, във връзка с финансовите активи, оценявани по справедлива стойност са представени в пояснение 8.

6. Пари и парични еквиваленти

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разплащателна сметка в банката депозитар в:		
- български лева	156	405
- евро	601	729
Пари и парични еквиваленти	757	1,134

Към 31 декември 2024 г. Фондът няма краткосрочни депозити с първоначален падеж до 3 месеца, които да са признати като пари и парични еквиваленти. Също така, Фондът няма блокирани или заложени като обезпечение суми в банкови сметки.

7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

7.1. Брой дялове в обращение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	2024		2023	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	1,936,963		1,937,344	
Емитирани дялове	-	10 лв	-	10 лв
Обратно изкупени дялове	(119)	10 лв	(381)	10 лв
Към 31 декември	1,936,844		1,936,963	

Към 31 декември 2024 г. Фондът е емитирал 1,936,844 бр. дялове (2023 г.: 1,936,963 бр.) с обща номинална стойност 19,368,440 лв. (2023 г.: 19,369,630 лв.).

7.2. Нетна стойност на активите на един дял

За целите на настоящия финансов отчет и при спазване на принципите на МСФО, нетната стойност на активите на един дял по оценка на активите към 31 декември 2024 г. е 21.5763 лв.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е на 31 декември 2024 г., по оценка на активите към 30 декември 2024 г. Тези цени са валидни за поръчки, подадени на 30 декември 2024 г. Съответно, последната изчислена и обявена нетна стойност на един дял към края на отчетния период е 21.5762 лв.

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

7.3. Емисионна стойност

Емисионната стойност на един дял включва нетните активи разделени на броя на издадените дялове плюс такса, покриваща разходите за емитирането на самия дял. Размерът на тази такса към 31.12.2024 г. е 1%.

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

	2024	2023
Номинална стойност на 1 дял (лева)	10	10
Брой емитирани дялове	1,936,844	1,936,963
Емисионна стойност на 1 дял (лева)	21.7921	21.2309

8. Нетна печалба от операции с финансови активи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	17,755	22,954
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(16,413)	(19,896)
Приходи от лихви по корпоративни облигации	682	543
Печалби от операции с финансови активи	158	3
Загуби от операции с финансови активи	(11)	(31)
Разходи за данъци по лихви и дивиденди от чуждестранни емисии	-	(4)
Приходи от дивиденди	19	41
Нетна печалба от операции с финансови активи	2,190	3,610

9. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на Фонда, е 31,981.56 лв. и представлява 0.08 % от средната годишна стойност на активите на Фонда. За 2023 г. годишното възнаграждение на банката депозитар е 28,260.18 лв., представляващо 0.07 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

10. Други оперативни разходи

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Разходи за комисиони	(13)	(20)
Разходи за одит	(14)	(13)
Такси за КФН и Централен депозитар	(1)	(1)
Други оперативни разходи	(28)	(34)

11. Свързани лица

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

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

11.1. Сделки и разчети с Управляващото дружество

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

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

През 2024 г. и сравнителния период таксите са както следва:

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Задължение в началото на периода	68	65
Такси начислени през периода	818	783
Такси платени през периода	(815)	(780)
Задължение към края на периода	71	68

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 817,791.22 лв. и представлява 2% от средната годишна стойност на нетните активи на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Правилата на Фонда - 2%.

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2024 г., но неплатена към края на годината, такса за управление. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

12. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2024	2023
		хил. лв.	хил. лв.
Акции	5.1	19,459	18,113
Корпоративни облигации	5.2	14,350	12,467
Инвестиции в дялове на КИС	5.3	3,716	3,878
НДФ	5.4	3,342	3,069
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		40,867	37,527
Пари и парични еквиваленти	6	757	1,134
Други вземания		254	2,139
Дългови инструменти по амортизирана стойност		1,011	3,273
Финансови пасиви	Пояснение	2024	2023
		хил. лв.	хил. лв.
Търговски задължения		71	16
Задължения към свързани лица	11	17	68
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност		88	84

Вижте пояснение 4.6 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 13.

13. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата (акции, КИС и други предприятия за колективно инвестиране), които към 31 декември 2024 г. са 63.32% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск, на който е изложен Фондът, е лихвеният. Експозицията на Фонда, свързана с лихвен риск, произтича главно от корпоративни облигации (34.27% от активите на

Фонда към 31.12.2024 г.), парични средства и депозити в банки (1.81% от активите на Фонда към 31.12.2024 г.).

Инвеститорите във Фонда са изложени на нисък валутен риск, поради факта, че 0.50% от активите на Фонда са деноминирани в руски рубли, а всички останали активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева и евро. Също така валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

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

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

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

13.1 Анализ на пазарния риск

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2024 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

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

13.1.1 Валутен риск

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

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

	Руска рубла хил. лв.
31 декември 2024 г.	
Финансови активи	207
Общо излагане на риск	<u>207</u>
31 декември 2023 г.	
Финансови активи	200
Общо излагане на риск	<u>200</u>

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат за периода и на другите компоненти на собствения капитал по отношение на финансовите активи

и пасиви на Фонда към курса на руската рубла при равни други условия. Процентите са определени на база на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца.

Във връзка с военните действия между Русия и Украйна, както и изключването на Русия от банковата система SWIFT като санкция на ЕС и НАТО срещу агресивните действия на страната, ЕЦБ спря определянето на курс на еврото към руската рубла. Съответно, БНБ преустанови временно публикуването на курс на българския лев към руската рубла, докато пазарните условия не се нормализират. Последният курс на българския лев към руската рубла е публикуван на 1 март 2022 г. Той е използван за превалутиране на позициите в рубли на Фонда до края на годината.

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

Нетен финансов резултат за годината
Руска рубла
хил. лв.

31 декември 2024 г. при промяна с 15%	31
31 декември 2023 г. при промяна с 15%	30

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

13.1.2 Лихвен риск

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

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

Корпоративни облигации

Корпоративните облигации към 31 декември 2024 г. представляват 34.27% (за 2023 г.: 30.56%) от активите на Фонда.

Притежаваните корпоративни облигации мога да се разделят на два вида - с постоянен и плаващ лихвен процент. В следващата таблица е представен начинът на формиране на купона и лихвеният процент към 31 декември 2024 г. по всяка една облигация:

Емитент на облигациите	Емисия	Купон и вид	Лихвен %
Transalp1 Sec	XS0483980149	2.70% Фиксиран	2.70%
Global Invest Holding B.V.	XS0382670437	2.70% Фиксиран	2.70%
ИБ Медика ЕАД	BG2100004162	3.50% Фиксиран	3.50%
Балканстрой Инженеринг Груп АД – Разлог – в несъстоятелност	BG2100009062	6 м. EURIBOR + 5.50%, но не по-малко от 6.50%, Плаващ	6.50%
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100002174	5.40% Фиксиран	5.40%
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100006209	4.50% Фиксиран	4.50%
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 2.75% и не повече от 6.00%, Плаващ	3.62%
Загора Фининвест АД (2017)	BG2100006175	6 м. EURIBOR + 1.25%, но не по-малко от 2.75% но не повече от 5.75% Плаващ	4.41%
Централна Кооперативна Банка АД	BG2100019137	3.60% Фиксиран	3.60%
Уеб Медия Груп АД	BG2100010185	6.00% Фиксиран	6.00%
Солар Логистик ЕАД	BG2100002190	4.40% Фиксиран	4.40%
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.00% Фиксиран	5.00%
Холдинг Света София АД (2019)	BG2100019194	5.00% Фиксиран	5.00%
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125% Фиксиран	4.13%

Емитент на облигациите	Емисия	Купон и вид	Лихвен %
Invest-Development PAO	RU000A0JWCW9	9.00% Фиксиран	9.00%
Форумком Фонд Имоти АДСИЦ	BG2100003214	6 м. EURIBOR + 4.50%, но не по-малко от 3.25%, Плаващ	4.16%
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG210013213	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 3.50% и не повече от 5.50%, Плаващ	3.97%
Prudentia S.à.r.l. (AirBlu 4.50% EUR 2029)	XS2455528823	4.5% Фиксиран	4.50%
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100022230	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 5.00%, Плаващ	4.59%
Финансови Активи АД	BG2100038236	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 2.75% и не по-голямо от 5.00%, Плаващ	3.76%
Елеа Кепитъл Холдинг АД	BG2100039234	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 3.25% и не по-голямо от 5.25%, Плаващ	3.63%
Златен лев Холдинг АД	BG2100040232	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 3.25% и не по-голямо от 5.25%, Плаващ	3.63%
Загора Фининвест АД (2023)	BG2100025233	6 м. EURIBOR + 1.50%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 6.00%, Плаващ	4.81%
ReHuB Ltd. (Series 2, 10/2023)	CY0240742219	7.00%, Фиксиран	7.00%
Кампус Пропърти Дивелъпмънт ЕАД (2024)	BG2100002240	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 6.00%, Плаващ	4.64%
Нео Лондон Капитал АД (2024)	BG2100008247	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 5.00%, Плаващ	4.24%
М Кар Груп АД	BG2100029243	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 2.50% и не по-голямо от 5.00%, Плаващ	3.64%
Адара АД (2024)	BG2100031249	6 м. EURIBOR + 1.00%, но не по-малко от 2.25% и не по-голямо от 5.00%, Плаващ	4.63%
Камбана Инвест ЕАД	BG2100030233	6 м. EURIBOR + 1.50%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 6.00%, Плаващ	4.56%
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ (2024)	BG2100039242	6 м. EURIBOR + 1.25%, но не по-малко от 3.00% и не по-голямо от 5.00%, Плаващ	4.49%

Ако 6 м. EURIBOR се увеличи/намали с 100 базисни пункта, това ще доведе до намаление/увеличение на нетните активи с 582 хил. лв.

Парични инструменти

С цел поддържане на ликвидност, 1.81% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки.

Анализ на приходите от лихви

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

	2024 %	2023 %
Разплащателни сметки и депозити	0.00 %	0.00 %
Облигации	100.00 %	100.00 %

Анализът на макроикономическата среда, и по-специално лихвената статистика за банковия сектор, показва тенденция на сравнително ниски лихвени нива в България и преминаване към тяхното плавно повишаване. Това изменение се дължи в основна степен на промяната в лихвената политика на ЕЦБ, която през 2022 г. стартира постепенно повишаване на основния лихвен процент в Еврозоната с цел овладяване на значителното ниво на наблюдаваната инфлация.

На 10 юли 2020 г. България беше официално поканена да се включи в ERM II и Банковия съюз на ЕС при централен курс на българския лев, фиксиран на 1 евро=1.95583 лева. Съгласно данни на Министерство на финансите, споразумението за участие на българския лев в ERM II е придружено от твърд ангажимент на българските власти да провеждат благоразумни икономически политики с цел запазване на икономическата и финансовата стабилност и постигане на висока степен на устойчива икономическа конвергенция. На 02 август 2024 г. рейтинговата агенция Scope потвърди кредитния рейтинг на България в чуждестранна и в местна валута със степен BBB+ с положителна перспектива. На 18 октомври 2024 г. рейтинговата агенция Fitch потвърди кредитния рейтинг на България в инвестиционна категория – „BBB/BBB“ (чуждестранна/местна валута) дългосрочен. Присвоеният на България кредитен рейтинг от Standard&Poors към 24 май 2024 г. беше потвърден - „BBB“ дългосрочен.

Очакванията на пазарните участници предполагат продължаващо силно повишение на краткосрочните лихвени проценти в Еврозоната в края на 2024 г. и в началото на 2025 г. и стабилизирането им на нива, близо до достигнатите, за останалата част от прогнозния хоризонт.

Според допусканията за развитието на глобалната икономическа активност и търговия растежът на външното търсене за български стоки и услуги ще бъде по-нисък спрямо заложеното в макроикономическата прогноза на БНБ от ноември 2024 г. през целия прогнозен период. Това се дължи най-вече на влошаването на икономическите перспективи пред основните търговски партньори на България от еврозоната, в резултат на което растежът на външното търсене ще остане нисък в исторически план, като се очаква да възлезе на 1.3% през 2024 г. и да се ускори до 2.9% през 2025 г. и до 3.4% през 2026 г. Очакванията на пазарните участници за цените в евро на енергийните суровини на международните пазари през 2025 г. са те да се понижат, главно по линия на петрола, докато цените на природния газ и електроенергията се очаква да останат по-високи спрямо 2024 г. В техническите допускания се предполага съществено повишение на цените в евро на неенергийните суровини на международните пазари през 2025 г., което ще бъде най-силно изразено при селскостопанските суровини и определени групи хранителни продукти. В резултат на това се очаква претеглените по значимост за международната търговия на България цени на суровините в евро да нараснат с темпове малко над 4.0% през 2025 г. и с между 2.0% и 2.6% през 2026 г.

По данни на БНБ за 2024 г. се очаква растежът на реалния БВП на България да възлезе на 2.3%, което щеше определя най-вече от нарастването на разходите за крайно потребление и положителния принос на запасите, докато инвестициите в основен капитал и нетният износ ще допринасят отрицателно за изменението на икономическата активност. Растежът на реалния БВП се очаква да се ускори до 2.5% през 2025 г. и до 3.0% през 2026 г., като тази динамика ще се определя главно от прогнозираното преминаване на инвестициите и на износа на стоки и услуги от спад през 2024 г. към растеж през останалата част от прогнозния хоризонт. Частното потребление се очаква да нараства с високи темпове през периода 2024–2026 г. и да бъде компонентът на БВП с най-висок положителен принос за растежа, което е в съответствие с прогнозираното увеличение на заетостта и на реалния разполагаем доход на домакинствата.

Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се очаква да се ускори до 3.5% в края на 2025 г. (спрямо 2.1% в края на 2024 г.), а средногодишната инфлация да възлезе на 3.3% (2.6% през 2024 г.). Основните групи, които ще допринасят за ускоряването на инфлацията, са храните, стоките и услугите с административно определяни цени и тютюневите изделия, които заедно с групата на услугите се очаква да имат най-висок положителен принос за общата инфлация в края на 2025 г. Прогнозираното нарастване на разходите за труд и силното потребителско търсене се очаква да продължат да оказват проинфлационен натиск в средносрочен план. Според прогнозата годишната инфлация в края на 2026 г. ще се забави до 2.1%, което ще се дължи най-вече на групите на храните и стоките и услугите с административно определяни цени, докато инфлацията при услугите се очаква да се запази на ниво, близо до това от 2024 г.

Рисковете пред прогнозата за растежа на реалния БВП се оценяват като балансиран за 2024 г., докато за 2025 г. и 2026 г. преобладават рисковете за реализиране на по-нисък растеж. спрямо този в базисния сценарий с оглед на продължаващите глобални геополитически конфликти и наличието на ограничения със структурен характер в икономиките на някои от основните търговски партньори на България. Значителен вътрешен риск за реализиране на по-ниска икономическа активност произтича от вероятността за по-бавно от заложеното в базисния сценарий допускане за изпълнение на инвестиционни проекти, финансирани както с национални средства, така и със средства от ЕС. В допълнение, съществуват рискове за реализиране на по-висока и устойчива инфлация в България, което е предпоставка за по-ограничен растеж на частното потребление.

13.1.3 Ценови риск

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

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

Показател	2024		2023	
	ДФ	Бенчмарк	ДФ	Бенчмарк
Дневно стандартно отклонение	0.49%	0.26%	0.62%	0.28%
Годишно стандартно отклонение	7.79%	4.17%	9.75%	4.40%

В случай че стойността на бенчмарк индекса се повиши в размер на две стандартни отклонения от 8% (за 2023 г.: 9%), нетната стойност на активите ще се увеличи със 2 629 хил. лв. (за 2023 г.: ще се увеличи със 1 401 хил. лв.).

В случай че стойността на бенчмарк индекса се намали в размер на две стандартни отклонения от 8% (за 2023 г.: 9%), нетната стойност на активите ще се увеличи със 1 249 хил. лв. (за 2023 г.: ще се намали с 2 208 хил. лв.).

13.1.4 Обща рискова експозиция (за деривативни финансови инструменти)

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

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

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

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

13.2 Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено в следващата таблица

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	40,867	37,527
Дългови инструменти по амортизирана стойност	1,011	3,273
	41,878	40,800

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

През периода, поради наложените санкции срещу Руската федерация от страна на ЕС и България, в отговор на въораженото нахлуване в Украйна, ДФ „Селект Баланс“ беше в невъзможност да получава плащанията по лихви и главници от притежаваната облигация с емитент руското дружество Invest Development PAO. В тази връзка Управляващо дружество Селект Асет Мениджмънт е взело решение за обезценка с 90% от падежиралите лихвени и главнични вземания по облигацията, до нетна балансова стойност в размер на 54 хил.лв.

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

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

13.3 Анализ на ликвидния риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба №44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативни инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

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

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

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

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

Към 31 декември 2024 г. приблизително 2.42% от активите на Фонда са пари, парични еквиваленти, депозити и други, а останалата част са ценни книги, които са котираны и се считат за бързоликвидни инвестиции.

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

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

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

Към 31 декември 2024 г. задълженията на Фонда възлизат на 88 хил. лв., дължими към Управляващото дружество, Банката депозитар и други контрагенти, по-голямата част от които са погасени в началото на 2025 г.

14. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружество по отношение управлението на капитала са:

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

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	41,790	40,716
Дълг	88	84
- Пари и парични еквиваленти	(757)	(1,134)
Нетен дълг	(669)	(1,050)
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	1:(0,02)	1:(0,03)

15. Определяне на справедливата стойност

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

Финансови активи	Към 31 декември 2024 г.		Към 31 декември 2023 г.	
	Справедлива стойност хил. лв.	Балансова стойност хил. лв.	Справедлива стойност хил. лв.	Балансова стойност хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	40,867	40,867	37,527	37,527

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

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

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

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

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

31 декември 2024 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	11,743	4,025	3,691	19,459
Инвестиции в облигации	-	2,211	12,139	14,350
Инвестиции в дялове на КИС	-	3,716	-	3,716
Инвестиции в НДФ	-	3,342	-	3,342
	11,743	13,294	15,830	40,867

31 декември 2023 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	11,380	4,922	1,811	18,113
Инвестиции в облигации	-	1,290	11,177	12,467
Инвестиции в дялове на КИС	-	3,878	-	3,878
Инвестиции в НДФ	-	3,069	-	3,069
	11,380	13,159	12,988	37,527

Определяне на справедливата стойност на ниво 1

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

Определяне на справедливата стойност на ниво 2

Справедливата стойност на финансовите активи от това ниво се определя от директно наблюдаеми котировки от публични пазари, при които е налице спорадична търговия. Фондът преценява необходимостта от корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаемата котировка от неактивен пазар и ако е необходимо такава се извършва. Към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаема котировка от неактивен пазар.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

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

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2024 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-преглед. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	12,011	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	2.97% - 8.47% (5.82%)
Чуждестранни корпоративни облигации	128	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	257.82%
Български и чуждестранни акции	3,691	Нетна стойност на активите			
Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-преглед. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	11,031	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност	3.41% - 8.91% (5.33%)
Чуждестранни корпоративни облигации	146	Коригирана надолу цена от неактивен пазар	Коригиран процент за пазарната цена	Увеличение на коригиращия процент би довело до намаление на справедливата стойност	257.92%
Български и чуждестранни акции	1,811	Нетна стойност на активите			

Съпоставката на балансовите стойности на финансовите инструменти, класифицирани в рамките на ниво 3 през представените периоди, е както следва:

	Капиталови инструменти хил. лв.	Дългови ценни книжа хил. лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	1,498	9,667
Печалби или загуби, признати в:		
Печалбата или загубата	313	710
Новопридобити	-	1,695
Продадени	-	(469)
Трансфери в ниво 3	-	387
Трансфери от ниво 3	-	(679)
Плащания на главници	-	(134)
Салдо към 31 декември 2023 г.	1,811	11,177
Печалби или загуби, признати в:		
Печалбата или загубата	-	(226)
Новопридобити	828	2,548
Продадени	-	(1,207)
Трансфери в ниво 3	1,052	975
Трансфери от ниво 3	-	(1,128)
Салдо към 31 декември 2024 г.	3,691	12,139

16. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

17. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на УД Селект Асет Мениджмънт ЕАД на 14 март 2025 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС
към 31.12.2024 г.

Дата: 14.3.2025 г.
Съставител: Станислава Даврова
Ръководител: В. Минчев и В. Висичев

Справка № 1 КИС-ОФС

АКТИВИ	Код	Текущ период	Презходен период	СОВСТЕВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Презходен период
	б	1	2		б	1	2
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				A. СОВСТЕВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.10.00	19 368 440	19 369 630
1. Ценни книжка, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.00	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.10			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дипове	SB.2.1.2.1.00	12 533 453	12 534 789
дългови	SB.1.1.1.2.00			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.00		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.00			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.00		
	Общо за група I	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.00.00	12 533 453	12 534 789
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.00.00			III. Финансов резултат			
	Общо за група I A	0	0	1. Нарупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.00	8 811 988	6 200 190
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ	SB.1.1.00.00			неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.10	13 389 875	10 778 078
I. Парични средства				непокрита загуба	SB.2.1.3.1.20	-4 577 888	-4 577 888
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.00			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.00	1 076 115	2 611 797
2. Парични средства по безрочни депозити	SB.1.2.1.2.00	757 453	1 134 151	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.00		
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.00			Общо за група III	SB.2.1.3.00.00	9 888 102	8 811 988
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.00			Общо за група I A	SB.2.1.00.00.00	41 789 995	40 716 407
	Общо за група I	757 453	1 134 151	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
II. Текущи финансови инструменти				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.00		
1. Ценни книжка, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.00	37 150 865	33 649 448	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.00	73 195	70 782
акции	SB.1.2.2.1.10	19 458 958	18 113 401	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.10	2 609	2 419
права	SB.1.2.2.1.20			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.20	70 586	68 363
дългови	SB.1.2.2.1.30	14 349 991	12 467 100	към кредитни институции	SB.2.2.1.2.30		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.00			3. Задължения към контракти	SB.2.2.1.3.00	14 901	13 200
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.00	3 715 832	3 877 648	4. Задължения, свързани с възнагржвания	SB.2.2.1.4.00		
4. Дривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.00			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.00		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.00			6. Дългични задължения	SB.2.2.1.6.00		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.00			7. Задължения, свързани с емипиране	SB.2.2.1.7.00		
	Общо за група II	40 866 697	37 527 096	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.00		
III. Нефинансови активи				9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.00		
1. Вземания, свързани с дихви	SB.1.2.3.1.00	14 930	17 522	10. Други	SB.2.2.1.10.00		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.00		1 955 830	Общо за група I B	SB.2.2.00.00.00	88 096	83 982
3. Вземания, свързани с емипиране	SB.1.2.3.3.00						
4. Други	SB.1.2.3.4.00	238 907	165 704	Общо за група III	SB.1.2.3.00.00	253 837	2 139 056
	Общо за група III	253 837	2 139 056				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.00.00	104	86				
	Общо за РАЗДЕЛ Б	41 878 091	40 800 389				
	СУМА НА АКТИВА	41 878 091	40 800 389	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.00.00.00	41 878 091	40 800 389

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИИ ДОХОД
на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

Дата: 14.3.2025 г.
Съставители: Станислава Лазарова
Ръководители: В. Мишев и В. Василев

(в лева)

РАЗХОДИ	Код	РАЗХОДИ		ПРИХОДИ	Код	ПРИХОДИ	
		Текущ период	Преходен период			Текущ период	Преходен период
А. Разходи за дейността	а	1	2	А. Приходи от дейността	а	1	2
1. Финансови разходи				1. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.0.0	18 930	41 008
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	10 976	30 991	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	158 027	3 027
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	16 646 405	20 050 446	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	17 755 241	22 953 735
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	770	892	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0		0
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 081	1 090	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0	681 526	542 859
Общо за група I	OD.1.1.1.0.00	16 659 231	20 083 419	6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
II. Нефинансови разходи				Общо за група I	OD.2.1.1.0.00	18 613 723	23 540 629
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0			II. Нефинансови приходи			
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	878 377	845 412				
3. Разходи за амортизации	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.1.1.2.0.00	878 377	845 412	Общо за група II	OD.2.1.2.0.00		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.00	17 537 608	20 928 832	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.00	18 613 723	23 540 629
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.00	1 076 115	2 611 797	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.00	0	0
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.00						
Г. Нетна печалба за периода (B-III)	OD.1.5.0.0.00	1 076 115	2 611 797	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.00	0	0
ВСИЧКО (B+III+Г)	OD.1.6.0.0.00	18 613 723	23 540 629	ВСИЧКО (B+Г)	OD.2.4.0.0.00	18 613 723	23 540 629

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

Справка № 3 КИС-ОПТ

Дата: 14.3.2025 г.
Съставител: Станислава Джарова
Ръководител: В. Мишев и В. Василев

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Преходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
А. Парични потоци от оперативна дейност	а	1	2	3	4	5	6
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратен изкупуване на акции/делове	ОРР.1.1.0.0.0.0		-2 527	-2 527		-7 698	-7 698
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	ОРР.1.2.0.0.0.0 ОРР.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	ОРР.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	ОРР.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	ОРР.1.0.0.0.0.0	0	-2 527	-2 527	0	-7 698	-7 698
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.2.1.0.0.0.0	3 857 853	-4 011 262	-153 409	7 206 625	-6 929 830	276 795
2. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	ОРР.2.3.0.0.0.0	623 765	-1 099	622 666	467 254	-1 090	466 164
4. Получени дивиденди	ОРР.2.4.0.0.0.0	19 382		19 382	234 818		234 818
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	ОРР.2.5.0.0.0.0		-815 569	-815 569		-779 489	-779 489
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	ОРР.2.6.0.0.0.0		-31 791	-31 791		-28 105	-28 105
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.2.7.0.0.0.0		-770	-770		-890	-890
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	ОРР.2.0.0.0.0.0	4 501 000	-4 860 490	-359 491	7 908 697	-7 739 404	169 293
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.3.1.0.0.0.0		-14 681	-14 681		-14 604	-14 604
2. Парични потоци, свързани с текущи активи	ОРР.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаражения	ОРР.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	ОРР.3.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	ОРР.3.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	ОРР.3.0.0.0.0.0	0	-14 681	-14 681	0	-14 604	-14 604
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	ОРР.4.0.0.0.0.0	4 501 000	-4 877 698	-376 698	7 908 697	-7 761 705	146 992
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	ОРР.5.0.0.0.0.0			1 134 151			987 160
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	ОРР.6.0.0.0.0.0			757 453			1 134 151
по Бесрочни депозити	ОРР.6.1.0.0.0.0			757 453			1 134 151

Забележка: Плащанията в колонии 2 и 5 да се представяват с отрицателен знак!

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В СОБСТВЕННИЙ КАПИТАЛ
на ДФ СЕЛТЕКТ БАЛАНС
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

Дата: 14.3.2025 г.
Составитель: Станислава Лазарова
Ръководител: В. Мишев и В. Василев
(е.печел)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви				Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал (е.печел)
			премии от емисия (премисен резерв)	резерв от последващи оценки	общия резерви	печалба	загуба		
а	б	1	2	3	4	5	6	7	
Салдо към началото на преходния отчетен период	ОСК.2.0.0.0.0	19 373 440	12 538 677			10 778 078	-4 577 888	38 112 307	
Салдо в началото на отчетния период	ОСК.3.0.0.0.0	19 369 630	12 534 789	0	0	13 389 875	-4 577 888	40 716 407	
Промена в началните салда поради:	ОСК.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
- ефект от промени в счетоводната политика	ОСК.4.1.1.0.0							0	
- корекция на грешки от минали периоди	ОСК.4.1.2.0.0							0	
Коригирано салдо в началото на отчетния период	ОСК.5.0.0.0.0	19 369 630	12 534 789	0	0	13 389 875	-4 577 888	40 716 407	
Изменение за сметка на собствените, в т.ч.:	ОСК.6.0.0.0.0	-1 190	-1 337	0	0	0	0	-2 527	
- емитиране	ОСК.6.1.1.0.0							0	
- обратено изкупуване	ОСК.6.1.2.0.0	-1 190	-1 337					-2 527	
Нетна печалба/загуба за периода	ОСК.7.0.0.0.0					1 076 115	0	1 076 115	
1. Разпределение на печалбата за:	ОСК.7.1.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
- дивиденди	ОСК.7.1.1.0.0							0	
- други	ОСК.7.1.2.0.0							0	
2. Покриване на загуби	ОСК.7.2.0.0.0							0	
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	ОСК.7.3.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличения	ОСК.7.3.1.0.0							0	
б) намаления	ОСК.7.3.2.0.0							0	
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	ОСК.7.4.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0	
а) увеличения	ОСК.7.4.1.0.0							0	
б) намаления	ОСК.7.4.2.0.0							0	
5. Други изменения	ОСК.7.5.0.0.0							0	
Салдо към края на отчетния период	ОСК.7.0.0.0.0	19 368 440	12 533 453	0	0	14 465 990	-4 577 888	41 789 995	
6. Други промени	ОСК.8.0.0.0.0							0	
Собствен капитал към края на отчетния период	ОСК.9.0.0.0.0	19 368 440	12 533 453	0	0	14 465 990	-4 577 888	41 789 995	

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДФ СЕЛЕКТ БАЛАНС
за периода 01.01.2024 - 31.12.2024

Справка № 5 КИС - Доп. информация

Дата: 14.3.2025 г.
Съставител: Станислава Дазарова
Ръководител: В. Мишев и В. Василев

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1		3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	Д1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	Д1.0.0.0.0.2	1 936 963.0000
3	Брой дялове към края на отчетния период	Д1.0.0.0.0.3	1 936 844.0000
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	Д1.0.0.0.0.4	0.0000
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	Д1.0.0.0.0.5	0.0000 лв.
6	Брой обратни изкупени дялове през отчетния период	Д1.0.0.0.0.6	119.0000
7	Стойност на обратни изкупените дялове през отчетния период (в лева)	Д1.0.0.0.0.7	2 526 9300 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	Д1.0.0.0.0.8	21.0207
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	Д1.0.0.0.0.9	21.5763
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	Д1.0.0.0.0.10	40 889 256.6500
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	Д1.0.0.0.0.10.1	-
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	Д1.0.0.0.0.11	817 791.22 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	Д1.0.0.0.0.12	31 981.56 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	Д1.0.0.0.0.13	12 723.21 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	Д1.0.0.0.0.14	2.91%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	Д1.0.0.0.0.15	2.71%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	Д1.0.0.0.0.16	2.91%
18	Стандартно отклонение (в %)	Д1.0.0.0.0.17	5.05%

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.