VARCHEV
FINANCIAL SERVICES

Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5, букви а-д от НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011г., към шестмесечния отчет на ДФ Варчев Високодоходен фонд към 30/06/2025г.

1. ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДФ "ДФ Варчев Високодоходен фонд" КЪМ към 30/06/2025г.

Към 30/06/2025г. нетната стойност на активите на Фондът е 335 394 лева и броя на дяловете в обращение е 6 321.5641. Към 30/06/2025г. Нетната стойност на активите на един дял е 53.0555 лева.

2. ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ КЪМ 30/06/2025г.

Общата стойност на активите на Фондът е 336 926 лева.Фондът е инвестирал в ликвидни ценни книжа, издадени от български емитенти, представляващи 10.71 % от стойността на активите. Делът на ценните книжа издадени от чуждестранни емитенти е 32.72% от стойността на активите към 30/06/2025г. Делът на борсово търгуемите фондове представлява 5.6% от стойността на активите към 30/06/2025г. Паричните средства на Фонда представляват 56.51% от стойността на активите. През отчетния период Фондът няма открити срочни депозити. Към 30/06/2025г. нетната стойност на активите на Фондът е 335 394 лева и броя на дяловете в обращение е 6 321.5641. Към 30/06/2025г. Нетната стойност на активите на един дял е 53.0555 лева.

Текущи финансови активи	Брой	Преоценена стойност в лева	% от активите на Фондът
Чуждестранни акции във валута, Регулиран пазар	**440**	**91 375**	**27.12**
Дялове на КИС и ETFs	**440**	**18 885**	**5.60**
Български корпоративни облигации, Регулиран пазар	**46**	**36 083**	**10.71**

Парични средства	Сума в лева	% от активите на Фондът
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	**190 413**	**56.51**
Парични средства по безсрочни депозити и в каса	190 413	56.51

Вземания

Текущи финансови активи	Сума в лева
Вземания, свързани с дивиденти	170

3. ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Първото полугодие на 2025 г. премина под знака на относителна стабилизация на финансовите пазари, съчетана с повишена несигурност, произтичаща от геополитически и търговски напрежения. Основните макроикономически показатели останаха стабилни, а инфлационният натиск в глобален мащаб отслабна в сравнение с предходни периоди. Въпреки това инфлацията в САЩ се запази на сравнително устойчиви нива, което, в комбинация с повишената неяснота около бъдещите търговски тарифи и напреженията между големите икономики, затрудни възстановяването на пазарния импулс и засили пазарната турбулентност.

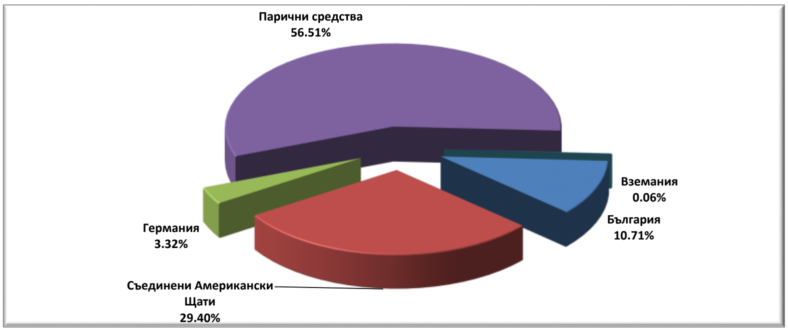
На този фон на нарастваща волатилност и повишен риск от рецесия, Фондът предприе адаптивен и предпазлив подход, като временно насочи инвестиционната си стратегия към по-дефанзивна позиция. Експозицията към акции беше целенасочено редуцирана чрез ограничаване на участие в по-волатилни сектори и позиции. Това решение бе взето с оглед продължаващите търговски преговори и потенциалното им въздействие върху глобалния растеж, както и с цел запазване на капиталовата стабилност на клиентските активи.

Предвид сезонната ликвидност и типично по-ниската активност на пазарите през летните месеци, Фондът избра да запази по-консервативна позиция с висока ликвидност и намалена експозиция към рискови активи, като подготвя структурата на портфейла за евентуално по-дълбока пазарна корекция. Стратегията предвижда възобновяване на по-активна алокация към акции през есента, при наличие на по-благоприятна среда и по-ясни сигнали относно бъдещата парична и търговска политика.

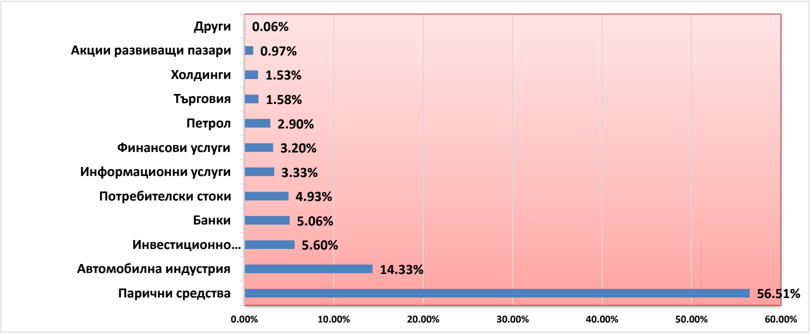
През разглеждания период продължи внимателното управление на риска, като се поддържаше баланс между доходност и ликвидност. Секторите, свързани с технологични иновации и устойчив растеж, останаха в полезрението на инвестиционния екип, но с по-ограничена експозиция в очакване на по-привлекателни нива за вход.

Към 30.06.2025 г. делът на ценните книжа, емитирани от български емитенти, в които Фондът е инвестирал, възлиза на 7.26% от общата стойност на активите. Паричните средства представляват 50.36% от активите, което осигурява необходимата гъвкавост и капацитет за навременна реакция при пазарни промени.

Разпределение на активите към 30/06/2025г.



Секторно разпределение на портфейла към 30/06/2025г. като процент от активите:



4. ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ

Основният капитал на Фондът към 30/06/2025г. се състои от 6 321.5641 броя обикновени поименни дялове с номинална стойност 100 лева на дял. През отчетния период Фондът е емитирал . броя дяла и изкупил обратно 2 302.6788 броя дялове. Натрупаният премиен разерв от емитиране/обратно изкупуване на дялове е 848 045 лв. Финансовият резултат на Фонда към 30/06/2025г. е загуба в размер на 36 274 лв.Фондът не е разпределял дивиденти.

Текущи задължения	Сума в лева
ЗАДЪЛЖЕНИЯ	**1 532**
Задължения към банка депозитар	698
Задължения към УД свързани с обратно изкупуване	361
Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	473

Извършени разходи и формирани нетни приходи през отчетния период както следва:

Данни за приходи и разходи	Сума в лева
1. Положителни и отрицателни разлики от операции с финансови активи (нетно)	(5 518)
от последваща оценка (нетно)	(5 957)
2. Положителни и отрицателни разлики от промяна на валутни курсове (нетно)	(25 619)
3. Приходи от лихви	943
4. Приходи от дивиденти	490
5. Други финансови разходи	(661)
6. Разходи за външни услуги	(5 909)
6.1 Възнаграждение за Управляващото дружество	-
6.2 Възнаграждение Банка депозитар	(5 118)
6.3 Други	(791)

***изискването на чл. 73, ал.1, т.8 от Наредба №44, е неотносимо към ДФ Варчев Високодоходен фонд, тъй като в правилата на същия не се предвиждат такси за постигнати резултати**

През отчетния период не са настъпили други обстоятелства и не е налице друга вътрешна информация, влияеща върху цената на ценните книжа, която да бъде представена във финансовия отчет. Шестмесечният финансов отчет е одобрен от ръководството.

Съставил:
29/07/2025г. (Христо Райков)
гр. София "Бест Партнърс 2016" ЕООД

Изп.директор:
(Бисер Симеонов Варчев)
Изп. директор на УД „Варчев Мениджинг Компани" ЕАД