**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛ. 73 ОТ НАРЕДБА № 44 ОТ 2016 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП И УПРАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВА КЪМ 31.12.2020 Г. НА ДФ „ПФБК ВОСТОК”**

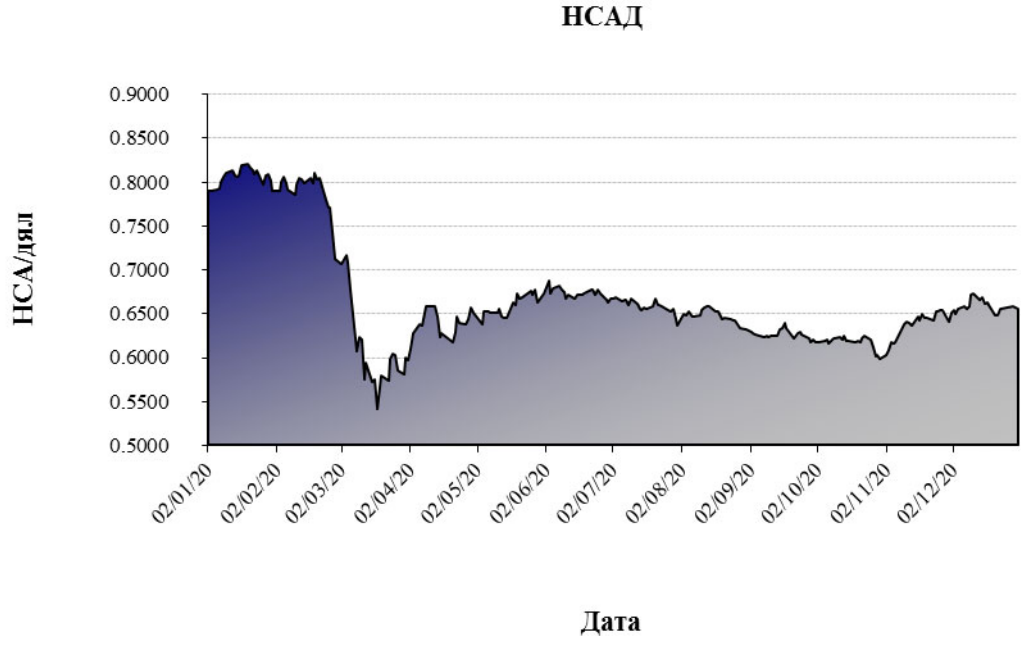
## I ОБЩИ ДАННИ ЗА ДЯЛОВЕТЕ И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ДЯЛ

### I.1 Брой дялове към края на отчетния период

Последният работен ден, към който могат да се извършват покупки/продажби на дялове от ДФ „ПФБК Восток” за 2020 г.е 31.12.2020 г.

Към 31.12.2020 г. са емитирани **1 086 473.1263** дяла.

**Движението на нетната стойност на един дял за 2020 г. е показано чрез графиката по-долу.**




Нетната стойност на активите на ДФ „ПФБК Восток” към 31.12.2020 г е 709 664.27 лева

## II ОБЕМ И СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА

Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ПФБК ВОСТОК” по видове финансови инструменти към 31.12.2020 г.:

| Актив | Стойност на актива (лева) | % от актива |
|---|---|---|
| | към 31.12.2020 г. | |
| **Парични средства в лева** | **90 594.92** | **12.74%** |
| **Парични средства във валута** | **179 437.70** | **25.22%** |
| **Акции (Сектор), в т.ч.:** | **440 128.55** | **61.87%** |
| *Диверсифицирани финансови продукти* | *21 170.45* | *2.98%* |
| *Енергетика* | *155 895.45* | *21.92%* |
| *Земеделие* | *8 155.78* | *1.15%* |
| *Индустрия* | *11 437.54* | *1.61%* |
| *Обществени услуги* | *5 310.74* | *0.75%* |
| *Потребителски стоки* | *46 056.18* | *6.47%* |
| *Потребителски стоки от първа необходимост* | *14 450.00* | *2.03%* |
| *Суровини и материали* | *70 542.01* | *9.92%* |
| *Телекомуникационни услуги* | *11 311.62* | *1.59%* |
| *Финанси* | *95 798.78* | *13.47%* |
| **Вземания** | **1 189.19** | **0.17%** |
| **Общо активи** | **711 350.36** | **100.00%** |

## III ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

| Актив | Стойност на актива (лева) | % от актива | Стойност на актива (лева) | % от актива |
|---|---|---|---|---|
| | към 31.12.2019 г. | | към 31.12.2020 г. | |
| **Парични средства в лева** | **85 595.95** | **10.46%** | **90 594.92** | **12.74%** |
| **Парични средства във валута** | **165 701.25** | **20.26%** | **179 437.70** | **25.22%** |
| **Акции (Сектор), в т.ч.:** | **565 534.30** | **69.13%** | **440 128.55** | **61.87%** |
| *Диверсифицирани финансови продукти* | *23 909.90* | *2.92%* | *21 170.45* | *2.98%* |
| *Енергетика* | *235 808.03* | *28.82%* | *155 895.45* | *21.92%* |
| *Земеделие* | *14 354.46* | *1.75%* | *8 155.78* | *1.15%* |
| *Индустрия* | *18 489.31* | *2.26%* | *11 437.54* | *1.61%* |
| *Обществени услуги* | *5 435.37* | *0.66%* | *5 310.74* | *0.75%* |
| *Потребителски стоки* | *48 051.32* | *5.87%* | *46 056.18* | *6.47%* |
| *Потребителски стоки от първа необходимост* | *16 731.50* | *2.05%* | *14 450.00* | *2.03%* |
| *Суровини и материали* | *71 518.58* | *8.74%* | *70 542.01* | *9.92%* |
| *Телекомуникационни услуги* | *20 702.11* | *2.53%* | *11 311.62* | *1.59%* |
| *Финанси* | *110 533.72* | *13.51%* | *95 798.78* | *13.47%* |
| **Вземания** | **1 243.21** | **0.15%** | **1 189.19** | **0.17%** |
| **Общо активи** | **818 074.71** | **100.00%** | **711 350.36** | **100.00%** |

През 2020 г. нетно емитираните 39 413.7217 броя дялове в ДФ ”ПФБК ВОСТОК”, на обща стойност 26 772.82 лева и намалението от 16.20% в нетната стойност на дял доведоха до намаление на активите до 711 хил. лв. спрямо 818 хил. лв. в края на 2019 г.

Индексът MSCI Russia спадна със 17,12% в долари (23,92% в евро/лева) през 2020 г. Брутният вътрешен продукт през третото тримесечие на 2020 г. спадна с 3,4% спрямо третото тримесечие на 2019 г. Инфлацията се увеличи до 4,2% год. през м. декември. Безработицата нарастна до 5,9% през м. декември. Цената на петрола сорт Брент спадна до 55,04 долара за барел (спад от 13,96% на годишна база). Руската рубла поевтиня до 74,41 рубли за долар (спад от 20,04% на годишна база).

В началото на годината общият спад в цените на суровините бе породен от разпространението на COVID19 и реалната възможност за намаляване на търсенето. В началото на периода Централната Банка на Руската Федерация остави лихвените проценти непроменени и потвърди намерението си да преразгледа паузата в цикъла на лихвени намаления през първата половина на годината, в зависимост от инфлацията, икономическия растеж и местното потребление. Това подкрепи местния облигационен пазар и доведе до покачване на цените и спад в доходността. В тези условия капиталовият пазар бе привлекателна алтернатива с оглед високата дивидентна доходност на компаниите и програмите за обратни изкупувания на акции. ЦБ на Руската Федерация намали лихвените проценти с 0,25 % до 6,00% на заседанието си през м. февруари, като изтегли напред възможността за бъдещи понижения на всяко от следващите си заседания, поради бързо спадащата инфлация. В допълнение САЩ продължиха икономическите санкции, свързани с анексирането на Крим, с още една година и наложиха нови санкции на нефтени компании заради търговски операции с Венецуела. Новото правителство и Президентът продължиха с прилагането на фискални и социални програми, насочени към увеличаване на растежа и повишаване на доходите на населението. През м. март страните в ОПЕК+ не успяха да се споразумеят за очакваното намаление на производствените обеми в условията на падащи цени на петрола. Саудитска Арабия обяви значително намаление на своите износни цени и увеличение на своето производство с над 10 млн. барела на ден през м. април. Диалогът на останалите страни с Руската Федерация бе прекратен и стана ясно, че пазарът на петрол ще функционира в условията на свръхпредлагане и дефицит на търсенето в резултат на пандемията. През м. април страните в ОПЕК+ се споразумяха за намаление на производствените обеми в размер на над 10 млн. барела на ден, но тези мерки трудно можеха да компенсират спада в търсенето. В тези условия цената на петрола остана ниска и постави на изпитание дейността на петролните компании в глобален мащаб. В края на шестмесечието страните в ОПЕК+ удължиха срока на намалението на производствените обеми в размер на 9,7 млн. барела на ден до м. юли и 7,7 млн. барела на ден от м. август до м. септември. ЦБ на Руската Федерация намали агресивно основния лихвен процент със 100 базисни точки до 4,5%, поради спадащата инфлация и ефектите от COVID19 и потвърди намерението си за продължаване на тази политика. Предложените от Президента конституционни промени бяха приети със значително мнозинство и висока избирателна активност на проведения референдум.
През третото тримесечие ЦБ на Руската Федерация намали основния лихвен процент със 25 базисни точки до 4,25% през м. юли, поради спадащата инфлация и ефектите от пандемията и потвърди намерението си за продължаване на тази политика. В допълнение тя понижи диапазона на неутралния основен лихвен процент до 5%-6% и инфлационната си прогноза до 3,7%-4,2%. В края на месеца бяха ревизирани и макроикономическите прогнози за годината. Въпреки възстановяването на цените на петрола ЦБ на Руската Федерация прогнозира до 7,2% спад в потреблението, до 5,5% спад в БВП и до 12% спад в инвестициите. На срещата си през м. септември страните от ОПЕК+ потвърдиха намерението си да изпълнят договорените съкращения в производството за месеца. ЦБ на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% с оглед растящата инфлация в резултат на поевтиняващата рубла, както и възстановеното вътрешно потребление в икономиката. Същевременно бе потвърдена готовността за продължаване на лихвените намаления при необходимост поради слабото външно търсене и рисковете за икономическото възстановяване. Руският капиталов

пазар бе повлиян и от геополитически фактори като влошаване на отношенията с ЕС, в частност с Германия.
В началото на четвъртото тримесечие през м. октомври страните от ОПЕК+ потвърдиха намерението си да предприемат мерки в подкрепа на петролния пазар поради опасенията, че втората вълна на пандемията ще свие допълнително търсенето, включително да преразгледат плановете си за увеличаване на производството през 2021 г. ЦБ на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% с оглед стабилизиращата се инфлация и влошената епидемиологична обстановка в страната. Потвърдени бяха рисковете, свързани с международните финансови и стокови пазари. През м. ноември възстановяването на цените на петрола до голяма степен се дължеше на напредъка в разработването на ваксини и възстановяването на цикличните сектори. ЦБ на Руската Федерация представи очакванията си за паричната политика през следващите три години, според които възстановяването на икономиката до предкризисните нива е възможно в средата на 2022 г. До тогава ЦБ на Руската Федерация ще провежда политика на ниски лихвени проценти с цел улеснен достъп до кредитиране и увеличаване на потребителското и инвестиционното търсене. През м. декември страните от ОПЕК+ се споразумяха да увеличат производството с 500 млн. барела на ден от м. януари 2021 г. след напрегнати преговори и въпреки очакванията за запазване на намалението на производството от 7.7 млн. барела на ден поне до март 2021 г. Като причина бе посочено устойчивото нарастване на петролните цени през последните месеци. ЦБ на Руската Федерация запази основния лихвен процент непроменен на 4.25% и потвърди очакванията си за инфлация в интервала 4.6% - 4.9%, както и забавящото се икономическо възстановяване през четвъртото тримесечие.

През 2020 г. делът на инвестициите на ДФ „ПФБК ВОСТОК” в акции намаля до 61.87% от активите, спрямо 69.13% в края на 2019 г., което се дължи основно на валутно-курсови разлики и намалението цените на инвестициите.

Паричните средства и се увеличиха до 37.96% от активите, спрямо 30.72% година по-рано.

В секторно отношение има леко намаление на експозицията към металообработващата индустрия.

## IV ПРОМЕНИ В СЪСТОЯНИЕТО НА АКТИВИТЕ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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

### IV.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПФБК Восток”

Размерът на капиталовите ресурси на ДФ „ПФБК Восток” зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

| Брой дялове към 31.12.2019 г. | Брой емитирани дялове | Брой обратно изкупени дялове | Брой дялове към 31.12.2020 г. |
|---|---|---|---|
| **1 047 059.4046** | **56 283.4408** | **16 869.7191** | **1 086 473.1263** |

Към 31.12.2020 г. собственият капитал на Фонда възлиза на 709 664.27 лева В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

| | **към 31.12.2020 г. (лева)** |
|---|---|
| *Емитирани дялове (01.01.2020 г. -31.12.2020 г.)* | *56 283.4408* |
| *Обратно изкупени дялове (01.01.2020 г. -31.12.2020 г.)* | *(16 869.7191)* |

| | |
|---|---|
| Основен капитал | 1 086 473.10 |
| Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове | (144 602.75) |
| Непокрита загуба от минали години | (253 304.14) |
| Неразпределена печалба минали години | 154 167.60 |
| Финансов резултат за периода | (133 069.54) |
| **Общо собствен капитал** | **709 664.27** |

**IV.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПФБК Восток" през отчетния период**

| **Пасив** | **Стойност (лева)** | **% от пасива** | **Стойност (лева)** | **% от пасива** |
|---|---|---|---|---|
| | **към 31.12.2019 г.** | | **към 31.12.2020 г.** | |
| **Текущи пасиви** | | | | |
| Задължения към БД | 172.28 | 9.08% | 151.99 | 9.01% |
| Задължения към УД | 1 723.28 | 90.92% | 1 534.10 | 90.99% |
| **Общо пасиви** | **1 895.56** | **100.00%** | **1 686.09** | **100.00%** |

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

| **Актив** | **Стойност (лева)** | **% от актива** | **Стойност (лева)** | **% от актива** |
|---|---|---|---|---|
| | **към 31.12.2019 г.** | | **към 31.12.2020 г.** | |
| **Вземания** | | | | |
| Вземания свързани с дивиденти | 1 243.21 | 100% | 1 189.19 | 100% |
| **Общо вземания** | **1 243.21** | **100%** | **1 189.19** | **100%** |

**IV.2 Извършени разходи през 2020 г.**

| **Разходи** | **Стойност (лева)** |
|---|---|
| **Отрицателни разлики от операции с финансови активи*** | **1 161 358.52** |
| **Разходи, свързани с валутни операции** | **321 558.33** |
| **Други финансови разходи** | **1 234.19** |
| **Разходи за външни услуги, вкл.** | **21 522.92** |
| *разходи за управление* | *17 899.68* |
| *разходи за обслужване на банката депозитар* | *1 790.00* |
| *разходи ЦД* | *684.00* |
| *разходи за КФН* | *600.00* |
| *годишна такса LEI код* | *137.10* |
| *разходи за брокерски комисионни* | *12.14* |
| *одиторски консултантски услуги* | *400.00* |
| **Общо разходи** | **1 505 673.96** |

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

### IV.3 Отчетени приходи през 2020 г.

| Приходи | Стойност (лева) |
|---|---|
| Положителни разлики от операции с финансови активи | 1 082 255.68 |
| Приходи от дивиденти | 25 046.48 |
| Приходи от лихви | 4.16 |
| Приходи свързани с валутни операции | 265 298.10 |
| **Общо приходи** | **1 372 604.42** |

## V СРАВНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЩАТА СТОЙНОСТ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ И НСА НА ЕДИН ДЯЛ КЪМ КРАЯ НА ВСЯКА ОТ ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ.

| | към 31.12.2018 г. | към 31.12.2019 г. | към 31.12.2020 г. |
|---|---|---|---|
| Нетна стойност на активите на | 630 948.86 | 816 179.15 | 709 664.27 |
| Брой дялове | 1 005 643.2411 | 1 047 059.4046 | 1 086 473.1263 |
| **Нетна стойност на активите на един дял** | **0.6274** | **0.7795** | **0.6532** |

## VI ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЗАДЪЛЖЕНИЯТА ВЪЗНИКНАЛИ ОТ СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ ПО ЧЛ.38, АЛ.1, Т.7 ЗДКИСДПКИ и ЧЛ.38, АЛ.1, Т.7 ЗДКИСДПКИ

Към 31.12.2020 г. ДФ „ПФБК Восток” няма възникнали задължения от сделки с дериватни инструменти.

**Дата: 29.01.2021 г.**

**Николай Костов**
**Изпълнителен директор**

**Димитър Кутелов**
**Прокурист**

**Любомир Янков**
**Главен Счетоводител**