

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2025

За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо Фонда:

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

Седалище и адрес на управление

гр. София
ул. „Московска” № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 176460739

Управляващо дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Надзорен съвет:

Дьорд Едер - Председател

Боян Филипов Стефов - Заместник Председател

Габор Фазекаш – Член

Гергей Балаж Сарка – Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор

Димитър Христов Тончев – Член и Изпълнителен директор

Марко Николаев Марков – Член и Изпълнителен директор

Банка - депозитар

„Алианц Банк България” АД

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2025

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Консервативен фонд”

Договорен фонд „ДСК Консервативен фонд“ (ДФ „ДСК Консервативен фонд“ или „Фондът“) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДФ „ДСК Консервативен фонд“ няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ. ДФ „ДСК Консервативен фонд“ няма клонове.

С разрешение № 122-ДФ/28.02.2013 г., издадено на база на Решение 99-ДФ/08.02.2013 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) „ДСК Управление на активи“ АД (Управляващото дружество“) получи разрешение да организира и управлява дейността на „ДСК Фонд на паричния пазар“, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 04.03.2013 г.

От септември 2018 г. Фондът притежава ново разрешение № 180-ДФ/25.09.2018 г., издадено на база на Решение 99-ДФ/08.02.2013 г. и Решение 764-ДФ/30.07.2018 г. на КФН във връзка с промени в правилата и наименованието на Фонда от „ДСК Фонд на Паричния пазар“ на „ДСК Алтернатива 1”.

От юли 2023 г. Фондът притежава ново разрешение 208-ДФ/12.07.2023, издадено на основание Решение 99-ДФ/08.02.2013 г., Решение 764-ДФ/30.07.2018 г. и Решение № 528-ДФ/09.05.2023 г. във връзка с промяна на наименованието от „ДСК Алтернатива 1” на „ДСК Консервативен фонд”.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането предимно на текущи доходи от дългови ценни книжа и други дългови финансови инструменти с фиксирана доходност и в по-малка степен на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства. Активите на Фонда ще бъдат инвестирани преимуществено в дългови и в по-малка степен в дялови финансови инструменти.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Консервативен фонд”

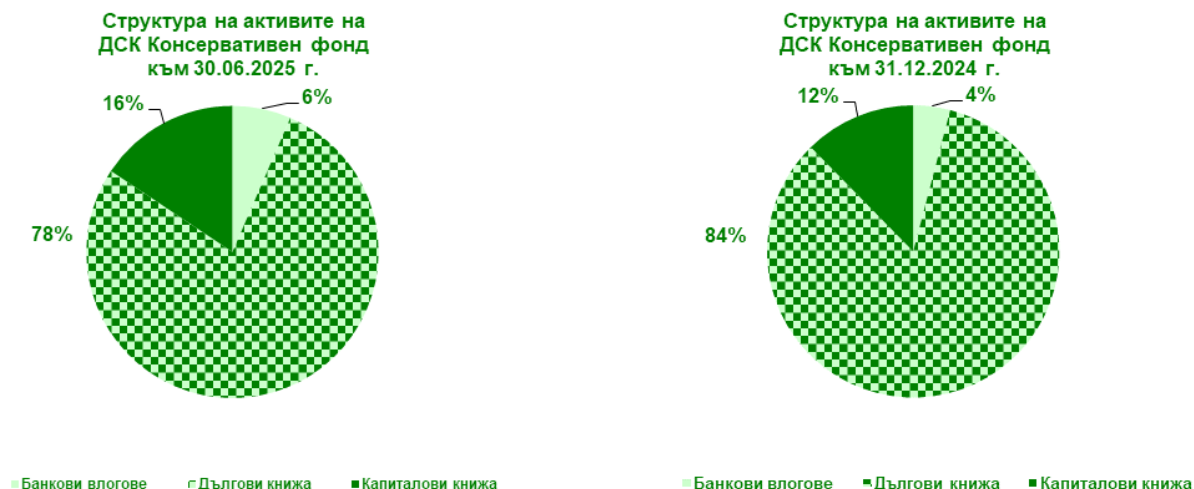
Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

Към 30.06.2025 г. общият размер на активите на Фонда е 15,931,320.61 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа – 13 емисии – 73.08%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 4.79%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 5 емитента – 13.99%
- Акции – на 2 публични дружества, спадащи към два сектора – 1.64%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 6.48%
- Други активи – 0.00%
- Вземания по валутни форуърди – 0.03%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Консервативен фонд” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	1 031 788.77	6.48	652 203.15	4.07
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	531 090.95	3.33	221 891.58	1.38
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	500 697.82	3.14	430 311.57	2.69
Дългови ценни книжа /общо/	12 405 341.33	77.87	13 392 286.47	83.58
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	763 474.69	4.79	1 399 061.76	8.73
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро в т.ч.: вземания по начислени лихви	176.83	0.00	6 370.08	0.04
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро в т.ч.: вземания по начислени лихви	11 641 866.64	73.08	11 993 224.71	74.85
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро в т.ч.: вземания по начислени лихви	159 670.84	1.00	194 836.47	1.22
Акции /общо/	260 522.91	1.64	114 516.03	0.71
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	108 387.50	0.68	41 616.00	0.26
Акции – Куриерски услуги	108 387.50	0.68	41 616.00	0.26
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	152 135.41	0.95	72 900.03	0.45
Акции – интернет на нещата	152 135.41	0.95	72 900.03	0.45
Дялове на КИС /общо/	2 229 256.89	13.99	1 864 750.71	11.64
Дялове на КИС, деноминирани в евро	2 229 256.89	13.99	1 864 750.71	11.64
Други вземания	406.81	0.00	-	-
Вземания по валутен форуърд	4 003.90	0.03	-	-
Общо активи	15 931 320.61	100.00	16 023 756.36	100.00



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2025 (лв.)	30.06.2025 (%)	31.12.2024 (лв.)	31.12.2024 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	14 895 121.13	93.50	15 371 553.21	95.93
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	7 334 936.72	46.04	9 753 092.16	60.87
дългови	7 334 936.72	46.04	9 753 092.16	60.87
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	4 350 452.40	27.30	4 056 825.15	25.32
дългови	2 121 195.51	13.31	2 192 074.44	13.68
Борсово търгувани фондове	2 229 256.89	13.99	1 864 750.71	11.64
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	1 074 813.66	6.75	195 180.10	1.22
дългови	1 074 813.66	6.75	195 180.10	1.22
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	1 874 395.44	11.77	1 251 939.77	7.81
дългови	1 874 395.44	11.77	1 251 939.77	7.81
търгувани на БФБ, в т.ч.	260 522.91	1.64	114 516.03	0.71
капиталови	260 522.91	1.64	114 516.03	0.71
Общо финансови инструменти	14 895 121.13	93.50	15 371 553.21	95.93
Банкови влогове	1 031 788.77	6.48	652 203.15	4.07
Вземания по валутен форуърд	4 003.90	0.03	-	-
Други вземания	406.81	0.00	-	-
Общо активи	15 931 320.61	100.00	16 023 756.36	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на срочните банкови депозити в структурата на общите активи на Фонда е **0.00%** при стойност **0.00%** към **31.12.2024 г.**

Към **30.06.2025 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **6.48%** от активите спрямо **4.07%** към **31.12.2024 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към 30.06.2025 г. дялът на този вид книжа е **13.99%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **11.64%** към 31.12.2024 г.

2.3. Държавни Ценни Книжа

Към 30.06.2025 г. дялът на Държавни Ценни Книжа е **73.08%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **74.85%** към 31.12.2024 г.

2.4. Корпоративни облигации

Към 30.06.2025 г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **4.79%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **8.73%** към 31.12.2024 г.

2.5. Акции и права

Към 30.06.2025 г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **1.64%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **0.71%** към 31.12.2024 г.

2.6. Деривативни инструменти

През периода Фондът е сключвал валутен форуърд с инвестиционна цел. Към 30.06.2025 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Консервативен фонд”

Към края на първото шестмесечие на 2025 г. Договорният фонд има текущи задължения с матурирети до един месец, в това число задължения към Управляващото дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Пасиви	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	15 523.69	97.43	16 316.74	64.83
(а) такса за управление на активите на Фонда	15 523.69	97.43	16 316.74	64.83
Задължения към Банката Депозитар	410.00	2.57	390.00	1.55
Задължения по форуърдни сделки	-	-	8 462.56	33.62
Общо пасиви	15 933.69	100.00	25 169.30	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при продажбата им спрямо тяхната балансова стойност.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Консервативен фонд” към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	168 836.70	7.24	158 454.29	11.79
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 969 397.57	84.45	1 078 291.06	80.21
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	7 561.24	0.32	1 268.78	0.09
Приходи от съучастия, в т.ч:	5 730.58	0.25	6 552.81	0.49
дивиденди	5 730.58	0.25	6 552.81	0.49
Приходи по валутни операции	180 560.00	7.74	99 735.07	7.42
Общо приходи	2 332 086.09	100.00	1 344 302.01	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Консервативен фонд” към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	1 751 076.20	88.72	745 649.27	75.49
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	463.14	0.02	2 728.09	0.28
Други финансови разходи	1 303.01	0.07	625.95	0.06
Разходи за външни услуги	97 741.26	4.95	110 156.01	11.15
Разходи по валутни операции	123 073.33	6.24	128 622.89	13.02
Общо разходи	1 973 656.94	100.00	987 782.21	100.00

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Разходите за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на „ДСК Консервативен фонд“ и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 1.26%**
- за периода **01.01-30.06.2025 г. – 1.28%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	92 571.88	93.47	105 314.16	95.06
Комисионни на инвестиционни посредници	428.24	0.43	122.66	0.11
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 378.71	4.42	4 489.19	4.05
Други такси при сделки с финансови инструменти	69.06	0.07	-	-
Административни такси	293.37	0.30	230.00	0.21
Други финансови разходи	1 303.01	1.31	625.95	0.57
- банкови такси по преводни операции	113.19	0.11	93.60	0.09
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	913.10	0.92	396.16	0.36
- други	276.72	0.28	136.19	0.12
Общо оперативни разходи	99 044.27	100.00	110 781.96	100.00

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото дружество няма право на възнаграждение за сметка на Фонда, което се базира на постигнатите резултати (реализирана доходност).

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Консервативен фонд“, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- неговата печалба не се облага с корпоративен данък (*чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане*).
- управлението на дейността на ДСК Консервативен фонд, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 46, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност*).

Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове в Договорните Фондове

- Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти.

При определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат. При загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

7. Ликвидност

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото Дружество при спазване изискванията на Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи“ АД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

1. Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матуритет;
2. Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матуритет;
3. Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
4. Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;
5. Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не съществуват тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Фонда.

8. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ДФ „ДСК Консервативен фонд“ свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2024 г.	18 180 863	55 352	52 068	18 288 283
Изменение, в т.ч.:	(2 059 410)	(28 643)	356 520	(1 731 533)
Увеличение	183 765	2 787	1 344 302	1 530 854
Намаление	(2 243 175)	(31 430)	(987 782)	(3 262 387)
Салдо към 30.06.2024 г.	16 121 453	26 709	408 588	16 556 750
Салдо към 01.01.2025 г.	15 222 947	(6 522)	782 162	15 998 587
Изменение, в т.ч.:	(425 473)	(16 156)	358 429	(83 200)
Увеличение	821 659	48 621	2 332 086	3 202 366
Намаление	(1 247 132)	(64 777)	(1 973 657)	(3 285 566)
Салдо към 30.06.2025 г.	14 797 474	(22 678)	1 140 591	15 915 387

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува дялове с номинална стойност 1.00 лв.

III. Промени в цените на дялове на ДСК Консервативен фонд

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването ѝ.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **16 556 749.64 лв.**

Към **31.12.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 998 587.06 лв.**

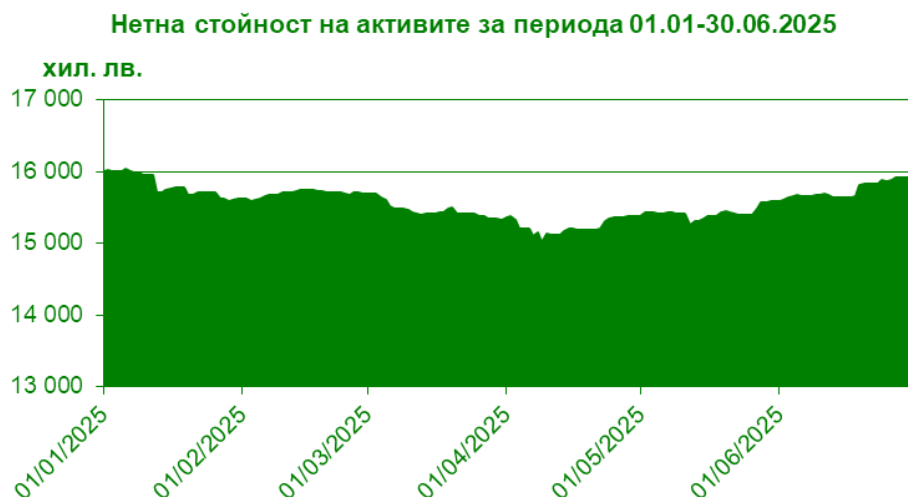
Към **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 915 386.92 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2024 г.** средната НСА на Фонда е **17 664 728.54 лв.**

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **15 556 241.10 лв.**

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

VI. Брой дялове в обръщение

Към 30.06.2025 г. емитираните през първото шестмесечие на 2025 г. дялове на Фонда представляват 5.55% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 8.43%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	18 180 862.6883
Изменение, в т.ч.:	(2 059 410.0132)
увеличение - емитирани дялове	183 765.0292
намаление - обратно изкупени дялове	(2 243 175.0424)
Салдо към 30.06.2024 г.	16 121 452.6751
Салдо към 01.01.2025 г.	15 222 947.2172
Изменение, в т.ч.:	(425 473.2466)
увеличение - емитирани дялове	821 658.5477
намаление - обратно изкупени дялове	(1 247 131.7943)
Салдо към 30.06.2025 г.	14 797 473.9706

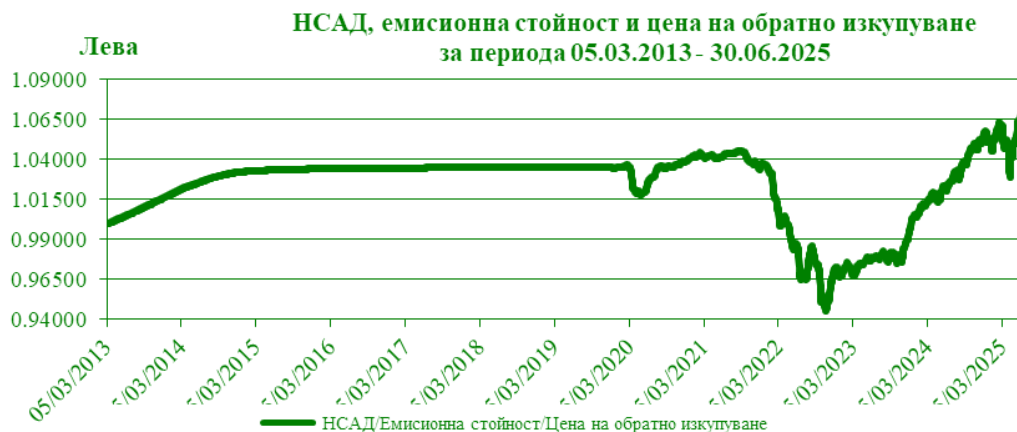
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

Съгласно Правилата и Проспекта на ДФ „ДСК Консервативен фонд”, инвеститорите не заплащат транзакционни разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове на Фонда, т.е. емисионната стойност на дял и цената при обратно изкупуване на дял са равни на нетната стойност на активите на един дял (НСАД).

	01.01-30.06.25	01.01-30.06.24
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял/		
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02933	1.00388
Максимална емисионна стойност на дял/		
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.07600	1.02674
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/		
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.05597	1.01585

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2024 - 30.06.2025 г.	31.12.2023 - 30.06.2024 г.
Стойност на активите в началото на периода	16 023 756.36	18 304 333.19
Стойност на активите към края на периода	15 931 320.61	16 573 741.29
Стойност на текущите задължения в началото на периода	25 169.30	16 050.18
Стойност на текущите задължения към края на периода	15 933.69	16 991.65
Общо приходи от дейността към края на периода	2 332 086.09	1 344 302.01
Общо разходи за дейността към края на периода	1 973 656.94	987 782.21
Финансов резултат към края на периода	358 429.15	356 519.80
Финансов резултат от минали години	782 162.27	52 067.68
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	15 998 587.06	18 288 283.01
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	15 915 386.92	16 556 749.64
Брой дялове в обръщение към края на периода	14 797 473.9706	16 121 452.6751
Средна НСА за периода	15 556 241.10	17 664 728.54
НСА за един дял *	1.07550	1.02697
Емисионна стойност на 1 дял *	1.07550	1.02697
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.07550	1.02697

Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.

**За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо
ДФ „ДСК Консервативен фонд”:**

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2025

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2025	31 декември 2024
Активи		
Парични средства	1 032	652
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	14 895	15 372
Държавни ценни книжа	11 642	11 993
Корпоративни облигации	763	1 399
Акции	261	115
Инвестиционни фондове	2 229	1 865
Валутни форуърди	4	-
Общо активи	15 931	16 024
Пасиви		
Текущи задължения	16	17
Валутни форуърди	-	8
Общо пасиви	16	25
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	15 915	15 999
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.0755	1.05095

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Приходи от лихви	169	159
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	225	331
Приходи от дивиденди	6	7
Разходи за външни услуги	(98)	(110)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	57	(29)
Печалба преди данъчно облагане	358	357
Данъци	-	-
Печалба за периода	358	357
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	358	357
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	358	357

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2025
В хиляди лева

	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(4 265)	(1 758)
Продажба на финансови активи	4 956	4 013
Постъпления от лихви	180	198
Получени дивиденди	5	7
Плащания на комисионни	(99)	(110)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	45	(19)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	822	2 331
Парични потоци от/(за) финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	870	187
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(1 312)	(2 275)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(442)	(2 088)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	380	243
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	652	428
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 032	671

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Салдо към 01 януари	15 999	18 288
Нетна печалба	358	357
Емитиране на дялове	870	187
Обратно изкупуване на дялове	(1 312)	(2 275)
Салдо към 30 юни	15 915	16 557

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2025

1. Статут и предмет на дейност

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2024 г.

Шестмесечният отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в шестмесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.