

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2026

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 2026

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.

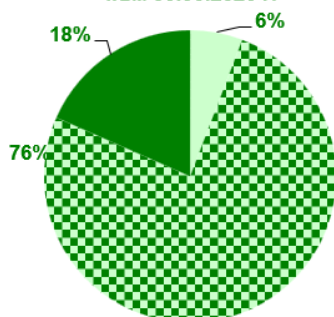
Към 30.06.2026 г. общият размер на активите на Фонда е 9,252,025.71 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа – 15 емисии – 75.77%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 7 емитента – 16.65%
- Акции – на 3 публични дружества, спадащи към 3 сектора – 1.77%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 5.80%
- Вземания по валутни форуърди – 0.01%

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:

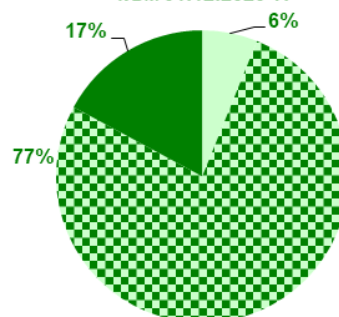
Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	536 659.58	5.80	527 301.91	6.11
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	-	-	372 553.70	4.32
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	536 659.58	5.80	154 748.21	1.79
Дългови ценни книжа /общо/	7 010 587.08	75.77	6 621 280.87	76.74
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	-	-	395 190.58	4.58
вземания по начислени лихви	-	-	846.58	0.01
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р. България, в т.ч.:	326 362.36	3.53	336 395.96	3.90
вземания по начислени лихви	1 963.36	0.02	9 335.96	0.11
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	6 684 224.72	72.25	5 889 694.31	68.26
вземания по начислени лихви	79 987.72	0.86	115 966.81	1.34
Акции /общо/	163 775.07	1.77	171 366.24	1.99
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	-	-	75 046.24	0.87
акции – Куриерски услуги	-	-	56 039.88	0.65
акции – Машиностроене	-	-	19 006.36	0.22
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	163 775.07	1.77	96 320.00	1.12
акции – интернет на нещата	95 040.00	1.03	96 320.00	1.12
акции – Куриерски услуги	50 635.07	0.55	-	-
акции – Машиностроене	18 100.00	0.20	-	-
Дялове на КИС /общо/	1 540 175.09	16.65	1 305 821.90	15.13
Дялове на КИС, деноминирани в евро	1 540 175.09	16.65	1 305 821.90	15.13
Вземания по валутен форуърд	828.89	0.01	2 281.48	0.03
Общо активи	9 252 025.71	100.00	8 628 052.40	100.00

Структура на активите на
ДСК Консервативен фонд
към 30.06.2026 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на
ДСК Консервативен фонд
към 31.12.2025 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	8 714 537.24	94.19	8 098 469.01	93.86
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 806 076.68	30.33	3 511 276.27	40.70
дългови	2 806 076.68	30.33	3 511 276.27	40.70
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	4 676 799.22	50.55	3 450 650.06	39.99
дългови	3 136 624.13	33.90	2 144 828.16	24.86
Борсово търгувани фондове	1 540 175.09	16.65	1 305 821.90	15.13
търгувани на Euronext Brussels, в т.ч.	489 075.00	5.29	-	-
дългови	489 075.00	5.29	-	-
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	578 811.27	6.26	965 176.42	11.19
дългови	578 811.27	6.26	965 176.42	11.19
търгувани на БФБ, в т.ч.	163 775.07	1.77	171 366.24	1.99
капиталови	163 775.07	1.77	171 366.24	1.99
Общо финансови инструменти	8 714 537.24	94.19	8 098 469.01	93.86
Банкови влогове	536 659.58	5.80	527 301.91	6.11
Вземания по валутен форуърд	828.89	0.01	2 281.48	0.03
Общо активи	9 252 025.71	100.00	8 628 052.40	100.00
Експозиция към предприятия от финансовия сектор	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Дългови книжа	-	-	395 190.58	4.58
Инвестиционни фондове	1 540 175.09	16.65	1 305 821.90	15.13
Общо активи	1 540 175.09	16.65	1 701 012.48	19.71

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 **31.12.2025 г.**

Към **30.06.2026 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **5.80%** от активите спрямо **6.11%** към **31.12.2025 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2026 г.** делът на този вид книжа е **16.65%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **15.13%** към **31.12.2025 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026 г.** делът на Държавни Ценни Книжа е **75.77%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **72.16%** към **31.12.2025 г.**

2.4. Корпоративни облигации

Към **30.06.2026 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **4.58%** към **31.12.2025 г.**

2.5. Акции и права

Към **30.06.2026 г.** делът на акции и свързани с тях права възлиза на **1.77%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **1.99%** към **31.12.2025 г.**

2.6. Деривативни инструменти

През периода Фондът е сключвал валутен форуърд с инвестиционна цел. Към 30.06.2026 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

За периода 01.01-30.06.2026 г., Фондът не е сключвал репо сделки с финансови инструменти.

За периода 01.01-30.06.2026 г., Фондът не е бил страна по сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност.

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

Към края на първото шестмесечие на 2026 г. Договорният фонд има текущи задължения с матуритет 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	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	8 989.65	97.67	8 728.45	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	8 989.65	97.67	8 728.45	100.00
Задължения към Банката Депозитар	214.73	2.33	-	-
Общо пасиви	9 204.38	100.00	8 728.45	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	86 994.19	6.09	86 324.83	7.24
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 290 663.26	90.27	1 006 936.99	84.45
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	0.00	0.00	3 866.00	0.32
Приходи от съучастия, в т.ч:	2 535.00	0.18	2 930.00	0.25
дивиденди	2 535.00	0.18	2 930.00	0.25
Приходи по валутни операции	49 531.07	3.46	92 318.86	7.74
Общо приходи	1 429 723.52	100.00	1 192 376.68	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	1 165 951.25	90.77	895 311.04	88.72
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	0.00	0.00	236.80	0.02
Други финансови разходи	348.43	0.03	666.22	0.07
Разходи за външни услуги	55 202.99	4.30	49 974.31	4.95
Разходи по валутни операции	63 012.49	4.91	62 926.40	6.24
Общо разходи	1 284 515.16	100.01	1 009 114.77	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 **01.01-30.06.2025 г. – 1.28%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.27%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	52 661.34	94.80	47 331.25	93.46
Комисионни на инвестиционни посредници	8.80	0.02	218.96	0.43
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 369.65	4.26	2 238.80	4.42
Други такси при сделки с финансови инструменти	13.20	0.02	35.30	0.07
Административни такси	150.00	0.27	150.00	0.30
Други финансови разходи	348.43	0.63	666.22	1.32
- банкови такси по преводни операции	59.10	0.11	57.87	0.11
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	200.00	0.36	466.86	0.92
- други	89.33	0.16	141.49	0.28
Общо оперативни разходи	55 551.42	100.00	50 640.53	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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	7 783 369	(3 335)	399 913	8 179 947
Изменение, в т.ч.:	(217 541)	(8 260)	183 262	(42 539)
увеличение	420 107	24 860	1 192 377	1 637 344
намаление	(637 648)	(33 120)	(1 009 115)	(1 679 883)
Салдо към 30.06.2025 г.	7 565 828	(11 595)	583 175	8 137 408
Салдо към 31.12.2025 г.	7 797 971	11 840	809 513	8 619 324
Други промени	(19 703)		19 703	0
Салдо към 01.01.2026 г.	7 778 268	11 840	829 216	8 619 324
Изменение, в т.ч.:	429 128	49 160	145 209	623 497
увеличение	675 845	76 450	1 429 724	2 182 019
намаление	(246 717)	(27 290)	(1 284 515)	(1 558 522)
Салдо към 30.06.2026 г.	8 207 396	61 000	974 425	9 242 821

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува дялове с номинална стойност 0.51 евро (считано до 31.12.2025 г.: 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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 137 408.12 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 619 323.95 евро**

Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 242 821.33 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **7 953 779.78 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **8 849 341.93 евро**

София, п.к. 1000

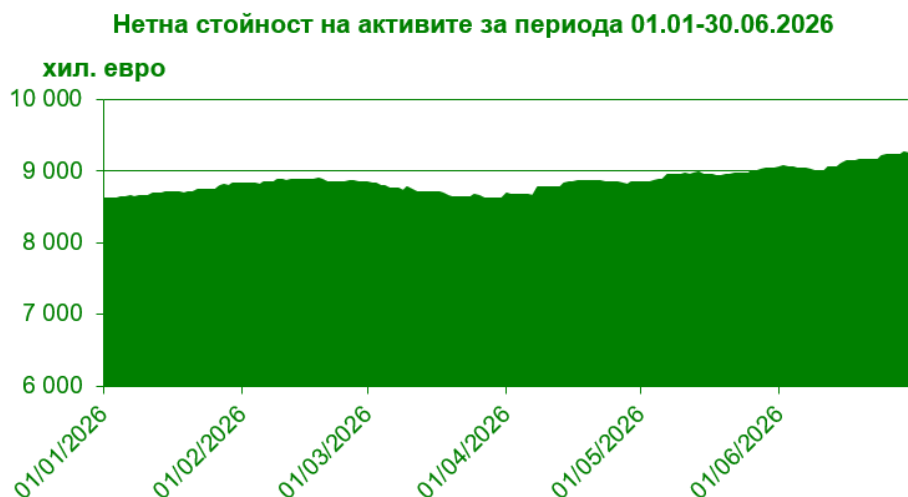
ул. Фр. Нансен № 9, ет.4

тел. (02) 930 10 00

ел. поща: office@dskam.bg

ел. страница: www.dskam.bg

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 30.06.2026 г. емитираните през първото шестмесечие на 2026 г. дялове на Фонда представляват 8.23% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 3.01%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2026 г.	15 251 505.3920
Изменение, в т.ч.:	841 428.9899
увеличение - емитирани дялове	1 325 187.0144
намаление - обратно изкупени дялове	(483 758.0245)
Салдо към 30.06.2026 г.	16 092 934.3819

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).

	01.01-30.06.26 евро	01.01-30.06.25 евро
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.5509	0.52629
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.5745	0.55015
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.5666	0.53991

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:

	31.12.2025 - 30.06.2026 г.	31.12.2024 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	8 628 052.40	8 192 816.53
Стойност на активите към края на периода	9 252 025.71	8 145 554.88
Стойност на текущите задължения в началото на периода	8 728.45	12 868.86
Стойност на текущите задължения към края на периода	9 204.38	8 146.77
Общо приходи от дейността към края на периода	1 429 723.52	1 192 376.68
Общо разходи за дейността към края на периода	1 284 515.16	1 009 114.77
Финансов резултат към края на периода	145 208.36	183 261.91
Финансов резултат от минали години	829 216.52	399 913.22
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	8 619 323.95	8 179 947.67
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	9 242 821.33	8 137 408.12
Брой дялове в обръщение към края на периода	16 092 934.3819	14 797 473.9706
Средна НСА за периода	8 849 341.93	7 953 779.78
НСА за един дял *	0.5743	0.5499
Емисионна стойност на 1 дял *	0.5743	0.5499
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.5743	0.5499

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 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	537	527
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	8 714	8 098
Държавни ценни книжа	7 010	6 226
Корпоративни облигации	-	395
Акции	164	171
Инвестиционни фондове	1 540	1 306
Валутни форуърди	1	3
Общо активи	9 252	8 628
Пасиви		
Текущи задължения	9	9
Общо пасиви	9	9
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	9 243	8 619
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.5743	0.5651

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 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Приходи от лихви	87	86
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	125	116
Приходи от дивиденди	2	3
Разходи за външни услуги	(55)	(50)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(13)	29
Печалба преди данъчно облагане	145	183
Данъци	-	-
Печалба за периода	145	183
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	145	183
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	145	183

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 2026
В хиляди евро

	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(2 045)	(2 181)
Продажба на финансови активи	1 500	2 534
Постъпления от лихви	141	92
Получени дивиденди	2	3
Плащания на комисионни	(55)	(51)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	(12)	23
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(469)	420
Парични потоци от/(за) финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	753	445
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(274)	(671)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	479	(226)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	10	194
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	527	333
Пари и парични еквиваленти в края на периода	537	527

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 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Салдо към 01 януари	8 619	8 180
Нетна печалба	145	183
Емитиране на дялове	753	445
Обратно изкупуване на дялове	(274)	(671)
Салдо към 30 юни	9 243	8 137

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 2026

1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети

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 2025 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 съществения си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.

2. Представяне на сравнителната информация в междинните финансови отчети***Въвеждане на Еврото***

Считано от 1 януари 2026 г. Република България приема еврото като официална парична единица. В съответствие с приложимото законодателство, свързано с въвеждането на еврото, както и с изискванията на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и МСС 21 „Ефекти от промените във валутните курсове“, настоящият междинен финансов отчет е представен в евро.

Функционална валута

До 31 декември 2025 г. функционалната валута на Фондът е българският лев (BGN). Считано от 1 януари 2026 г., вследствие на приемането на еврото като официална парична единица на Република България, функционалната валута на Фонда е евро (EUR).

Валута на представяне

Настоящият финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2026 г., е представен в евро (EUR).

Сравнителна информация

Сравнителната информация към и за периода, приключил на 31 декември 2025 г., първоначално изготвена и представена в български левове, е превалутирана в евро единствено за целите на представянето и съпоставимостта на информацията във финансовия отчет.

Превалутирането е извършено чрез прилагане на официалния курс на конверсия:

$$1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ BGN}$$

Всички позиции в Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г., Отчета за всеобхватния доход, Отчета за паричните потоци и Отчета за промените в собствения капитал за периода 01 януари – 30 юни 2025 г. са преизчислени в евро чрез използването на посочения курс на конверсия.

Закръгляванията са извършени в съответствие с приложимите нормативни изисквания за въвеждане на еврото и възможно е да са налице несъществени разлики вследствие на закръгляване.

Преизчисляването на сравнителната информация представлява промяна във валутата на представяне, свързана с приемането на еврото, и не представлява промяна в счетоводната политика, корекция на грешка или преизчисление по смисъла на МСС 8.