ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК БАЛАНС

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2013

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото Дружество

Надзорен съвет:

Бенедек Балаж Кьовеш - Председател
Диана Дечева Митева – Заместник Председател
Петер Янош Хаас - Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен член
Доротея Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Адрес

гр. София
ул. “Московска” № 19

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Райфайзенбанк (България)” ЕАД

“УниКредит Булбанк” АД

„Първа Финансово Брокерска Къща” ООД

„Делтасток” АД

„Банка ДСК” ЕАД

„Алианц Банк България” АД

„София Интернешънъл Секюритиз” АД

„Фима Интернешънъл” АД

„Фима Секюритис” ООД

ДСК Управление на Активи
otp group

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2013

София, п.к. 1000
ул. Цар Калоян № 1, ет.4
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Баланс"

ДСК Баланс 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 (ЗЗД), 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.

ДСК Баланс 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.

С Решение № 621-ДФ/05.10.2005 г. на КФН „ДСК Управление на активи" АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 01.12.2005 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Баланс се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен риск;
- осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;

При извършване на инвестиционната дейност на Фонда, Управляващото Дружество се стреми да изгражда портфейл от активи, чрез който да се реализират капиталови печалби и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда финансови инструменти въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

Управляващото Дружество следва принципа на диверсификация (намаляване на риска) при управлението на портфейла на Фонда като инвестира в инструменти от различни класове, издадени от различни емитенти, с различна падежна структура и валута.

София, п.к. 1000
ул. Цар Калоян № 1, ет.4
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Баланс”

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

Към 30.06.2013 г. общия размер на активите на Фонда е 10,913,957.43 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 33 публични дружества, спадащи към 15 сектора – 31.79%.
- Корпоративни облигации - на 7 емитента – 25.60%.
- Държавни Ценни книжа - на 1 емитент – 3.73%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 4 емитента – 4.71%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 6 банки – 29.10%
- Други вземания – 5.07%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Баланс” 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	**30.06.2013**		**31.12.2012**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***3 175 853.75***	***29.10***	***2 569 599.86***	***25.23***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.*	208 730.44	1.91	502 357.34	4.93
вземания по начислени лихви	4.26	0.00	30.99	0.00
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	2 967 123.31	27.19	2 067 242.52	20.29
вземания по начислени лихви	33 353.40	0.31	40 164.65	0.39
Дългови ценни книжа /общо/	**3 200 630.77**	***29.32***	**2 995 278.21**	***29.41***
Корпоративни облигации, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	49 618.67	0.45	57 304.48	0.56
вземания по начислени лихви	228.87	0.00	266.48	0.00
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	2 744 017.60	25.14	2 522.671.65	24.77
вземания по начислени лихви	10 641.18	0.10	11 469.98	0.11
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	406 994.50	3.73	415 302.08	4.08
вземания по начислени лихви	6 526.57	0.06	20 822.90	0.20

София, п.к. 1000
ул. Цар Калоян № 1, ет.4
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Акции /общо/	***3 469 496.70***	***31.79***	***3 423 262.75***	***33.61***
Акции, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	3 351 498.94	30.71	3 296 300.63	32.36
акции - Фармацевтична промишленост	249 710.53	2.29	167 707.38	1.65
акции – Холдинги	555 595.17	5.09	403 845.97	3.96
акции – Лека промишленост	370 043.19	3.39	328 550.97	3.23
акции – Химическа промишленост	631 353.14	5.78	416 557.59	4.09
акции – Машиностроене	201 516.50	1.85	178 975.00	1.76
акции – Металургия	137 915.99	1.26	142 091.81	1.39
акции – АДСИЦ	648 341.44	5.94	592 846.12	5.82
акции – Финанси	213 400.28	1.96	213 959.49	2.10
акции – Застраховане	18 845.57	0.17	17 860.42	0.18
акции - Тежка промишленост	-	-	509 299.10	5.00
акции - Търговия	10 377.50	0.41	41 510.00	0.41
акции – Енергетика	127 379.63	1.17	90 580.93	0.89
акции – Комунални услуги	109 900.00	1.01	155 765.85	1.53
акции – Куриерски услуги	77 120.00	0.71	36 750.00	0.36
Акции, *деноминирани евро, в т.ч.:*	117 997.76	1.08	126 962.12	1.25
акции – комунални услуги	52 965.83	0.49	54 831.69	0.54
акции – енергетика	22 006.02	0.20	22 889.08	0.22
акции – строителство	24 546.45	0.22	28 038.78	0.28
акции – телекомуникации	18 479.46	0.17	21 202.57	0.21
Дялове на КИС /общо/	***514 540.69***	***4.71***	***284 869.88***	***2.80***
Дялове на КИС, *деноминирани в лева*	386 821.28	3.54	284 869.88	2.80
Дялове на КИС, *деноминирани в евро*	127 719.41	1.17	-	-
Други вземания	***553 435.52***	***5.07***	***913 002.01***	***8.96***
Общо активи	**10 913 957.43**	**100.00**	**10 186 012.71**	**100.00**

София, п.к. 1000
ул. Цар Калоян № 1, ет.4
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2013 (лв.)	30.06.2013 (%)	31.12.2012 (лв.)	31.12.2012 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**6 297 057.12**	**57.70**	**6 418 540.96**	**63.01**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	5 414 518.60	49.61	5 539 230.02	54.38
капиталови	*3 351 498.94*	*30.71*	*3 296 300.63*	*32.36*
дългови	*2 063 019.66*	*18.90*	*2 242 929.39*	*22.02*
търгувани на NYSE Euronext, в т.ч.	117 997.76	1.08	126 962.12	1.25
капиталови	*117 997.76*	*1.08*	*126 962.12*	*1.25*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	357 546.26	*3.28*	337 046.74	*3.31*
дългови	*357 546.26*	*3.28*	*337 046.74*	*3.31*
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	406 994.50	*3.73*	415 302.08	4.08
дългови	*406 994.50*	*3.73*	415 302.08	4.08
Финансови инструменти, търгувани на извън борсов пазар, в т.ч.	**373 070.35**	**3.42**	**-**	**-**
Корпоративни облигации	*373 070.35*	*3.42*	-	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**514 540.69**	**4.71**	**284 869.88**	**2.80**
Общо финансови инструменти	**7 184 668.16**	**65.83**	**6 703 410.84**	**65.81**
Банкови влогове	**3 175 853.75**	**29.10**	**2 569 599.86**	**25.23**
Вземания от лихви по ЦК	**75 910.13**	**0.70**	**73 918.21**	**0.73**
Други Вземания	**477 525.39**	**4.37**	**839 083.80**	**8.24**
Общо активи	**10 913 957.43**	**100.00**	**10 186 012.71**	**100.00**

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции

През отчетния период бяха продадени акции на 8 публични дружества, спадащи към седем икономически сектора, права за участието в издаване на емисия конвертируеми облигации на един емитент и купени акции на 2 публични дружества, спадащи към два икономически сектора.

Към **30.06.2013 г.** делът на акции и свързани с тях права възлиза на **31.79%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **33.61%** към **31.12.2012 г.**

2.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период бяха закупени корпоративни облигации на 2 емитента и продадени на 4 емитента.

Към **30.06.2013 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **25.60%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **25.33%** към **31.12.2012 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През изтеклия период не бяха извършвани сделки с държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **30.06.2013 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **3.73%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **4.08%** към **31.12.2012 г.**

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха продадени дялове на 1 колективна инвестиционна схема и закупени дялове на 3 колективни инвестиционни схеми.

Делът на този вид книжа в общите активи на Фонда към **30.06.2013 г.** е **4.71%** спрямо **2.80%** към **31.12.2012 г.**

2.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **29.10%** при стойност **20.29%** към **31.12.2012 г.**

Към **30.06.2013 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.91%** от общите активи спрямо **4.93%** към **31.12.2012 г.**

2.8. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

Към **31.12.2012 г.** Фондът има други вземания по лихви на две емисии корпоративни облигации и вземане по главница на две емисии корпоративни облигации.

Към **30.06.2013 г.** Фондът има други вземания, свързани с дивиденти на 3 публични дружества, вземане по лихви на четири емисии корпоративни облигации и вземане по главница на две емисии корпоративни облигации.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Баланс"

Към края на първото шестмесечие на 2013 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 24,993.37 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и инвестиционни посредници. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	**30.06.2013**		**31.12.2012**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	22 554.37	90.24	21 333.56	98.01
(а) такса за управление на активите на Фонда	22 338.45	89.38	21 227.81	97.52
(б) транзакционни разходи	215.92	0.86	105.75	0.49
Задължения към Банката Депозитар	400.00	1.60	380.00	1.75
Задължения към инвестиционни посредници	2 039.00	8.16	53.45	0.25
Общо пасиви	**24 993.37**	**100.00**	**21 767.01**	**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 инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Приходите от съучастия се формират от получени дивиденти и във връзка с увеличение на капитала на емитенти.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Баланс" 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	**01.01-30.06.13**		**01.01-30.06.12**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Приходи от лихви, в т.ч.	183 837.13	4.85	268 063.20	8.35
(а) по банкови влогове	57 566.65	1.52	80 904.86	2.52
(б) по дългови ценни книжа	126 270.48	3.33	187 158.34	5.83
Приходи от преоценка на финансови инструменти	3 530 135.58	93.01	2 815 782.92	87.72
Приходи от операции с финансови инструменти	16 555.81	0.44	1 569.28	0.05
Приходи от съучастия, в т.ч:	64 726.67	1.71	124 580.47	3.88
дивиденти	14 306.67	0.38	124 580.47	3.88
Приходи по валутни операции	0.01	0.00	35.33	0.00
Общо приходи	**3 795 255.20**	**100.00**	**3 210 031.20**	**100.00**

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Баланс" 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	01.01-30.06.13		01.01-30.06.12	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	2 798 320.88	95.32	3 491 316.63	95.60
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2 825.03	0.10	9 810.65	0.27
Други финансови разходи	407.37	0.01	548.17	0.02
Разходи за външни услуги	134 072.09	4.57	150 432.79	4.12
Разходи по валутни операции	58.39	0.00	50.68	0.00
Общо разходи	**2 935 683.76**	**100.00**	**3 652 158.92**	**100.00**

** Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на финансови инструменти са включени в цената им на придобиване*

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 Баланс и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид инвестирайки в Договорния Фонд.

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

- за периода **01.01-30.06.2012 г. – 2.57%**
- за периода **01.01-30.06.2013 г. – 2.61%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.13 лв.	%	01.01-30.06.12 лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	131 438.95	95.88	147 703.13	97.33
Комисионни на инвестиционни посредници	2 608.79	1.90	769.63	0.51
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 633.14	1.92	2 729.66	1.80
Други финансови разходи	407.37	0.30	548.17	0.36
- банкови такси по преводни операции	63.00	0.05	179.3	0.12
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	207.37	0.15	260.87	0.17
- други	137.00	0.10	108	0.07
Общо оперативни разходи	**137 088.25**	**100.00**	**151 750.59**	**100.00**

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Баланс", 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 Баланс, 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 на сто 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 ликвидността 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 Баланс" 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 01.01.2012 г.	**12 139 405**	**3 647 026**	**(2 957 862)**	**12 828 569**
Изменение, в т.ч.:	(2 404 697)	(81 307)	(442 128)	(2 928 132)
увеличение	19 380	852	3 210 031	3 230 263
намаление	(2 424 077)	(82 159)	(3 652 159)	(6 158 395)
Салдо към 30.06.2012 г.	**9 734 708**	**3 565 719**	**(3 399 990)**	**9 900 437**
Салдо към 01.01.2013 г.	**9 716 545**	**3 566 221**	**(3 118 520)**	**10 164 246**
Изменение, в т.ч.:	(121 654)	(13 199)	859 571	724 718
увеличение	49 631	4 745	3 795 255	3 849 631
намаление	(171 285)	(17 944)	(2 935 684)	(3 124 913)
Салдо към 30.06.2013 г.	**9 594 891**	**3 553 022**	**(2 258 949)**	**10 888 964**

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Баланс

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 й.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2012 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 900 436.90 лв.**

Към **31.12.2012 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 164 245.70 лв.**

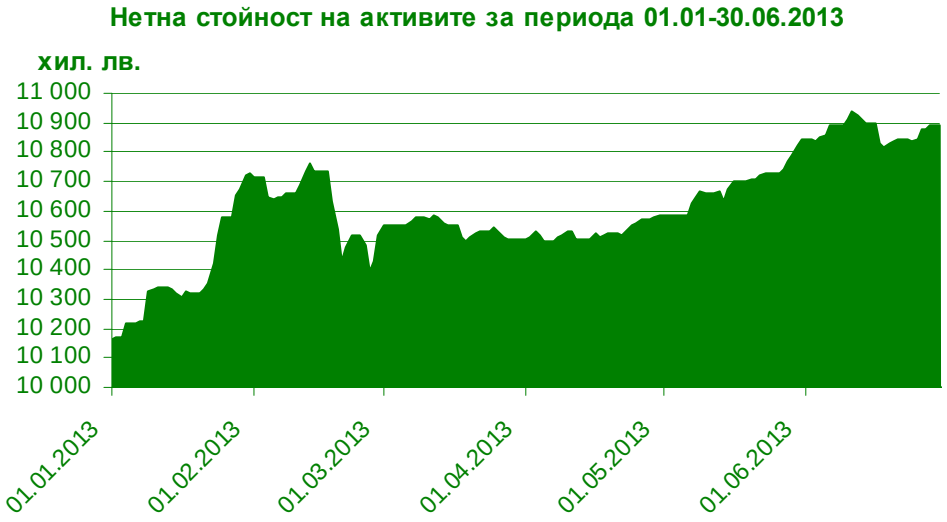
Към **30.06.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 888 964.06 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2012 г.** средната НСА на Фонда е **11 879 975.50 лв.**

За периода **01.01-30.06.2013 г.** средната НСА на Фонда е **10 601 684.53 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 30.06.2013 г. емитираните през първото шестмесечие на 2013 г. дялове на Фонда представляват 0.52% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.79% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2012 г.	**12 139 405**
Изменение, в т.ч.:	(2 404 697)
увеличение - емитирани дялове	19 380
намаление - обратно изкупени дялове	(2 424 077)
Салдо към 30.06.2012 г.	**9 734 708**
Салдо към 01.01.2013 г.	**9 716 545**
Изменение, в т.ч.:	(121 654)
увеличение - емитирани дялове	49 631
намаление - обратно изкупени дялове	(171 285)
Салдо към 30.06.2013 г.	**9 594 891**

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

	01.01-30.06.13 лв.	01.01-30.06.12 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.04920	0.99238
Максимална емисионна стойност на дял	1.14340	1.06424
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.09923	1.04877
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.04292	0.98644
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.13656	1.05788
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.09266	1.04250

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.

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 01.12.2005 - 30.06.2013 г.

VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2012 - 30.06.2013 г.	31.12.2011 - 30.06.2012 г.
Стойност на активите в началото на периода	10 186 012.71	12 858 009.67
Стойност на активите към края на периода	10 913 957.43	9 924 866.92
Стойност на текущите задължения в началото на периода	21 767.01	29 440.87
Стойност на текущите задължения към края на периода	24 993.37	24 430.02
Общо приходи от дейността към края на периода	3 795 255.20	3 210 031.20
Общо разходи за дейността към края на периода	2 935 683.76	3 652 158.92
Финансов резултат към края на периода	859 571.44	-442 127.72
Финансов резултат от минали години	-3 118 519.96	-2 957 862.40
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	10 164 245.70	12 828 568.80
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	10 888 964.06	9 900 436.90
Брой дялове в обръщение към края на периода	9 594 891.00	9 734 708.00
Средна НСА за периода	10 601 684.53	11 879 975.50
НСА за един дял *	1.13481	1.01696
Емисионна стойност на 1дял *	1.13821	1.02001
Цена на обратно изкупуване на 1дял *	1.13141	1.01391

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 Баланс":

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД • СОФИЯ •

София, п.к. 1000
ул. Цар Калоян № 1, ет.4
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2013

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2013

В хиляди лева	**30 юни 2013**	**31 декември 2012**
Активи		
Парични средства	209	502
Депозити	2 967	2 067
Финансови активи за търгуване	7 185	6 704
Други активи	553	913
Общо активи	**10 914**	**10 186**
Пасиви		
Текущи задължения	25	22
Общо пасиви	**25**	22
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	**10 889**	**10 164**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.13487**	**1.04608**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2013

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2013

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2013**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2012**
Приходи от лихви	184	268
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	796	(684)
Приходи от дивиденти	14	125
Разходи за външни услуги	(134)	(150)
Други разходи	-	(1)
Печалба преди данъчно облагане	**860**	**(442)**
Данъци	-	-
Нетна печалба	**860**	**(442)**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**860**	**(442)**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2013

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2013

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2013**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2012**
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	461	1 463
Лихви и комисионни	70	90
Получени дивиденти	6	6
Нетни парични потоци за оперативна дейност	**537**	**1 559**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	54	20
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(189)	(2 499)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(135)**	**(2 479)**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	**402**	**(920)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**2 029**	**3 234**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**2 431**	**2 314**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова

Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев

Изпълнителен Директор

Марко Марков

Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2013

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
за периода от 01 януари до 30 юни 2013

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2013**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2012**
Салдо към 1 януари	**10 164**	**12 829**
Нетна печалба/(загуба)	860	(442)
Емитиране на дялове	54	20
Обратно изкупуване на дялове	(189)	(2 506)
Салдо към 30 юни	**10 889**	**9 901**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2013

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 2012 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Баланс съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2012 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.