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 2016

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 директор
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

„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 2016

София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
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.

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 30.06.2016 г. общия размер на активите на Фонда е 10,456,929.23 лв., като в това число се включват:

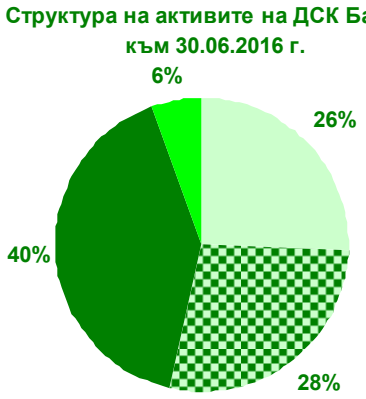
- Акции - от 29 публични дружества, спадащи към 14 сектора – 38.75%.
- Корпоративни облигации - на 4 емитента – 16.13%.
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България – 1 емисия – 4.03%
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави – 2 емисии – 7.78%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 2 емитента – 2.15%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 25.56%
- Други активи – 5.61%

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	**30.06.2016**		**31.12.2015**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***2 672 698.18***	***25.56***	***3 130 029.92***	***28.78***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева.*	1 393 935.40	13.33	1 049 320.87	9.65
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	-	-	803 034.44	7.38
вземания по начислени лихви	-	-	3 034.44	0.03
Срочни банкови влогове, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	1 278 762.78	12.23	1 277 674.61	11.75
вземания по начислени лихви	28.28	0.00	1 498.73	0.01
Дългови ценни книжа /общо/	***2 921 471.74***	***27.94***	***3 129 577.06***	***28.78***
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	1 686 708.38	16.13	2 315 147.50	21.29
вземания по начислени лихви	29 389.49	0.28	22 043.61	0.20
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, *в т.ч.:*	421 102.52	4.03	-	-
вземания по начислени лихви	9 521.57	0.09	-	-
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	813 660.84	7.78	814 429.56	7.49
вземания по начислени лихви	8 559.07	0.08	22 646.99	0.21

Акции /общо/	***4 051 587.29***	***38.75***	***4 046 453.96***	***37.22***
Акции, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	3 903 912.85	37.33	3 877 652.02	35.66
акции - Фармацевтична промишленост	276 445.46	2.64	282 860.70	2.60
акции – Холдинги	395 217.95	3.78	449 723.46	4.14
акции – Лека промишленост	597 403.13	5.71	548 974.66	5.05
акции – Химическа промишленост	689 119.91	6.59	744 707.00	6.85
акции – Машиностроене	411 219.78	3.93	401 469.27	3.69
акции – Металургия	247 709.04	2.37	194 431.71	1.79
акции – АДСИЦ	454 102.44	4.34	441 925.64	4.06
акции – Финанси	550 649.41	5.27	507 889.10	4.67
акции - Търговия	1 037.25	0.01	5 393.70	0.05
акции – Енергетика	2 588.18	0.02	2 401.98	0.02
акции – Комунални услуги	84 020.30	0.80	87 885.00	0.81
акции – Куриерски услуги	194 400.00	1.86	209 989.80	1.93
Акции, *деноминирани евро, в т.ч.:*	147 674.44	1.41	168 801.94	1.56
акции – Комунални услуги	51 082.37	0.49	57 472.06	0.54
акции – Енергетика	25 453.17	0.24	24 212.20	0.22
акции – Строителство	33 877.40	0.32	47 745.84	0.44
акции – Телекомуникации	37 261.50	0.36	39 371.84	0.36
Дялове на КИС /общо/	***224 980.00***	***2.15***	***86 025.73***	***0.79***
Дялове на КИС, *деноминирани в лева*	86 562.49	0.83	86 025.73	0.79
Дялове на КИС, *деноминирани в евро*	138 417.51	1.32	-	-
Други вземания	***586 192.02***	***5.61***	***482 363.82***	***4.43***
Общо активи	**10 456 929.23**	**100.00**	**10 874 450.49**	**100.00**

София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2016 (лв.)	30.06.2016 (%)	31.12.2015 (лв.)	31.12.2015 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**7 111 476.54**	**68.01**	**7 176 031.02**	**66.0**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	4 975 960.05	47.58	5 363 509.78	49.32
капиталови	*3 903 912.85*	*37.33*	*3 877 652.02*	*35.66*
дългови	*1 072 047.20*	*10.25*	*1 485 857.76*	*13.66*
търгувани на NYSE Euronext, в т.ч.	147 674.44	1.41	168 801.94	1.55
капиталови	*147 674.44*	*1.41*	*168 801.94*	*1.55*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 428 322.02	*13.66*	1 005 342.02	*9.25*
дългови	*1 428 322.02*	*13.66*	*1 005 342.02*	*9.25*
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	559 520.03	5.35	-	-
дългови	*421 102.52*	*4.03*	-	-
Борсово търгувани фондове	*138 417.51*	*1.32*	-	-
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	-	-	416 199.61	3.83
дългови	-	-	416 199.61	3.83
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	-	-	222 177.67	2.05
дългови	-	-	222 177.67	2.05
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**86 562.49**	**0.83**	**86 025.73**	**0.79**
Общо финансови инструменти	**7 198 039.03**	**68.84**	**7 262 056.75**	**66.78**
Банкови влогове	**2 672 698.18**	**25.56**	**3 130 029.92**	**28.78**
Вземания от лихви по ЦК	**54 944.78**	**0.53**	**39 643.56**	**0.36**
Други Вземания	**531 247.24**	**5.08**	**442 720.26**	**4.07**
Общо активи	**10 456 929.23**	**100.00**	**10 874 450.49**	**100.00**

София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции

През отчетния период бяха закупени акции на 1 публично дружество и продадени акции на 1 публично дружество.

Към **30.06.2016 г.** делът на акции и свързани с тях права възлиза на **38.75%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **37.21%** към **31.12.2015 г.**

2.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период бяха закупени корпоративни облигации на 1 емитент и продадени на 3 емитента.

Към **30.06.2016 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **16.13%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **21.29%** към **31.12.2015 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България

През изтеклия период беше закупена 1 емисия ДЦК, емитирана от Р България.

Към **30.06.2016 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Р България, е **4.03%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2015 г.**

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През изтеклия период беше закупена 1 емисия ДЦК, емитирана от други държави. През периода настъпи падеж по 1 емисия ДЦК, емитирана от други държави.

Към **30.06.2016 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **7.78%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **7.49%** към **31.12.2015 г.**

2.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха закупени дялове на 1 борсово търгуваема колективна инвестиционна схема.

Делът на този вид книжа в общите активи на Фонда към **30.06.2016 г.** е **2.15%** спрямо **0.79%** към **31.12.2015 г.**

2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **12.23%** при стойност **19.13%** към **31.12.2015 г.**

Към **30.06.2016 г.** паричните средства по разплащателни сметки са 1**3.33%** от общите активи спрямо **9.65%** към **31.12.2015 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Баланс”

Към края на първото шестмесечие на 2016 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 22,109.61 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. 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	**30.06.2016**		**31.12.2015**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	21 689.61	98.10	22 949.33	98.24
(а) такса за управление на активите на Фонда	21 633.18	97.84	22 660.77	97.01
(б) транзакционни разходи	56.43	0.26	288.56	1.23
Задължения към Банката Депозитар	420.00	1.90	410.00	1.76
Задължения към инвестиционни посредници	-	-	0.33	0.00
Общо пасиви	**22 109.61**	**100.00**	**23 359.66**	**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	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	93 027.14	3.74	111 973.90	3.81
(а) по банкови влогове	1 587.00	0.06	9 713.12	0.33
(б) по дългови ценни книжа	91 440.14	3.67	102 260.78	3.48
Приходи от преоценка на финансови инструменти	2 332 991.96	93.70	2 752 109.24	93.57
Приходи от операции с финансови инструменти	3 899.49	0.16	739.11	0.03
Приходи от съучастия, в т.ч:	59 801.49	2.40	76 521.08	2.60
дивиденти	59 801.49	2.40	58 022.10	1.97
Приходи по валутни операции	0.11	0.00	0.14	0.00
Общо приходи	**2 489 720.19**	**100.00**	**2 941 343.47**	**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	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	2 660 647.35	95.09	3 217 052.28	95.78
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	0.64	0.00	22.11	0.00
Други финансови разходи	238.99	0.01	269.00	0.01
Разходи за външни услуги	137 096.99	4.90	141 232.13	4.20
Разходи по валутни операции	94.90	0.00	297.73	0.01
Общо разходи	**2 798 078.87**	**100.00**	**3 358 873.25**	**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 **01.01-30.06.2015 г. – 2.58%**
- за периода **01.01-30.06.2016 г. – 2.60%**

Оперативни разходи	**01.01-30.06.16**		**01.01-30.06.15**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Възнаграждение на Управляващото Дружество	132 658.23	96.34	137 529.83	97.07
Комисионни на инвестиционни посредници	364.15	0.26	175.53	0.12
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 027.72	2.20	3 152.23	2.22
Други финансови разходи	238.99	0.17	269.00	0.19
- банкови такси по преводни операции	45.00	0.03	121.00	0.09
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	109.99	0.08	59.00	0.04
- други	84.00	0.06	89.00	0.06
Административни такси	1 411.04	1.02	550.07	0.39
Общо оперативни разходи	**137 700.13**	**100.00**	**141 676.66**	**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 01.01.2015 г.	**9 011 041**	**3 414 175**	**(1 057 498)**	**11 367 718**
Изменение, в т.ч.:	(116 590)	(27 360)	(417 530)	(561 480)
увеличение	133 796	31 188	2 941 343	3 106 328
намаление	(250 386)	(58 548)	(3 358 873)	(3 667 808)
Салдо към 30.06.2015 г.	**8 894 451**	**3 386 815**	**(1 475 028)**	**10 806 238**
Салдо към 01.01.2016 г.	**8 941 725**	**3 395 996**	**(1 486 630)**	**10 851 091**
Изменение, в т.ч.:	(89 874)	(18 039)	(308 359)	(416 272)
увеличение	45 185	9 048	2 489 720	2 543 953
намаление	(135 059)	(27 087)	(2 798 079)	(2 960 225)
Салдо към 30.06.2016 г.	**8 851 851**	**3 377 957**	**(1 794 989)**	**10 434 819**

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 **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 806 237.58 лв.**

Към **31.12.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 851 090.83 лв.**

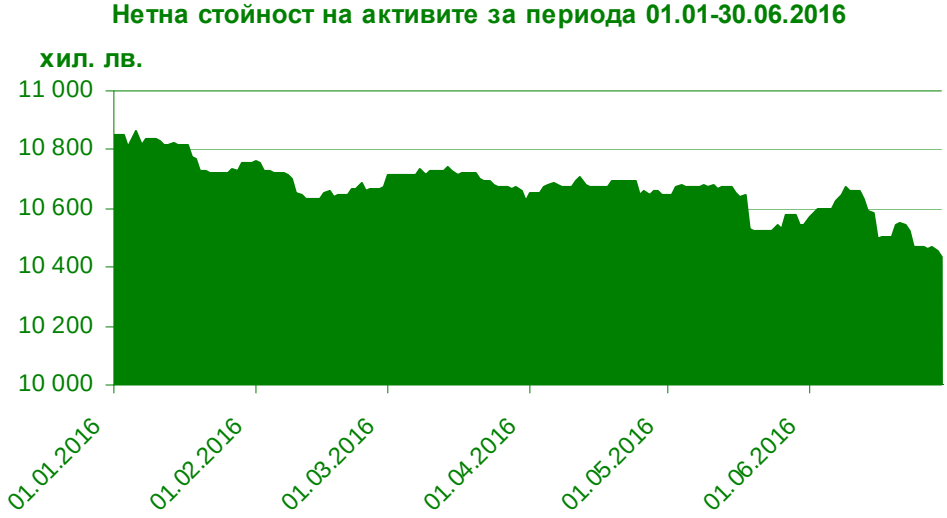
Към **30.06.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 434 819.62 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **11 092 808.74 лв.**

За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **10 669 743.13 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 30.06.2016 г. емитираните през първото шестмесечие на 2016 г. дялове на Фонда представляват 0.51% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.53% .

Дялове в обръщение	**брой**
Салдо към 01.01.2015 г.	**9 011 041**
Изменение, в т.ч.:	(116 590)
увеличение - емитирани дялове	133 796
намаление - обратно изкупени дялове	(250 386)
Салдо към 30.06.2015 г.	**8 894 451**
Салдо към 01.01.2016 г.	**8 941 725**
Изменение, в т.ч.:	(89 874)
увеличение - емитирани дялове	45 185
намаление - обратно изкупени дялове	(135 059)
Салдо към 30.06.2016 г.	**8 851 851**

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

	01.01-30.06.16	**01.01-30.06.15**
	лв.	**лв.**
Минимална емисионна стойност на дял	1.18338	1.21141
Максимална емисионна стойност на дял	1.21862	1.26569
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.20300	1.24036
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.17807	1.20597
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.21314	1.25811
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.19760	1.23359

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. Представените данни за емисионна стойност на дял са за „еднократна поръчка" за покупка. При записване на дялове по сключени договори за многократна покупка по инвестиционен план, таксата, включена в емисионната стойност на дял, е в размер на 50% от текущия размер на таксата за записване при „еднократна поръчка".

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:

	31.12.2015 - 30.06.2016 г.	31.12.2014 - 30.06.2015 г.
Стойност на активите в началото на периода	10 874 450.49	11 598 775.75
Стойност на активите към края на периода	10 456 929.23	10 829 380.37
Стойност на текущите задължения в началото на периода	23 359.66	231 058.28
Стойност на текущите задължения към края на периода	22 109.61	23 142.79
Общо приходи от дейността към края на периода	2 489 720.19	2 941 343.47
Общо разходи за дейността към края на периода	2 798 078.87	3 358 873.25
Финансов резултат към края на периода	(308 358.68)	(417 529.78)
Финансов резултат от минали години	(1 486 630.24)	(1 057 498.47)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	10 851 090.83	11 367 717.47
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	10 434 819.62	10 806 237.58
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 851 851.00	8 894 451.00
Средна НСА за периода	10 669 743.13	11 092 808.74
НСА за един дял *	1.17883	1.21494
Емисионна стойност на 1 дял *	1.18060	1.21676
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.17529	1.21130

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

София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2016

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2016

В хиляди лева	**30 юни 2016**	**31 декември 2015**
Активи		
Парични средства	1 394	1 049
Депозити	1 279	2 081
Финансови активи за търгуване	7 198	7 262
Други активи	586	482
Общо активи	**10 457**	**10 874**
Пасиви		
Текущи задължения	22	23
Общо пасиви	**22**	**23**
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	**10 435**	**10 851**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.17883**	**1.21353**

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: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2016**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**
Приходи от лихви	93	112
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(324)	(446)
Приходи от дивиденти	60	58
Разходи за външни услуги	(137)	(141)
Други разходи	-	(1)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	**(308)**	**(418)**
Данъци	-	-
Нетна печалба/(загуба)	**(308)**	**(418)**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**(308)**	**(418)**

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: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2016**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	384	(918)
Лихви и комисионни	(50)	(43)
Получени дивиденти	18	37
Нетни парични потоци за оперативна дейност	**352**	**(924)**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	54	165
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(162)	(308)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(108)**	**(143)**
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Други административни плащания	(1)	-
Нетни парични потоци от неспециализирана дейност	**(1)**	**-**
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	**243**	**(1 067)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**2 430**	**2 321**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**2 673**	**1 254**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова

Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев

Изпълнителен Директор

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД • СОФИЯ •

Марко Марков

Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2016**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**
Салдо към 1 януари	**10 851**	**11 368**
Нетна печалба/(загуба)	(308)	(418)
Емитиране на дялове	54	165
Обратно изкупуване на дялове	(162)	(309)
Салдо към 30 юни	**10 435**	**10 806**

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: 29 юли 2016

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 2015 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Баланс съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015 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.