

**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 2017

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Московска" № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 131500620

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото Дружество

Надзорен съвет:

Бенедек Балаж Къовеш - 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

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
„Делтасток” АД
„Сосиете Женерал Експресбанк” ЕАД

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

01 януари - 30 юни 2017

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 30.06.2017 г. общия размер на активите на Фонда е 13,818,496.82 лв., като в това число се включват:

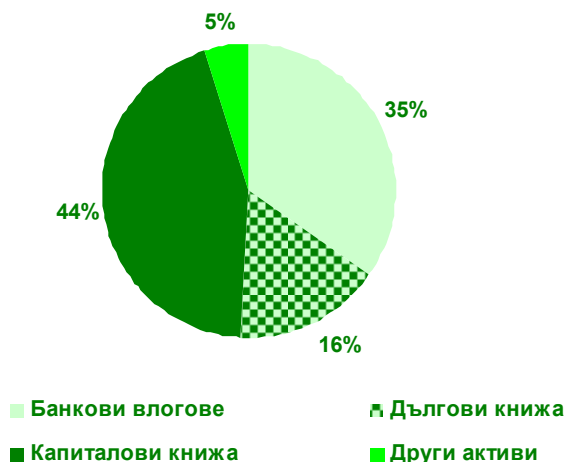
- Акции - от 26 публични дружества, спадащи към 14 сектора – 42.15%.
- Корпоративни облигации - на 3 емитента – 9.95%.
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави – 2 емисии – 6.26%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 2 емитента – 1.91%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 34.71%
- Други активи – 5.02%

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:

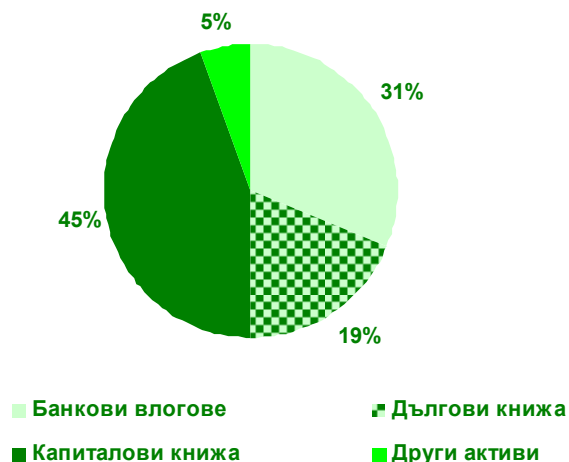
Активи	30.06.2017		31.12.2016	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	4 796 396.22	34.71	3 687 624.52	31.08
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева.	4 796 396.22	34.71	2 408 427.25	20.30
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	-	-	1 279 197.27	10.78
вземания по начислени лихви	-	-	29.33	0.00
Дългови ценни книжа /общо/	2 240 912.82	16.22	2 235 668.02	18.84
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 375 370.41	9.95	1 375 169.28	11.59
вземания по начислени лихви	6 068.20	0.04	6 994.52	0.06
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, в т.ч.:	-	-	431 248.23	3.63
вземания по начислени лихви	-	-	3 793.76	0.03
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	865 542.41	6.26	429 250.51	3.63
вземания по начислени лихви	8 908.42	0.06	8 970.02	0.08

Акции /общо/	5 824 434.59	42.15	5 043 176.48	42.50
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	5 668 961.64	41.02	4 890 739.95	41.22
акции - Фармацевтична промишленост	373 087.89	2.70	247 509.54	2.09
акции – Холдинги	498 665.34	3.61	494 172.30	4.16
акции – Лека промишленост	903 523.74	6.54	672 223.04	5.67
акции – Химическа промишленост	1 061 228.53	7.68	887 921.35	7.48
акции – Машиностроене	595 399.80	4.31	484 664.98	4.08
акции – Металургия	515 871.12	3.73	412 980.97	3.48
акции – АДСИЦ	433 381.69	3.14	661 400.89	5.57
акции – Финанси	875 132.03	6.33	706 608.28	5.96
акции - Търговия	3 089.25	0.02	6 796.35	0.06
акции – Енергетика	-	-	1 582.70	0.01
акции – Комунални услуги	182 782.25	1.32	120 614.55	1.02
акции – Курьерски услуги	226 800.00	1.64	194 265.00	1.64
Акции, деноминирани евро, в т.ч.:	155 472.95	1.13	152 436.53	1.28
акции – Комунални услуги	46 523.33	0.34	42 668.39	0.36
акции – Енергетика	25 397.43	0.18	28 586.41	0.24
акции – Строителство	48 235.77	0.35	44 479.60	0.37
акции – Телекомуникации	35 316.42	0.26	36 702.13	0.31
Дялове на КИС /общо/	263 377.40	1.91	249 011.40	2.10
Дялове на КИС, деноминирани в лева	91 581.20	0.66	89 343.70	0.75
Дялове на КИС, деноминирани в евро	171 796.20	1.24	159 667.70	1.35
Други вземания	693 375.79	5.02	649 471.61	5.47
Общо активи	13 818 496.82	100.00	11 864 952.03	100.00

Структура на активите на ДСК Баланс
към 30.06.2017 г.



Структура на активите на ДСК Баланс
към 31.12.2016 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2017 (лв.)	30.06.2017 (%)	31.12.2016 (лв.)	31.12.2016 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	8 237 143.61	59.61	7 438 512.20	62.69
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	6 482 865.65	46.91	5 721 303.42	48.23
<i>капиталови</i>	5 668 961.64	41.02	4 890 739.95	41.22
<i>дългови</i>	813 904.01	5.89	830 563.47	7.01
търгувани на NYSE Euronext, в т.ч.	155 472.95	1.13	152 436.53	1.25
<i>капиталови</i>	155 472.95	1.13	152 436.53	1.25
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 427 008.81	10.33	973 856.32	8.21
<i>дългови</i>	1 427 008.81	10.33	973 856.32	8.21
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	171 796.20	1.24	590 915.93	4.98
<i>дългови</i>	-	-	431 248.23	3.63
<i>Борсово търгувани фондове</i>	171 796.20	1.24	159 667.70	1.35
Дялове на колективни инвестиционни схеми	91 581.20	0.66	89 343.70	0.75
Общо финансови инструменти	8 328 724.81	60.27	7 527 855.90	63.45
Банкови влогове	4 796 396.22	34.71	3 687 624.52	31.08
Вземания от лихви по ЦК	37 701.15	0.27	47 691.07	0.40
Други Вземания	655 674.64	4.74	601 780.54	5.07
Общо активи	13 818 496.82	100.00	11 864 952.03	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции

През отчетния период бяха продадени акции на 1 публично дружество.

Към **30.06.2017** г. делът на акции и свързани с тях права възлиза на **42.15%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **42.50%** към **31.12.2016** г.

2.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период не бяха извършвани сделки с корпоративни облигации.

Към **30.06.2017** г. делът на корпоративните облигации възлиза на **9.95%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **11.59%** към **31.12.2016** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България

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

Към **30.06.2017** г. делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Р България, е **0.00%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **3.63%** към **31.12.2016** г.

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През изтеклия период беше закупена 1 емисия ДЦК, емитирана от други държави.

Към **30.06.2017** г. делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **6.26%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **3.62%** към **31.12.2016** г.

2.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период не бяха извършвани сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми.

Делът на този вид книжа в общите активи на Фонда към **30.06.2017** г. е **1.91%** спрямо **2.10%** към **31.12.2016** г.

2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **0.00%** при стойност **10.78%** към **31.12.2016** г.

Към **30.06.2017** г. паричните средства по разплащателни сметки са **34.71%** от общите активи спрямо **20.30%** към **31.12.2016** г.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Баланс“

Към края на първото шестмесечие на 2017 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 30,338.57 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	30.06.2017		31.12.2016	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	28 993.20	95.57	25 203.33	97.38
(а) такса за управление на активите на Фонда	27 803.43	91.64	24 821.55	95.90
(б) транзакционни разходи	1 189.77	3.92	381.78	1.48
Задължения към Банката Депозитар	420.00	1.38	410.00	1.58
Задължения към инвестиционни посредници	925.37	3.05	269.31	1.04
Общо пасиви	30 338.57	100.00	25 882.64	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 дивиденди 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	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	57 068.70	1.28	93 027.14	3.74
(а) по банкови влогове	150.62	0.00	1 587.00	0.06
(б) по дългови ценни книжа	56 918.08	1.28	91 440.14	3.67
Приходи от преценка на финансови инструменти	4 298 404.93	96.72	2 332 991.96	93.70
Приходи от операции с финансови инструменти	1 440.16	0.03	3 899.49	0.16
Приходи от съучастия, в т.ч:	87 448.21	1.97	59 801.49	2.40
дивиденди	87 448.21	1.97	59 801.49	2.40
Приходи по валутни операции	0.14	0.00	0.11	0.00
Общо приходи	4 444 362.14	100.00	2 489 720.19	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	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	3 110 931.63	95.01	2 660 647.35	95.09
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	926.97	0.03	0.64	0.00
Други финансови разходи	230.20	0.01	238.99	0.01
Разходи за външни услуги	161 904.71	4.94	137 096.99	4.90
Разходи по валутни операции	233.26	0.01	94.90	0.00
Общо разходи	3 274 226.77	100.00	2 798 078.87	100.00

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

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка 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 **01.01-30.06.2016 г. – 2.60%**
- за периода **01.01-30.06.2017 г. – 2.60%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	157 120.15	96.36	132 658.23	96.34
Комисионни на инвестиционни посредници	925.39	0.57	364.15	0.26
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 995.76	1.84	3 027.72	2.20
Други финансови разходи	230.20	0.14	238.99	0.17
- банкови такси по преводни операции	139.20	0.09	45.00	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	7.00	0.00	109.99	0.08
- други	84.00	0.05	84.00	0.06
Административни такси	1 788.80	1.10	1 411.04	1.02
Общо оперативни разходи	163 060.30	100.00	137 700.13	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 01.01.2016 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
Салдо към 01.01.2017 г.	9 106 598	3 441 682	(709 211)	11 839 069
Изменение, в т.ч.:	556 782	222 172	1 170 135	1 949 089
увеличение	884 685	340 449	4 444 362	5 669 496
намаление	(327 903)	(118 277)	(3 274 227)	(3 720 407)
Салдо към 30.06.2017 г.	9 663 380	3 663 854	460 924	13 788 158

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 ѝ.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

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

Към **31.12.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **11 839 069.39 лв.**

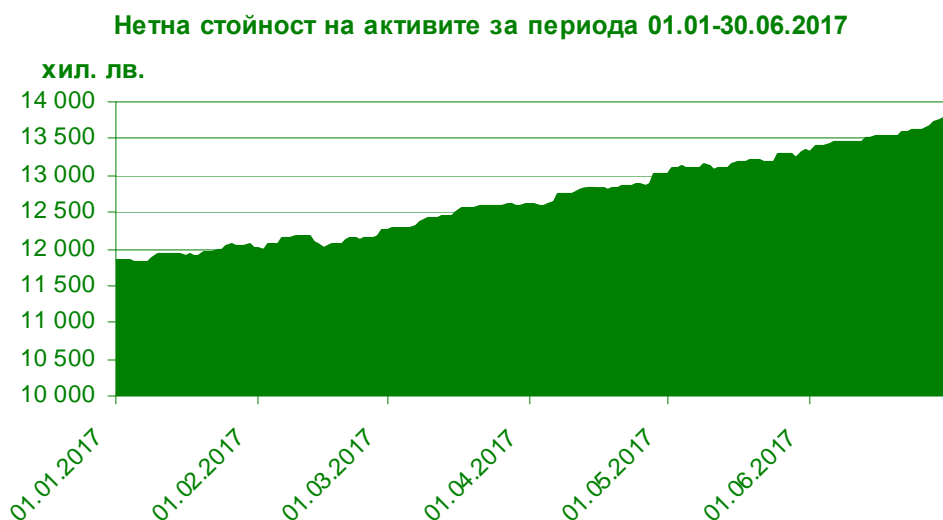
Към **30.06.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **13 788 158.25 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **10 669 743.13 лв.**

За периода **01.01-30.06.2017 г.** средната НСА на Фонда е **12 673 264.81 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 30.06.2017 г. емитираните през първото шестмесечие на 2017 г. дялове на Фонда представляват 9.16% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 3.39% .

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2017 г.	9 106 598
Изменение, в т.ч.:	556 782
увеличение - емитирани дялове	884 685
намаление - обратно изкупени дялове	(327 903)
Салдо към 30.06.2017 г.	9 663 380

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

	01.01-30.06.17	01.01-30.06.16
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.30203	1.18338
Максимална емисионна стойност на дял	1.43238	1.21862
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.37127	1.20300
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.29436	1.17807
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.42382	1.21314
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.36308	1.19760

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.

**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 01.12.2005 - 30.06.2017 г.**



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2016 - 30.06.2017 г.	31.12.2015 - 30.06.2016 г.
Стойност на активите в началото на периода	11 864 952.03	10 874 450.49
Стойност на активите към края на периода	13 818 496.82	10 456 929.23
Стойност на текущите задължения в началото на периода	25 882.64	23 359.66
Стойност на текущите задължения към края на периода	30 338.57	22 109.61
Общо приходи от дейността към края на периода	4 444 362.14	2 489 720.19
Общо разходи за дейността към края на периода	3 274 226.77	2 798 078.87
Финансов резултат към края на периода	1 170 135.37	(308 358.68)
Финансов резултат от минали години	(709 210.75)	(1 486 630.24)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	11 839 069.39	10 851 090.83
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	13 788 158.25	10 434 819.62
Брой дялове в обръщение към края на периода	9 663 380.00	8 851 851.00
Средна НСА за периода	12 673 264.81	10 669 743.13
НСА за един дял *	1.42685	1.17883
Емисионна стойност на 1 дял *	1.43113	1.18060
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.42257	1.17529

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2017

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2017	31 декември 2016
Активи		
Парични средства	4 796	2 409
Депозити	-	1 279
Финансови активи за търгуване	8 329	7 528
Други активи	693	649
Общо активи	13 818	11 865
Пасиви		
Текущи задължения	30	26
Общо пасиви	30	26
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	13 788	11 839
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.42685	1.30005

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

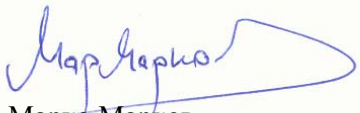


Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор



Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 28 юли 2017

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Приходи от лихви	57	93
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	1 188	(324)
Приходи от дивиденди	87	60
Разходи за външни услуги	(162)	(137)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	1 170	(308)
Данъци	-	-
Нетна печалба/(загуба)	1 170	(308)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	1 170	(308)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:




Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор



Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 28 юли 2017

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	394	384
Постъпления от лихви	70	88
Получени дивиденди	24	18
Плащания на комисионни	(162)	(138)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	326	352
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	1 229	54
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(445)	(162)
Нетни парични потоци от финансова дейност	784	(108)
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Други административни плащания	(2)	(1)
Нетни парични потоци от неспециализирана дейност	(2)	(1)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	1 108	243
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	3 688	2 430
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	4 796	2 673

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

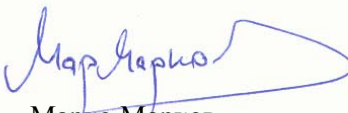


Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор



Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 28 юли 2017

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Салдо към 01 януари	11 839	10 851
Нетна печалба/(загуба)	1 170	(308)
Емитиране на дялове	1 225	54
Обратно изкупуване на дялове	(446)	(162)
Салдо към 30 юни	13 788	10 435

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 28 юли 2017

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **за периода от 01 януари до 30 юни 2017**

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 2016 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Баланс съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2016 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.