

**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 2020

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

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокуриснт

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

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 Главен изпълнителен директор
Доротея Николаева Николова - Член
Светослав Спасов Велинов – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Райфайзенбанк (България)” ЕАД

“УниКредит Булбанк” АД

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Банка ДСК” АД

„Алианц Банк България” АД

„София Интернешънъл Секюритиз” АД

„Фима Секюритис” ООД

„Делтасток” АД

“ИНГ Банк” Н.В.

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

01 януари - 30 юни 2020

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 непersonифицирано 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;

Инвестиционната стратегия на ДСК Баланс предвижда реализиране на капиталови печалби, приходи от дивиденди, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, други финансови инструменти и парични средства.

По отношение на ДСК Баланс не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Баланс Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, в дългови финансови инструменти с потенциал за растеж на цените им и в инструменти с фиксирана доходност.

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 30.06.2020 г. общия размер на активите на Фонда е 10,194,368.40 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 23 публични дружества, спадащи към 12 сектора – 37.94%.
- Корпоративни облигации - на 2 емитента – 8.28%.
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави – 6 емисии – 23.95%
- Парични средства по банкови влогове – в 2 банки – 25.66%
- Вземания по валутен форуърд – 0.03%
- Други активи – 4.14%

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	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	2 616 010.91	25.66	3 627 930.42	30.41
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева.	1 116 010.91	10.95	2 127 930.42	17.84
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	1 500 000.00	14.71	1 500 000.00	12.57
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	3 286 224.75	32.24	3 011 551.45	25.24
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	844 188.13	8.28	853 027.48	7.15
вземания по начислени лихви	11 437.13	0.11	3 227.40	0.03
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	2 442 036.62	23.95	2 158 523.97	18.09
вземания по начислени лихви	33 862.26	0.33	27 287.31	0.23

<i>Акции /общо/</i>	3 867 940.45	37.94	4 866 978.93	40.80
<i>Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:</i>	3 473 596.39	34.07	4 460 770.48	37.39
акции - Фармацевтична промишленост	261 808.07	2.57	280 810.60	2.35
акции – Холдинги	330 360.63	3.24	449 959.57	3.77
акции – Лека промишленост	751 250.75	7.37	857 026.05	7.18
акции – Химическа промишленост	245 788.38	2.41	514 597.33	4.31
акции – Машиностроене	272 764.50	2.68	448 029.30	3.76
акции – Металургия	156 238.50	1.53	205 240.58	1.72
акции – АДСИЦ	323 665.00	3.17	423 466.85	3.55
акции – Финанси	438 216.76	4.30	543 394.76	4.56
акции – Комунални услуги	133 000.00	1.30	154 000.00	1.29
акции – Куриерски услуги	287 550.00	2.82	268 020.09	2.25
акции – Хранително-вкусова промишленост	272 953.80	2.68	316 225.35	2.65
<i>Акции, деноминирани евро, в т.ч.:</i>	78 455.93	0.77	100 185.12	0.84
акции – Комунални услуги	38 725.43	0.38	50 695.11	0.42
акции – Строителство	39 730.50	0.39	49 490.01	0.41
<i>Акции, деноминирани британски лири, в т.ч.:</i>	315 888.13	3.10	306 023.33	2.57
акции - Фармацевтична промишленост	315 888.13	3.10	306 023.33	2.57
Вземания по валутен форуърд	2 618.52	0.03	6 324.31	0.05
<i>Други вземания</i>	421 573.77	4.14	416 759.98	3.49
Общо активи	10 194 368.40	100.00	11 929 545.09	100.00

Структура на активите на ДСК Баланс
към 30.06.2020 г.



Структура на активите на ДСК Баланс
към 31.12.2019 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2020 (лв.)	30.06.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	7 154 165.20	70.18	7 878 530.38	66.04
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	3 789 822.37	37.18	4 771 757.95	40.00
<i>капиталови</i>	3 473 596.39	34.07	4 460 770.48	37.39
<i>дългови</i>	316 225.98	3.10	310 987.47	2.61
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	78 455.93	0.77	100 185.12	0.84
<i>капиталови</i>	78 455.93	0.77	100 185.12	0.84
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	315 888.13	3.10	306 023.33	2.57
<i>капиталови</i>	315 888.13	3.10	306 023.33	2.57
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 780 349.65	17.46	1 867 394.56	15.65
<i>дългови</i>	1 780 349.65	17.46	1 867 394.56	15.65
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 189 649.12	11.67	833 169.42	6.98
<i>дългови</i>	1 189 649.12	11.67	833 169.42	6.98
Общо финансови инструменти	7 154 165.20	70.18	7 878 530.38	66.04
Банкови влогове	2 616 010.91	25.66	3 627 930.42	30.41
Вземания от лихви по ЦК	8 137.31	0.08	27 671.71	0.23
Други Вземания	413 436.46	4.06	389 088.27	3.26
Вземания по валутен форуърд	2 618.52	0.03	6 324.31	0.05
Общо активи	10 194 368.40	100.00	11 929 545.09	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции

През отчетния период бяха продадени акции на две публични дружества, спадащи към два сектора, получени и след това продадени права за увеличение на капитала на едно публично дружество.

Към **30.06.2020** г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **37.94%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **40.80%** към **31.12.2019** г.

2.2. Корпоративни облигации

През изтеклия период не бяха извършвани сделки с корпоративни облигации.

Към **30.06.2020** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **8.28%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **7.15%** към **31.12.2019** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През изтеклия период беше закупена една емисия ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2020** г. дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **23.95%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **18.09%** към **31.12.2019** г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Дялът на този вид книжа в общите активи на Фонда към **30.06.2020** г. е **0.00%** спрямо **0.00%** към **31.12.2019** г.

2.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **14.71%** при стойност **12.57%** към **31.12.2019** г.

Към **30.06.2020** г. паричните средства по разплащателни сметки са **10.95%** от общите активи спрямо **17.84%** към **31.12.2019** г.

2.6. Деривативни инструменти

През периода Фондът е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на финансови инструменти, деноминирани в британски паунди. Към 30.06.2020 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Баланс”

Към края на първото шестмесечие на 2020 г. Договорният фонд има текущи задълженията с матуритет до един месец, в това число 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.

Пасиви	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	20 911.97	98.03	25 362.44	98.23
Задължения към Банката Депозитар	420.00	1.97	390.00	1.51
Задължения към инвестиционни посредници	-	-	66.79	0.26
Общо пасиви	21 331.97	100.00	25 819.23	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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	52 185.01	1.62	37 728.92	1.35
по дългови ценни книжа	52 185.01	1.62	37 728.92	1.35
Приходи от преоценка на финансови инструменти	2 923 931.41	90.65	2 490 294.95	88.80
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	150 156.08	5.35
Приходи от съучастия, в т.ч:	71 181.03	2.21	99 032.24	3.53
дивиденди	71 181.03	2.21	99 032.24	3.53
Приходи по валутни операции	178 310.34	5.52	27 062.71	0.97
Общо приходи	3 225 607.79	100.00	2 804 274.90	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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	3 866 252.49	92.21	2 910 215.28	93.72
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	9 287.60	0.22	1 268.97	0.04
Други финансови разходи	224.40	0.01	594.16	0.02
Разходи за външни услуги	138 707.69	3.31	163 336.16	5.26
Разходи по валутни операции	178 345.10	4.25	29 887.95	0.96
Общо разходи	4 192 817.28	100.00	3 105 302.52	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 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 **01.01-30.06.2019 г. – 2.64%**
- за периода **01.01-30.06.2020 г. – 2.60%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	133 515.75	96.10	155 271.42	94.72
Комисионни на инвестиционни посредници	462.15	0.33	507.40	0.31
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 861.34	2.06	2 668.01	1.63
Други такси при сделки с финансови инструменти	-	-	1 294.34	0.79
Други финансови разходи	224.40	0.16	594.16	0.36
- банкови такси по преводни операции	99.40	0.07	97.00	0.06
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	17.00	0.01	413.16	0.25
- други	108.00	0.08	84.00	0.05
Административни такси	1 868.45	1.35	3 594.99	2.19
Общо оперативни разходи	138 932.09	100.00	163 930.32	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 01.01.2019 г.	9 985 928	3 841 498	(918 029)	12 909 397
Изменение, в т.ч.:	(90 293)	(24 971)	(301 028)	(416 292)
увеличение	207 874	54 172	2 804 275	3 066 321
намаление	(298 167)	(79 143)	(3 105 303)	(3 482 613)
Салдо към 30.06.2019 г.	9 895 635	3 816 527	(1 219 057)	12 493 105
Салдо към 01.01.2020 г.	9 758 689	3 785 932	(1 640 895)	11 903 726
Изменение, в т.ч.:	(658 823)	(104 658)	(967 209)	(1 730 690)
увеличение	121 959	19 986	3 225 608	3 367 553
намаление	(780 782)	(124 644)	(4 192 817)	(5 098 243)
Салдо към 30.06.2020 г.	9 099 866	3 681 274	(2 608 104)	10 173 036

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 **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **12 493 104.88 лв.**

Към **31.12.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **11 903 725.86 лв.**

Към **30.06.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 173 036.43 лв.**

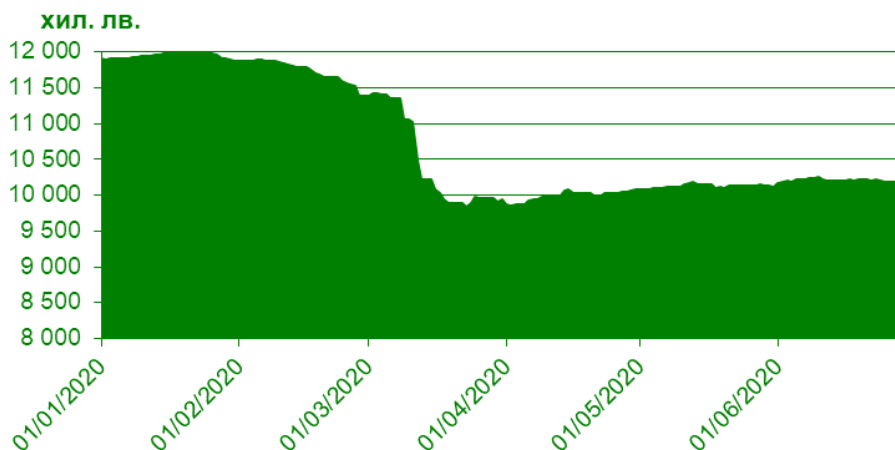
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **12 523 795.19 лв.**

За периода **01.01-30.06.2020 г.** средната НСА на Фонда е **10 739 043.12 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.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.06.2020



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 30.06.2020 г. емитираните през първото шестмесечие на 2020 г. дялове на Фонда представляват 1.34% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 8.58% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2019 г.	9 985 928
Изменение, в т.ч.:	(90 293)
увеличение - емитирани дялове	207 874
намаление - обратно изкупени дялове	(298 167)
Салдо към 30.06.2019 г.	9 895 635
Салдо към 01.01.2020 г.	9 758 689
Изменение, в т.ч.:	(658 823)
увеличение - емитирани дялове	121 959
намаление - обратно изкупени дялове	(780 782)
Салдо към 30.06.2020 г.	9 099 866

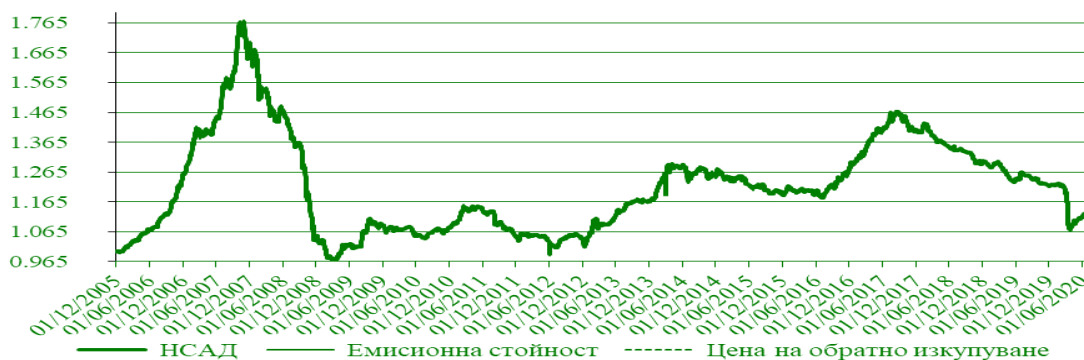
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.20	01.01-30.06.19
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.07027	1.23026
Максимална емисионна стойност на дял	1.22845	1.30067
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.14860	1.26694
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.07027	1.23026
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22845	1.30067
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.14860	1.26694

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 - 30.06.2020 г.



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2019 - 30.06.2020 г.	31.12.2018 - 30.06.2019 г.
Стойност на активите в началото на периода	11 929 545.09	12 937 288.64
Стойност на активите към края на периода	10 173 036.43	12 519 404.48
Стойност на текущите задължения в началото на периода	25 819.23	27 891.79
Стойност на текущите задължения към края на периода	21 331.97	26 299.60
Общо приходи от дейността към края на периода	3 225 607.79	2 804 274.90
Общо разходи за дейността към края на периода	4 192 817.28	3 105 302.52
Финансов резултат към края на периода	(967 209.49)	(301 027.62)
Финансов резултат от минали години	(1 640 895.18)	(918 029.35)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	11 903 725.86	12 909 396.85
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	10 173 036.43	12 493 104.88
Брой дялове в обръщение към края на периода	9 099 866.00	9 895 635.00
Средна НСА за периода	10 739 043.12	12 523 795.19
НСА за един дял *	1.11793	1.26258
Емисионна стойност на 1 дял *	1.11793	1.26258
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.11793	1.26258

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”:**

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2020

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2020	31 декември 2019
Активи		
Парични средства	1 116	2 128
Депозити	1 500	1 500
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	7 154	7 879
Държавни ценни книжа	2 442	2 159
Корпоративни облигации	844	853
Акции	3 868	4 867
Валутен форуърд	3	6
Вземания	421	417
Общо активи	10 194	11 930
Пасиви		
Текущи задължения	21	26
Общо пасиви	21	26
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	10 173	11 904
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.11793	1.21981

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокурист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Приходи от лихви	52	38
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(951)	(271)
Приходи от дивиденди	71	99
Разходи за външни услуги	(139)	(163)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	-	(3)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(967)	(301)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(967)	(301)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(967)	(301)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	(967)	(301)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокуррист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(394)	(245)
Продажба на финансови активи	176	513
Постъпления от лихви	58	29
Получени дивиденди	31	25
Плащания на комисионни	(141)	(161)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	24	7
Други административни плащания	(2)	(4)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(248)	164
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	142	262
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(906)	(377)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(764)	(115)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-	(500)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(1 012)	(451)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2 128	4 912
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 116	4 461

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Прокуррист

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2020	Периода от 1 януари до 30 юни 2019
Салдо към 01 януари	11 904	12 909
Нетна печалба/(загуба)	(967)	(301)
Емитиране на дялове	142	262
Обратно изкупуване на дялове	(906)	(377)
Салдо към 30 юни	10 173	12 493

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

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 2019 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.