

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК БАЛАНС**

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

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари - 30 юни 2024**

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

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Изпълнителен директор

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:***

Дьорд Едер - Председател  
Боян Филипов Стефов - Заместник Председател  
Габор Фазекаш – Член  
Гергей Балаж Сарка – Член

***Управителен съвет:***

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор  
Димитър Христов Тончев – Член и Изпълнителен директор  
Светослав Спасов Велинов – Член

**Банка - депозитар**

„Алианц Банк България” АД

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

**01 януари - 30 юни 2024**

## **I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Баланс“**

Договорен фонд „ДСК Баланс“ („ДСК Баланс“ или „Фондът“) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е непersonифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

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. ДФ „ДСК Баланс“ няма клонове.

С Решение № 621-ДФ/05.10.2005 г. на КФН „ДСК Управление на активи“ АД (Управляващото дружество) 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 30.06.2024 г. общия размер на активите на Фонда е 15,159,907.12 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 20 публични дружества, спадащи към 13 сектора – 38.75%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 2 емитента – 4.49%
- Корпоративни облигации - на 3 емитента – 7.38%.
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави – 11 емисии – 45.45%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 3.80%
- Други активи – 0.13%

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:

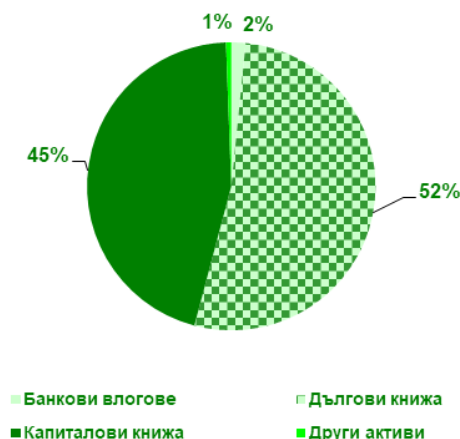
Активи	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>576 830.10</b>	<b>3.80</b>	<b>217 451.50</b>	<b>1.59</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева.	559 188.92	3.69	217 451.50	1.59
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро.	17 641.18	0.11	-	-
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>8 009 376.89</b>	<b>52.83</b>	<b>7 167 120.91</b>	<b>52.53</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 119 093.47	7.38	874 247.84	6.41
вземания по начислени лихви	15 773.36	0.10	18 479.00	0.14
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	6 890 283.42	45.45	6 292 873.07	46.13
вземания по начислени лихви	46 974.09	0.31	48 588.50	0.36

<b>Акции /общо/</b>	<b>5 874 110.50</b>	<b>38.75</b>	<b>5 614 675.97</b>	<b>41.15</b>
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	5 502 484.15	36.30	5 096 583.99	37.36
акции - Фармацевтична промишленост	492 640.14	3.25	466 915.23	3.42
акции – Холдинги	197 824.42	1.30	185 299.36	1.36
акции – Лека промишленост	589 742.72	3.89	475 598.50	3.49
акции – Химическа промишленост	229 603.30	1.51	306 524.62	2.25
акции – Машиностроене	372 600.00	2.46	403 650.00	2.96
акции – Металургия	149 648.43	0.99	154 420.10	1.13
акции – АДСИЦ	421 680.00	2.78	392 830.00	2.88
акции – Финанси	509 221.29	3.36	425 026.68	3.12
акции – Интернет на нещата	1 290 846.75	8.51	1 268 419.50	9.30
акции – Куриерски услуги	985 022.10	6.50	734 400.00	5.38
акции – Хранително-вкусова промишленост	263 655.00	1.71	283 500.00	2.08
Акции, деноминирани евро, в т.ч.:	86 101.43	0.57	100 616.81	0.74
акции – Комунални услуги	46 945.79	0.31	56 039.22	0.41
акции – Строителство	39 155.64	0.26	44 577.59	0.33
Акции, деноминирани британски лири, в т.ч.:	285 524.92	1.88	417 475.17	3.06
акции - Фармацевтична промишленост	285 524.92	1.88	417 475.17	3.06
<b>Дялове на КИС /общо/</b>	<b>680 395.86</b>	<b>4.49</b>	<b>563 550.66</b>	<b>4.13</b>
Дялове на КИС, деноминирани в евро	680 395.86	4.49	563 550.66	4.13
<b>Други вземания</b>	<b>19 193.77</b>	<b>0.13</b>	<b>74 601.00</b>	<b>0.55</b>
<b>Вземания по валутен форуърд</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 388.39</b>	<b>0.04</b>
<b>Общо активи</b>	<b>15 159 907.12</b>	<b>100.00</b>	<b>13 642 788.43</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Баланс към 30.06.2024 г.



Структура на активите на ДСК Баланс към 31.12.2023 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2024 (лв.)	30.06.2024 (%)	31.12.2023 (лв.)	31.12.2023 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>14 563 883.25</b>	<b>96.07</b>	<b>13 345 347.54</b>	<b>97.82</b>
търгувани на БФБ, в т.ч.	5 864 177.73	38.69	5 440 077.92	39.88
<i>капиталови</i>	5 502 484.15	36.30	5 096 583.99	37.36
<i>дългови</i>	361 693.58	2.39	343 493.93	2.52
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	959 245.55	6.33	582 983.16	4.27
<i>капиталови</i>	86 101.43	0.57	100 616.81	0.73
<i>дългови</i>	873 144.12	5.76	482 366.35	3.54
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	285 524.92	1.88	417 475.17	3.06
<i>капиталови</i>	285 524.92	1.88	417 475.17	3.06
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	3 483 116.69	22.98	2 477 315.46	18.16
<i>дългови</i>	3 483 116.69	22.98	2 477 315.46	18.16
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	3 971 818.36	26.20	4 427 495.83	32.45
<i>дългови</i>	3 291 422.50	21.71	3 863 945.17	28.32
<i>Борсово търгувани фондове</i>	680 395.86	4.49	563 550.66	4.13
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>14 563 883.25</b>	<b>96.07</b>	<b>13 345 347.54</b>	<b>97.82</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>576 830.10</b>	<b>3.80</b>	<b>217 451.50</b>	<b>1.59</b>
<b>Други Вземания</b>	<b>19 193.77</b>	<b>0.13</b>	<b>74 601.00</b>	<b>0.55</b>
<b>Вземания по валутен форуърд</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 388.39</b>	<b>0.04</b>
<b>Общо активи</b>	<b>15 159 907.12</b>	<b>100.00</b>	<b>13 642 788.43</b>	<b>100.00</b>

## 2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Акции

Към **30.06.2024** г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **38.75%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **41.15%** към **31.12.2023** г.

### 2.2. Корпоративни облигации

Към **30.06.2024** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **7.38%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **6.41%** към **31.12.2023** г.

### 2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2024** г. дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **45.45%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **46.13%** към **31.12.2023** г.

### 2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Дялът на този вид книжа в общите активи на Фонда към **30.06.2024** г. е **4.49%** спрямо **4.13%** към **31.12.2023** г.

### 2.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **0.00%** при стойност **0.00%** към **31.12.2023** г.

Към **30.06.2024** г. паричните средства по разплащателни сметки са **3.80%** от общите активи спрямо **1.59%** към **31.12.2023** 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. Фондът е сключвал и валутен форуърд с инвестиционна цел. Към **30.06.2024** г. Фондът има отворени 2 валутни форуърда със сетълмент до 1 месец.



### 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Баланс”

Към края на първото шестмесечие на 2024 г. Договорният фонд има текущи задължения с матуритет до един месец, в това число задължения към Управляващото дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Пасиви	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	30 888.30	88.24	28 652.50	92.23
(а) такса за управление на активите на Фонда	30 888.30	88.24	28 652.50	92.23
Задължения към Банката Депозитар	400.00	1.14	380.00	1.22
Задължения към инвестиционни посредници	72.51	0.21	-	-
Задължения по форуърдна сделка	3 644.70	10.41	2 033.70	6.55
<b>Общо пасиви</b>	<b>35 005.51</b>	<b>100.00</b>	<b>31 066.20</b>	<b>100.00</b>

### 4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при 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	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	102 547.72	1.94	76 052.36	2.23
(а) по банкови влогове	-	-	771.23	0.02
(б) по дългови ценни книжа	102 547.72	1.94	75 281.13	2.21
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	5 025 770.48	94.87	3 007 408.60	88.42
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1 377.53	0.03	1 421.10	0.04
Приходи от съучастия, в т.ч:	48 388.77	0.91	148 146.87	4.36
дивиденди	48 388.77	0.91	148 146.87	4.36
Приходи по валутни операции	118 936.32	2.25	168 209.84	4.95
Други финансови приходи	-	-	16.25	0.00
<b>Общо приходи</b>	<b>5 297 020.82</b>	<b>100.00</b>	<b>3 401 255.02</b>	<b>100.00</b>

## 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	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	3 841 004.30	92.04	2 778 397.29	89.22
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	11 467.24	0.27	1 154.93	0.04
Други финансови разходи	690.97	0.02	638.95	0.02
Разходи за външни услуги	184 191.00	4.41	161 642.26	5.19
Разходи по валутни операции	135 864.00	3.26	172 218.39	5.53
<b>Общо разходи</b>	<b>4 173 217.51</b>	<b>100.00</b>	<b>3 114 051.82</b>	<b>100.00</b>

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 **01.01-30.06.2023 г. – 2.58%**
- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 2.59%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	178 749.31	96.68	157 466.94	97.03
Комисионни на инвестиционни посредници	1 592.96	0.86	222.20	0.14
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 578.18	1.94	3 290.97	2.03
Други такси при сделки с финансови инструменти	40.55	0.02	82.15	0.05
Административни такси	230.00	0.12	580.00	0.36
Други финансови разходи	690.97	0.38	638.95	0.39
- банкови такси по преводни операции	73.20	0.04	90.80	0.06
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	439.58	0.24	380.15	0.23
- други	178.19	0.10	168.00	0.10
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>184 881.97</b>	<b>100.00</b>	<b>162 281.21</b>	<b>100.00</b>

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото дружество няма право на възнаграждение за сметка на Фонда, което се базира на постигнатите резултати (реализирана доходност).

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК 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.)
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>10 084 739</b>	<b>3 943 809</b>	<b>(1 447 206)</b>	<b>12 581 342</b>
Изменение, в т.ч.:	(132 740)	(35 704)	287 203	118 759
увеличение	118 884	31 469	3 401 255	3 551 608
намаление	(251 624)	(67 173)	(3 114 052)	(3 432 849)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>9 951 999</b>	<b>3 908 105</b>	<b>(1 160 003)</b>	<b>12 700 101</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>9 848 126</b>	<b>3 875 028</b>	<b>(111 432)</b>	<b>13 611 722</b>
Изменение, в т.ч.:	260 271	129 106	1 123 803	1 513 180
увеличение	418 008	197 171	5 297 021	5 912 200
намаление	(157 737)	(68 065)	(4 173 218)	(4 399 020)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>10 108 397</b>	<b>4 004 134</b>	<b>1 012 371</b>	<b>15 124 902</b>

*Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува 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 **30.06.2023 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **12 700 101.28 лв.**

Към **31.12.2023 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **13 611 722.23 лв.**

Към **30.06.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 124 901.61 лв.**

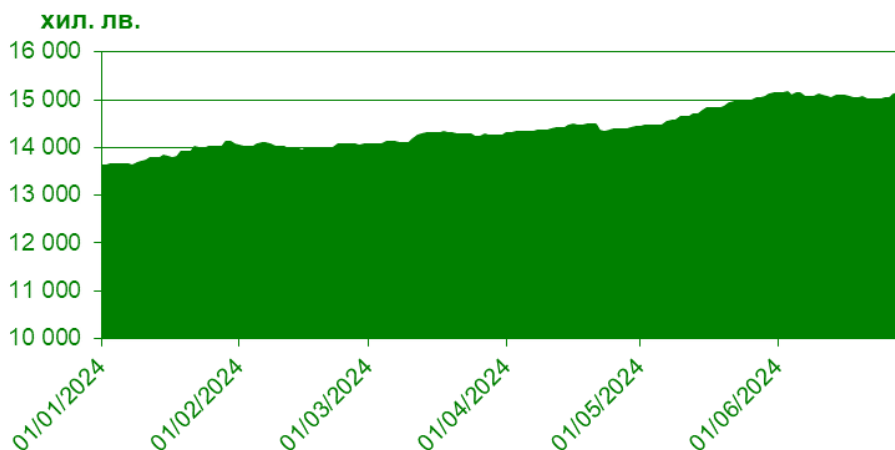
#### V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2023 г.** средната НСА на Фонда е **12 700 892.43 лв.**

За периода **01.01-30.06.2024 г.** средната НСА на Фонда е **14 377 320.59 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 01.01-30.06.2024**



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 30.06.2024 г. емитираните през първото шестмесечие на 2024 г. дялове на Фонда представляват 4.14% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.56%.

Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>10 084 738.7873</b>
Изменение, в т.ч.:	(132 740.4783)
увеличение - емитирани дялове	118 883.6819
намаление - обратно изкупени дялове	(251 624.1602)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>9 951 998.3090</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>9 848 125.5640</b>
Изменение, в т.ч.:	260 270.4958
увеличение - емитирани дялове	418 007.7726
намаление - обратно изкупени дялове	(157 737.2768)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>10 108 396.0598</b>

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

	01.01-30.06.24	01.01-30.06.23
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.38216	1.24759
Максимална емисионна стойност на дял	1.51003	1.29080
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.45196	1.26799
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.38216	1.24759
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.51003	1.29080
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.45196	1.26799

*Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.*

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



### VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	<b>31.12.2023 - 30.06.2024 г.</b>	<b>31.12.2022 - 30.06.2023 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	13 642 788.43	12 608 460.00
Стойност на активите към края на периода	15 159 907.12	12 729 189.91
Стойност на текущите задължения в началото на периода	31 066.20	27 118.54
Стойност на текущите задължения към края на периода	35 005.51	29 088.63
Общо приходи от дейността към края на периода	5 297 020.82	3 401 255.02
Общо разходи за дейността към края на периода	4 173 217.51	3 114 051.82
Финансов резултат към края на периода	1 123 803.31	287 203.20
Финансов резултат от минали години	(111 432.51)	(1 447 206.90)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	13 611 722.23	12 581 341.46
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	15 124 901.61	12 700 101.28
Брой дялове в обръщение към края на периода	10 108 396.0598	9 951 998.3090
Средна НСА за периода	14 377 320.59	12 700 892.43
НСА за един дял *	1.49631	1.27614
Емисионна стойност на 1 дял *	1.49631	1.27614
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.49631	1.27614

*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  
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор



## МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2024**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2024</b>	<b>31 декември 2023</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	577	217
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	14 564	13 346
Държавни ценни книжа	6 890	6 293
Корпоративни облигации	1 119	874
Акции	5 874	5 615
Колективни инвестиционни схеми	681	564
Валутен форуърд	-	5
Вземания	19	75
<b>Общо активи</b>	<b>15 160</b>	<b>13 643</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	31	29
Валутен форуърд	4	2
<b>Общо пасиви</b>	<b>35</b>	<b>31</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>15 125</b>	<b>13 612</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>1.49627</b>	<b>1.38216</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2024**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
Приходи от лихви	103	76
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	1 175	229
Приходи от дивиденди	48	148
Разходи за външни услуги	(184)	(161)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(17)	(4)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>1 124</b>	<b>287</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба за периода</b>	<b>1 124</b>	<b>287</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>1 124</b>	<b>287</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>1 124</b>	<b>287</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2024**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	(4 189)	(4 006)
Продажба на финансови активи	4 146	1 151
Постъпления от лихви	110	91
Получени дивиденди	104	12
Плащания на комисионни	(182)	(162)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(18)	(6)
Други административни плащания	-	(1)
Изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-	500
<b>Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност</b>	<b>(29)</b>	<b>(2 421)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	615	151
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(226)	(319)
<b>Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност</b>	<b>389</b>	<b>(168)</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>360</b>	<b>(2 589)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>217</b>	<b>3 083</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>577</b>	<b>494</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>13 612</b>	<b>12 581</b>
Нетна печалба	1 124	287
Емитиране на дялове	615	151
Обратно изкупуване на дялове	(226)	(319)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>15 125</b>	<b>12 700</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2024**

**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 2023 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.