

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК БАЛАНС**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2025

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

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

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

Марко Николаев Марков – Член и Изпълнителен директор

Банка - депозитар

„Алианц Банк България” АД

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

01 януари - 30 юни 2025

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 неперсонифицирано 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 30.06.2025 г. общия размер на активите на Фонда е 16,818,645.83 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 21 публични дружества, спадащи към 16 сектора – 39.45%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 3 емитента – 6.08%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 2.03%.
- Държавни Ценни Книжа – 12 емисии – 46.36%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 5.60%
- Други активи – 0.43%
- Вземания по валутни форуърди – 0.05%

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	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	942 378.99	5.60	425 797.81	2.66
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева.	391 524.13	2.33	375 096.16	2.34
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	550 854.86	3.27	50 701.65	0.32
Дългови ценни книжа /общо/	8 139 321.36	48.39	8 959 942.58	55.91
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	342 174.62	2.03	1 146 568.22	7.15
вземания по начислени лихви	7 600.91	0.05	15 386.43	0.10
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро в т.ч.:	7 797 146.74	46.36	7 813 374.36	48.75
вземания по начислени лихви	44 269.87	0.26	108 562.99	0.68

Акции /общо/	6 634 192.51	39.45	5 924 731.76	36.97
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	4 536 743.37	26.97	4 365 027.96	27.24
акции – АДСИЦ	824 258.40	4.90	641 827.20	4.00
акции – Холдинги	186 106.74	1.11	189 935.52	1.19
акции – Банки	270 911.38	1.61	243 728.15	1.52
акции – Финанси	248 627.65	1.48	260 557.15	1.63
акции – Машиностроене	401 650.00	2.39	372 144.60	2.32
акции – Металургия и минно дело	130 178.41	0.77	141 544.07	0.88
акции – Електрическо оборудване	181 529.98	1.08	212 052.72	1.32
акции – Строителни материали	379 040.00	2.25	402 960.00	2.51
акции – Изделия от хартия и дървесина	56 420.00	0.34	69 836.00	0.44
акции - Фармация	587 826.87	3.50	476 576.06	2.97
акции – Медия	46 433.94	0.28	60 506.49	0.38
акции – Куриерски услуги	1 017 900.00	6.05	1 101 600.00	6.87
акции – Хранително-вкусова промишленост	205 860.00	1.22	191 760.00	1.20
Акции, деноминирани евро, в т.ч.:	1 866 087.72	11.10	1 312 789.85	8.19
акции – Интернет на нещата	1 568 896.42	9.33	1 221 603.74	7.62
акции – Индустриални Конгломерати	131 962.78	0.78	-	-
акции – Строителство и инженеринг	165 228.52	0.98	37 287.35	0.23
акции – Комунални услуги	-	-	53 898.76	0.34
Акции, деноминирани британски лири, в т.ч.:	231 361.42	1.38	246 913.95	1.54
акции - Фармация	231 361.42	1.38	246 913.95	1.54
Дялове на КИС /общо/	1 022 338.78	6.08	715 630.45	4.47
Дялове на КИС, деноминирани в евро	1 022 338.78	6.08	715 630.45	4.47
Други вземания	71 603.60	0.43	94.80	0.00
Вземания по валутен форуърд	8 810.59	0.05	-	-
Общо активи	16 818 645.83	100.00	16 026 197.40	100.00

Структура на активите на ДСК Баланс
към 30.06.2025 г.



Структура на активите на ДСК Баланс
към 31.12.2024 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2025 (лв.)	30.06.2025 (%)	31.12.2024 (лв.)	31.12.2024 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	15 795 852.65	93.92	15 600 304.79	97.34
търгувани на БФБ, в т.ч.	6 447 814.41	38.33	5 950 255.37	37.13
капиталови	6 105 639.79	36.30	5 586 631.70	34.86
дългови	342 174.62	2.03	363 623.67	2.27
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	1 728 593.85	10.28	1 646 587.30	10.28
капиталови	165 228.52	0.98	91 186.11	0.57
дългови	1 563 365.33	9.30	1 555 401.19	9.71
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	625 695.60	3.72	246 913.95	1.54
капиталови	231 361.42	1.38	246 913.95	1.54
дългови	394 334.18	2.34	-	-
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 569 211.69	15.28	3 576 628.65	22.32
дългови	2 569 211.69	15.28	3 576 628.65	22.32
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	4 424 537.10	26.30	4 179 919.52	26.09
капиталови	131 962.78	0.78	-	-
дългови	3 270 235.54	19.44	3 464 289.07	21.62
Борсово търгувани фондове	1 022 338.78	6.08	715 630.45	4.47
Общо финансови инструменти	15 795 852.65	93.92	15 600 304.79	97.34
Банкови влогове	942 378.99	5.60	425 797.81	2.66
Други Вземания	71 603.60	0.43	94.80	0.00
Вземания по валутен форуърд	8 810.59	0.05	-	-
Общо активи	16 818 645.83	100.00	16 026 197.40	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции

Към **30.06.2025** г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **39.45%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **36.97%** към **31.12.2024** г.

2.2. Корпоративни облигации

Към **30.06.2025** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **2.03%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **7.15%** към **31.12.2024** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2025** г. дялът на Държавните Ценни Книжа е **46.36%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **48.75%** към **31.12.2024** г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Дялът на този вид книжа в общите активи на Фонда към **30.06.2025** г. е **6.08%** спрямо **4.47%** към **31.12.2024** 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 **31.12.2024** г.

Към **30.06.2025** г. паричните средства по разплащателни сметки са **5.60%** от общите активи спрямо **2.66%** към **31.12.2024** 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 30.06.2025 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 2025 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	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към				
Управляващото дружество, в т.ч.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	34 413.53	98.82	33 908.68	86.79
Задължения към Банката				
Депозитар	410.00	1.18	390.00	1.00
Задължения по форуърдна сделка	-	-	4 769.63	12.21
Общо пасиви	34 823.53	100.00	39 068.31	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 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	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	96 301.51	1.75	102 547.72	1.94
(а) по дългови ценни книжа	96 301.51	1.75	102 547.72	1.94
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	5 171 375.34	93.59	5 025 770.48	94.87
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	672.72	0.01	1 377.53	0.03
Приходи от съучастия, в т.ч:	61 554.31	1.11	48 388.77	0.91
дивиденди	61 554.31	1.11	48 388.77	0.91
Приходи по валутни операции	195 733.20	3.54	118 936.32	2.25
Общо приходи	5 525 637.08	100.00	5 297 020.82	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	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	4 371 739.80	92.23	3 841 004.30	92.04
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	3 304.77	0.07	11 467.24	0.27
Други финансови разходи	994.44	0.02	690.97	0.02
Разходи за външни услуги	204 872.10	4.32	184 191.00	4.41
Разходи по валутни операции	159 213.24	3.36	135 864.00	3.26
Общо разходи	4 740 124.35	100.00	4 173 217.51	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 **01.01-30.06.2024 г. – 2.59%**
- за периода **01.01-30.06.2025 г. – 2.58%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	199 625.64	96.97	178 749.31	96.68
Комисионни на инвестиционни посредници	815.75	0.40	1 592.96	0.86
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 750.04	1.82	3 578.18	1.94
Други такси при сделки с финансови инструменти	387.30	0.19	40.55	0.02
Административни такси	293.37	0.14	230.00	0.12
Други финансови разходи	994.44	0.48	690.97	0.38
- банкови такси по преводни операции	111.72	0.05	73.20	0.04
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	648.00	0.32	439.58	0.24
- други	234.72	0.11	178.19	0.10
Общо оперативни разходи	205 866.54	100.00	184 881.97	100.00

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.)
Салдо към 01.01.2024 г.	9 848 126	3 875 028	(111 432)	13 611 722
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)
Салдо към 30.06.2024 г.	10 108 397	4 004 134	1 012 371	15 124 902
Салдо към 01.01.2025 г.	10 509 510	4 217 375	1 260 244	15 987 129
Изменение, в т.ч.:	6 113	5 067	785 513	796 693
увеличение	590 472	316 508	5 525 637	6 432 617
намаление	(584 359)	(311 441)	(4 740 124)	(5 635 924)
Салдо към 30.06.2025 г.	10 515 623	4 222 442	2 045 757	16 783 822

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

Към **31.12.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 987 129.09 лв.**

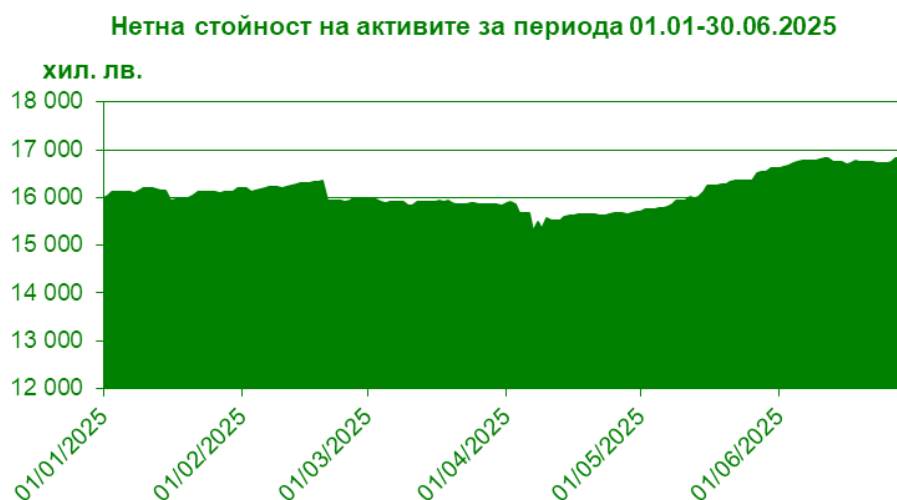
Към **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **16 783 822.30 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **16 101 536.87 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 30.06.2025 г. емитираните през първото шестмесечие на 2025 г. дялове на Фонда представляват 5.62% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 5.56%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	9 848 125.5640
Изменение, в т.ч.:	260 270.4958
увеличение - емитирани дялове	418 007.7726
намаление - обратно изкупени дялове	(157 737.2768)
Салдо към 30.06.2024 г.	10 108 396.0598
Салдо към 01.01.2025 г.	10 509 510.0526
Изменение, в т.ч.:	6 113.3401
увеличение - емитирани дялове	590 471.5756
намаление - обратно изкупени дялове	(584 358.2355)
Салдо към 30.06.2025 г.	10 515 623.3927

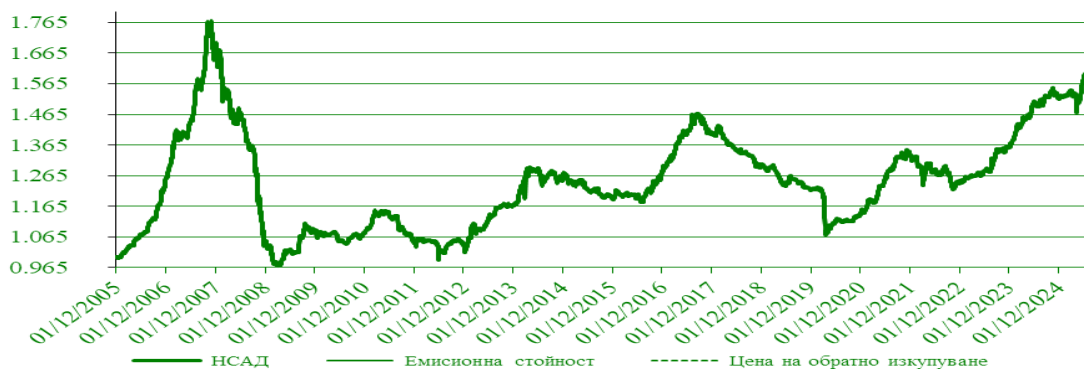
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.25	01.01-30.06.24
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.47128	1.38216
Максимална емисионна стойност на дял	1.60010	1.51003
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.53938	1.45196
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.47128	1.38216
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.60010	1.51003
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.53938	1.45196

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 - 30.06.2025 г.**



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2024 - 30.06.2025 г.	31.12.2023 - 30.06.2024 г.
Стойност на активите в началото на периода	16 026 197.40	13 642 788.43
Стойност на активите към края на периода	16 818 645.83	15 159 907.12
Стойност на текущите задължения в началото на периода	39 068.31	31 066.20
Стойност на текущите задължения към края на периода	34 823.53	35 005.51
Общо приходи от дейността към края на периода	5 525 637.08	5 297 020.82
Общо разходи за дейността към края на периода	4 740 124.35	4 173 217.51
Финансов резултат към края на периода	785 512.73	1 123 803.31
Финансов резултат от минали години	1 260 243.95	(111 432.51)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	15 987 129.09	13 611 722.23
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	16 783 822.30	15 124 901.61
Брой дялове в обръщение към края на периода	10 515 623.3927	10 108 396.0598
Средна НСА за периода	16 101 536.87	14 377 320.59
НСА за един дял *	1.59610	1.49631
Емисионна стойност на 1 дял *	1.59610	1.49631
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.59610	1.49631

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

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2025

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2025	31 декември 2024
Активи		
Парични средства	942	426
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	15 796	15 600
Държавни ценни книжа	7 797	7 813
Корпоративни облигации	342	1 146
Акции	6 634	5 925
Инвестиционни фондове	1 023	716
Валутен форуърд	9	-
Вземания	72	-
Общо активи	16 819	16 026
Пасиви		
Текущи задължения	35	34
Валутен форуърд	-	5
Общо пасиви	35	39
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	16 784	15 987
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.5961	1.52121

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Приходи от лихви	96	103
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	797	1 175
Приходи от дивиденди	62	48
Разходи за външни услуги	(205)	(184)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	37	(17)
Печалба преди данъчно облагане	786	1 124
Данъци	-	-
Печалба за периода	786	1 124
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	786	1 124
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	786	1 124

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(4 869)	(4 189)
Продажба на финансови активи	5 368	4 146
Постъпления от лихви	170	110
Получени дивиденди	10	104
Плащания на комисионни	(205)	(182)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	31	(18)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	505	(29)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	907	615
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(896)	(226)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	11	389
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	516	360
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	426	217
Пари и парични еквиваленти в края на периода	942	577

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Салдо към 01 януари	15 987	13 612
Нетна печалба	786	1 124
Емитиране на дялове	907	615
Обратно изкупуване на дялове	(896)	(226)
Салдо към 30 юни	16 784	15 125

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2025

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 2024 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.