

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК БАЛАНС**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2026

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 2026

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 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 10,907,998.67 евро, като в това число се включват:

- Акции - от 21 публични дружества, спадащи към 16 сектора – 35.12%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 3 емитента – 6.30%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 1.38%.
- Държавни Ценни Книжа – 14 емисии – 50.82%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 6.13%
- Други активи – 0.25%

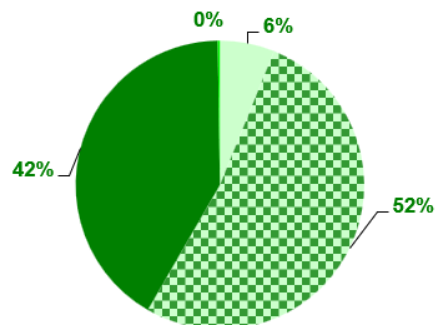
Структурата на активите на ДФ „ДСК Баланс” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	668 824.25	6.13	339 564.26	3.56
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева.	-	-	307 458.49	3.22
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	668 824.25	6.13	32 105.77	0.34
Дългови ценни книжа /общо/	5 694 003.42	52.20	4 881 265.55	51.19
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	150 822.34	1.38	139 748.14	1.47
вземания по начислени лихви	3 261.40	0.03	3 304.20	0.03
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	5 271 212.45	48.32	4 461 187.44	46.78
вземания по начислени лихви	27 039.45	0.25	59 951.44	0.63
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р. България, в т.ч.:	271 968.63	2.49	280 329.97	2.94
вземания по начислени лихви	1 636.13	0.01	7 779.97	0.08

Акции /общо/	3 831 348.51	35.12	3 638 196.31	38.15
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	-	-	2 423 262.67	25.41
акции - Фармацевтична промишленост	-	-	352 154.19	3.69
акции – Холдинги	-	-	97 447.58	1.02
акции – Строителни м-ли	-	-	196 622.41	2.06
акции – Ел. Оборудване	-	-	77 208.78	0.81
акции – Машиностроене	-	-	226 432.79	2.37
акции – Металургия и минно дело	-	-	65 045.53	0.68
акции – АДСИЦ	-	-	432 835.16	4.54
акции – Финанси	-	-	133 818.38	1.40
акции – Банки	-	-	159 435.54	1.67
акции – Куриерски услуги	-	-	526 287.61	5.52
акции – Хранително-вкусова промишленост	-	-	104 773.93	1.10
акции – Изделия от хартия и дървесина	-	-	27 272.31	0.29
акции – Медия	-	-	23 928.46	0.25
Акции, деноминирани евро, в т.ч.:	3 667 733.67	33.62	1 056 646.50	11.08
акции – АДСИЦ	446 678.40	4.09	-	-
акции – Холдинги	106 194.41	0.97	-	-
акции – Банки	199 964.57	1.83	-	-
акции – Финанси	127 127.50	1.17	-	-
акции – Машиностроене	222 195.00	2.04	-	-
акции – Металургия и минно дело	62 899.20	0.58	-	-
акции – Ел. Оборудване	82 331.08	0.75	-	-
акции – Строителни м-ли	209 760.00	1.92	-	-
акции – Строителство и инженеринг	107 382.00	0.98	97 570.00	1.02
акции – Индустриални Конгломерати	87 156.50	0.80	74 136.50	0.78

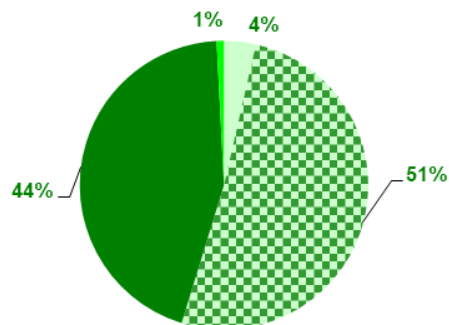
акции – Изделия от хартия и дървесина	25 172.00	0.23	-	-
акции - Фармацевтична промишленост	473 293.61	4.34	-	-
акции – Медия	20 200.00	0.19	-	-
акции – Куриерски услуги	475 529.40	4.36	-	-
акции – Хранително-вкусова промишленост	145 700.00	1.34	-	-
акции – Интернет на нещата	876 150.00	8.03	884 940.00	9.28
Акции, деноминирани британски лири, в т.ч.:	163 614.84	1.50	158 287.14	1.66
акции - Фармацевтична промишленост	163 614.84	1.50	158 287.14	1.66
Дялове на КИС /общо/	687 438.84	6.30	598 968.44	6.28
Дялове на КИС, деноминирани в евро	687 438.84	6.30	598 968.44	6.28
Други вземания	26 383.65	0.25	77 996.71	0.82
Вземания по валутен форуърд	-	-	24.49	0.00
Общо активи	10 907 998.67	100.00	9 536 015.76	100.00

Структура на активите на ДСК Баланс към 30.06.2026 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа ■ Други активи

Структура на активите на ДСК Баланс към 31.12.2025 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа ■ Други активи

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	10 212 790.77	93.63	9 118 430.29	95.62
търгувани на БФБ, в т.ч.	3 624 017.51	33.22	3 447 950.81	36.16
<i>капиталови</i>	3 473 195.17	31.84	3 308 202.67	34.69
<i>дългови</i>	150 822.34	1.38	139 748.14	1.47
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	107 382.00	0.98	97 570.00	1.02
<i>капиталови</i>	107 382.00	0.98	97 570.00	1.02
<i>дългови</i>	-	-	-	-
търгувани на NYSE Euronext Brussels, в т.ч.	899 604.00	8.25	890 703.00	9.34
<i>дългови</i>	899 604.00	8.25	890 703.00	9.34
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	840 675.29	7.71	364 681.99	3.82
<i>капиталови</i>	163 614.84	1.50	158 287.14	1.66
<i>дългови</i>	677 060.45	6.21	206 394.85	2.16
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 337 498.08	12.26	1 870 717.69	19.62
<i>дългови</i>	1 337 498.08	12.26	1 870 717.69	19.62
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	3 403 613.89	31.20	2 446 806.81	25.66
<i>капиталови</i>	87 156.50	0.80	74 136.50	0.78
<i>дългови</i>	2 629 018.55	24.10	1 773 701.87	18.60
<i>Борсово търгувани фондове</i>	687 438.84	6.30	598 968.44	6.25
Общо финансови инструменти	10 212 790.77	93.63	9 118 430.29	95.62
Банкови влогове	668 824.25	6.13	339 564.26	3.56
Други Вземания	26 383.65	0.25	77 996.71	0.82
Вземания по валутен форуърд	-	-	24.49	0.00
Общо активи	10 907 998.67	100.00	9 536 015.76	100.00

Експозиция към предприятия от финансовия сектор	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Акции	773 770.47	7.09	726 089.08	7.61
Инвестиционни фондове	687 438.84	6.30	598 968.44	6.28
Общо активи	1 461 209.31	13.40	1 325 057.52	13.90

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции

Към 30.06.2026 г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на 35.12% от стойността на общите активи на Фонда при стойност 38.15% към 31.12.2025 г.

2.2. Корпоративни облигации

Към 30.06.2026 г. дялът на корпоративните облигации възлиза на 1.38% от стойността на общите активи на Фонда спрямо 1.47% към 31.12.2025 г.

2.3. Държавни Ценни Книжа

Към 30.06.2026 г. делът на Държавните Ценни Книжа е **50.82%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **49.72%** към 31.12.2025 г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Делът на този вид книжа в общите активи на Фонда към 30.06.2026 г. е **6.30%** спрямо **6.28%** към 31.12.2025 г.

2.5. 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 **0.00%** към 31.12.2025 г.

Към 30.06.2026 г. паричните средства по разплащателни сметки са **6.13%** от общите активи спрямо **3.56%** към 31.12.2025 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 30.06.2026 г. Фондът има отворени 2 валутни форуърда със сетълмент до 1 месец.

За периода 01.01-30.06.2026 г., Фондът не е сключвал репо сделки с финансови инструменти.

За периода 01.01-30.06.2026 г., Фондът не е бил страна по сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Баланс“

Към края на първото шестмесечие на 2026 г. Договорният фонд има текущи задължения с матурирети 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	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	22 337.18	79.64	19 879.84	95.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	22 337.18	79.64	19 879.84	95.00
Задължения към Банката Депозитар	214.73	0.77	-	-
Задължения по форуърдна сделка	5 494.85	19.59	1 045.80	5.00
Общо пасиви	28 046.76	100.00	20 925.64	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 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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви, в т.ч.	52 819.84	1.41	49 238.18	1.75
(а) по дългови ценни книжа	52 819.84	1.41	49 238.18	1.75
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	3 606 318.08	96.09	2 644 082.23	93.59
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	600.00	0.02	343.96	0.01
Приходи от съучастия, в т.ч:	30 205.34	0.80	31 472.21	1.11
дивиденди	30 205.34	0.80	31 472.21	1.11
Приходи по валутни операции	63 134.42	1.68	100 076.80	3.54
Общо приходи	3 753 077.68	100.00	2 825 213.38	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	3 277 338.82	93.98	2 235 235.07	92.23
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	4 693.04	0.14	1 689.70	0.07
Други финансови разходи	286.71	0.01	508.45	0.02
Разходи за външни услуги	131 218.41	3.76	104 749.45	4.32
Разходи по валутни операции	73 736.78	2.11	81 404.43	3.36
Общо разходи	3 487 273.76	100.00	2 423 587.10	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 **01.01-30.06.2025 г. – 2.58%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 2.56%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	128 591.31	97.78	102 066.97	96.97
Комисионни на инвестиционни посредници	339.94	0.26	417.09	0.40
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 137.16	1.63	1 917.37	1.82
Други такси при сделки с финансови инструменти			198.02	0.19
Административни такси	150.00	0.11	150.00	0.14
Други финансови разходи	286.71	0.22	508.45	0.48
- банкови такси по преводни операции	71.40	0.05	57.12	0.05
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	127.16	0.10	331.31	0.32
- други	88.15	0.07	120.02	0.11
Общо оперативни разходи	131 505.12	100.00	105 257.90	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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	5 373 427	2 156 310	644 352	8 174 089
Изменение, в т.ч.:	3 126	2 591	401 626	407 343
увеличение	301 903	161 828	2 825 213	3 288 944
намаление	(298 777)	(159 237)	(2 423 587)	(2 881 601)
Салдо към 30.06.2025 г.	5 376 553	2 158 901	1 045 978	8 581 432
Салдо към 31.12.2025 г.	5 680 770	2 352 084	1 482 236	9 515 090
Други промени	(14 354)	-	14 354	-
Салдо към 01.01.2026 г.	5 666 416	2 352 084	1 496 590	9 515 090
Изменение, в т.ч.:	641 762	457 296	265 804	1 364 862
увеличение	909 521	647 372	3 753 078	5 309 971
намаление	(267 759)	(190 076)	(3 487 274)	(3 945 109)
Салдо към 30.06.2026 г.	6 308 178	2 809 380	1 762 394	10 879 952

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува дялове с номинална стойност 0.51 евро (считано до 31.12.2025 г.: 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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 581 432.08 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 515 090.12 евро**

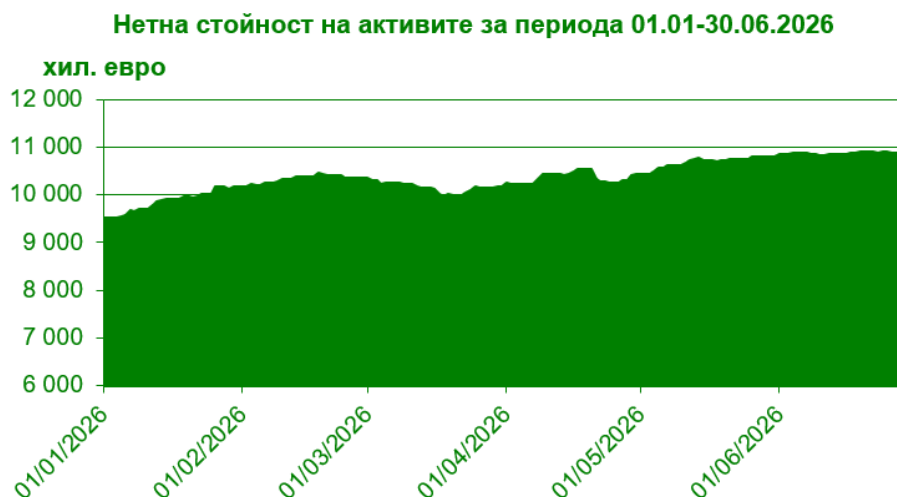
Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 879 951.91 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **8 232 585.08 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **10 371 844.61 евро**

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 30.06.2026 г. емитираните през първото шестмесечие на 2026 г. дялове на Фонда представляват 14.42% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 4.24%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2026 г.	11 110 620.9034
Изменение, в т.ч.:	1 258 355.5921
увеличение - емитирани дялове	1 783 373.7720
намаление - обратно изкупени дялове	(525 018.1799)
Салдо към 30.06.2025 г.	12 368 976.4955

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

	01.01-30.06.26	01.01-30.06.25
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял	0.8363	0.7523
Максимална емисионна стойност на дял	0.8979	0.8181
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.8714	0.7871
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.8363	0.7523
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.8979	0.8181
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.8714	0.7871

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 - 30.06.2026 г.**



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2025 - 30.06.2026 г.	31.12.2024 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	9 536 015.76	8 194 064.62
Стойност на активите към края на периода	10 907 998.67	8 599 237.07
Стойност на текущите задължения в началото на периода	20 925.64	19 975.31
Стойност на текущите задължения към края на периода	28 046.76	17 804.99
Общо приходи от дейността към края на периода	3 753 077.68	2 825 213.38
Общо разходи за дейността към края на периода	3 487 273.76	2 423 587.10
Финансов резултат към края на периода	265 803.92	401 626.28
Финансов резултат от минали години	1 496 589.93	644 352.50
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	9 515 090.12	8 174 089.31
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	10 879 951.91	8 581 432.08
Брой дялове в обръщение към края на периода	12 368 976.4955	10 515 623.3927
Средна НСА за периода	10 371 844.61	8 232 585.08
НСА за един дял *	0.87960	0.8161
Емисионна стойност на 1 дял *	0.87960	0.8161
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.87960	0.8161

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 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	669	340
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	10 213	9 118
Държавни ценни книжа	5 543	4 741
Корпоративни облигации	151	140
Акции	3 831	3 638
Инвестиционни фондове	688	599
Вземания	26	78
Общо активи	10 908	9 536
Пасиви		
Текущи задължения	23	20
Валутен форуърд	5	1
Общо пасиви	28	21
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	10 880	9 515
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.8796	0.8564

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 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Приходи от лихви	53	49
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	325	408
Приходи от дивиденди	30	31
Разходи за външни услуги	(131)	(105)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(11)	19
Печалба преди данъчно облагане	266	401
Данъци	-	-
Печалба за периода	266	401
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	266	401
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	266	401

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 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(1 380)	(2 490)
Продажба на финансови активи	614	2 745
Постъпления от лихви	95	87
Получени дивиденди	38	5
Плащания на комисионни	(129)	(105)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(8)	16
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(770)	258
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	1 557	464
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(458)	(458)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	1 099	6
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	329	264
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	340	218
Пари и парични еквиваленти в края на периода	669	482

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 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Салдо към 01 януари	9 515	8 174
Нетна печалба	266	401
Емитиране на дялове	1 557	464
Обратно изкупуване на дялове	(458)	(458)
Салдо към 30 юни	10 880	8 581

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 2026**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 2025 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.

2. Представяне на сравнителната информация в междинните финансови отчети***Въвеждане на Еврто***

Считано от 1 януари 2026 г. Република България приема еврото като официална парична единица. В съответствие с приложимото законодателство, свързано с въвеждането на еврото, както и с изискванията на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ и МСС 21 „Ефекти от промените във валутните курсове“, настоящият междинен финансов отчет е представен в евро.

Функционална валута

До 31 декември 2025 г. функционалната валута на Фондът е българският лев (BGN). Считано от 1 януари 2026 г., вследствие на приемането на еврото като официална парична единица на Република България, функционалната валута на Фонда е евро (EUR).

Валута на представяне

Настоящият финансов отчет за периода, приключващ на 30 юни 2026 г., е представен в евро (EUR).

Сравнителна информация

Сравнителната информация към и за периода, приключил на 31 декември 2025 г., първоначално изготвена и представена в български левове, е превалутирана в евро единствено за целите на представянето и съпоставимостта на информацията във финансовия отчет.

Превалутирането е извършено чрез прилагане на официалния курс на конверсия:

$$1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ BGN}$$

Всички позиции в Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г., Отчета за всеобхватния доход, Отчета за паричните потоци и Отчета за промените в собствения капитал за периода 01 януари – 30 юни 2025 г. са преизчислени в евро чрез използването на посочения курс на конверсия.

Закръгляванията са извършени в съответствие с приложимите нормативни изисквания за въвеждане на еврото и възможно е да са налице несъществени разлики вследствие на закръгляване.

Преизчисляването на сравнителната информация представлява промяна във валутата на представяне, свързана с приемането на еврото, и не представлява промяна в счетоводната политика, корекция на грешка или преизчисление по смисъла на МСС 8.