

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК ДИНАМИКА**

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

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари - 30 юни 2021**

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

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Прокурист

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**Седалище и адрес на управление:**

гр. София  
ул. "Московска" № 19

**ЕИК по БУЛСТАТ:** 177288491

**Управляващо Дружество**

„ДСК Управление на активи” АД

**Ръководство на Управляващото Дружество**

***Надзорен съвет:***

Бенедек Балаж Къовеш - Председател  
Диана Дечева Митева – Заместник Председател  
Ивайло Пенев Хаджиев - Член

***Управителен съвет:***

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор  
Доротей Николаева Николова - Член  
Светослав Спасов Велинов – Член

***Прокурист:***

Димитър Христов Тончев

**Банка - Депозитар**

„Алианц Банк България” АД

**Инвестиционни посредници**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

„Банка ДСК” АД

“УниКредит Булбанк” АД

“ИНГ Банк” Н.В.

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

**01 януари - 30 юни 2021**

## **I. Обща информация за ДФ „ДСК Динамика”**

ДСК Динамика 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 непсонифицирано 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 Динамика няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ. ДФ „ДСК Динамика” няма клонове.

С Решение № 671-ДФ/05.07.2018 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 15.08.2018 г., а първоначално записаните дялове са на дата 16.08.2018 г.

## **II. Инвестиционна дейност и политика**

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането 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.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Фондът ще прилага гъвкава инвестиционна политика, като може да инвестира във всички класове активи, търгувани на финансовите и капиталовите пазари в страната и чужбина, в това число и в деривативни финансови инструменти.

Фондът може да заема дълги позиции чрез директни инвестиции и/или деривативни финансови инструменти, както и къси позиции чрез деривативни финансови инструменти. "ДСК Динамика" не преследва конкретна цел по отношение на даден промишлен, географски или друг пазарен сектор, или на определени класове активи.

## 1. Структура на активите на ДФ „ДСК Динамика”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 на КФН, Правилата и Проспекта на Фонда.

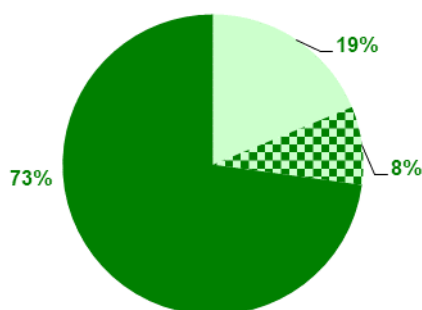
Към 30.06.2021 г. общия размер на активите на Фонда е 2,725,718.55 лв., като в това число се включват:

- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 13 емитента – 68.12%
- Акции - от 1 публично дружество – 4.71%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 3.37%.
- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 1 емисия – 5.04%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 18.74%
- Вземания – 0.01%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Динамика” 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:

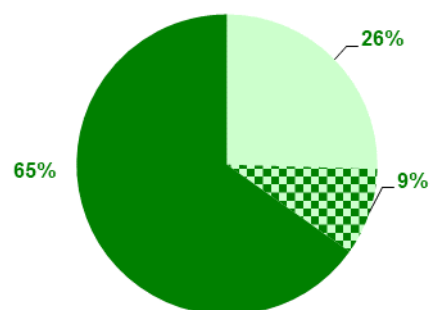
Активи	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>510 855.70</b>	<b>18.74</b>	<b>609 378.46</b>	<b>25.46</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	510 855.70	18.74	609 378.46	25.46
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>229 164.10</b>	<b>8.41</b>	<b>224 170.72</b>	<b>9.36</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	91 877.57	3.37	86 185.31	3.60
вземания по начислени лихви	369.17	0.01	357.62	0.01
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	137 286.53	5.04	137 985.41	5.76
вземания по начислени лихви	616.65	0.02	209.31	0.01
<b>Акции /общо/</b>	<b>128 451.00</b>	<b>4.71</b>	<b>51 769.50</b>	<b>2.16</b>
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	128 451.00	4.71	51 769.50	2.16
акции – интернет технологии	128 451.00	4.71	51 769.50	2.16
<b>Дялове на КИС /общо/</b>	<b>1 856 849.24</b>	<b>68.12</b>	<b>1 508 113.64</b>	<b>63.00</b>
Дялове на КИС, деноминирани в евро	1 856 849.24	68.12	1 508 113.64	63.00
<b>Други вземания</b>	<b>398.51</b>	<b>0.01</b>	<b>364.23</b>	<b>0.02</b>
<b>Общо активи</b>	<b>2 725 718.55</b>	<b>100.00</b>	<b>2 393 796.55</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Динамика  
към 30.06.2021 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Динамика  
към 31.12.2020 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2021 (лв.)	30.06.2021 (%)	31.12.2020 (лв.)	31.12.2020 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>2 214 464.34</b>	<b>81.24</b>	<b>1 784 053.86</b>	<b>74.53</b>
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	91 877.57	3.37	86 185.31	3.60
<i>дългови</i>	91 877.57	3.37	86 185.31	3.60
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 897 345.65	69.61	1 539 253.04	64.30
<i>Борсово търгувани фондове</i>	1 760 059.12	64.57	1 401 267.63	58.54
<i>дългови</i>	137 286.53	5.04	137 985.41	5.76
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	-	-	106 846.01	4.46
<i>Борсово търгувани фондове</i>	-	-	106 846.01	4.46
търгувани на БФБ София, в т.ч.	128 451.00	4.71	51 769.50	2.16
<i>капиталови</i>	128 451.00	4.71	51 769.50	2.16
търгувани на Borsa Italiana, в т.ч.	96 790.12	3.55	-	-
<i>Борсово търгувани фондове</i>	96 790.12	3.55	-	-
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>2 214 464.34</b>	<b>81.24</b>	<b>1 784 053.86</b>	<b>74.53</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>510 855.70</b>	<b>18.74</b>	<b>609 378.46</b>	<b>25.46</b>
<b>Други вземания</b>	<b>398.51</b>	<b>0.01</b>	<b>364.23</b>	<b>0.02</b>
<b>Общо активи</b>	<b>2 725 718.55</b>	<b>100.00</b>	<b>2 393 796.55</b>	<b>100.00</b>

## 2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Корпоративни облигации

Към **30.06.2021** г. делът на корпоративните облигации възлиза на **3.37%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.60%** към **31.12.2020** г.

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

Към **30.06.2021** г. делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **5.04%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **5.76%** към **31.12.2020** г.

## 2.3. Акции и права

Към **30.06.2021** г. делът на акции и свързани с тях права възлиза на **4.71%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **2.16%** към **31.12.2020** г.

## 2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2021** г. делът на този вид книжа е **68.12%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **63.00%** към **31.12.2020** г.

## 2.5. Депозити и разплащателни сметки

Към **30.06.2021** г. паричните средства по разплащателни сметки са **18.74%** от активите спрямо **25.46%** към **31.12.2020** г.

## 2.6. Деривативни инструменти

През периода Фондът не е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс. Към 30.06.2021 г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

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

Към края на първото шестмесечие на 2021 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.

Пасиви	30.06.2021		31.12.2020	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	55 736.68	99.20	14 996.64	97.40
(а) такса за управление на активите на Фонда	4 420.59	7.87	3 992.83	25.93
(б) такса успех за реализирана доходност	51 316.09	91.33	11 003.81	71.47
Задължения към Банката Депозитар	420.00	0.75	400.00	2.60
Задължения към инвестиционни посредници	27.30	0.05	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>56 183.98</b>	<b>100.00</b>	<b>15 396.64</b>	<b>100.00</b>

#### 4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от съучастия и от приходи от операции с финансови активи.

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

Приходите от операции с финансови инструменти са вследствие на по-високата цена при продажбата им 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 Динамика” 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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови книжа	1 621.93	0.15	3 479.13	0.37
Приходи от преценка на финансови инструменти	1 115 693.67	99.57	908 295.54	96.50
Приходи от операции с финансови инструменти	2 394.91	0.21	665.08	0.07
Приходи от съучастия, в т.ч:	765.12	0.07	1 025.32	0.11
дивиденди	765.12	0.07	1 025.32	0.11
Приходи по валутни операции	2.70	0.00	27 725.78	2.95
<b>Общо приходи</b>	<b>1 120 478.33</b>	<b>100.00</b>	<b>941 190.85</b>	<b>100.00</b>

#### 5. Разходи

##### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Динамика” 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	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	815 812.23	90.98	1 044 904.90	93.01
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	495.61	0.06	20 565.17	1.83
Други финансови разходи	1 095.30	0.12	2 362.67	0.21
Разходи за външни услуги	79 158.01	8.83	27 317.08	2.43
Разходи по валутни операции	82.87	0.01	28 330.25	2.52
<b>Общо разходи</b>	<b>896 644.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1 123 480.07</b>	<b>100.00</b>



Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка на финансови инструменти на база промяната в тяхната цена.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на финансови инструменти 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 Динамика 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, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2020 г. – 2.56%**
- за периода **01.01-30.06.2021 г. – 6.63%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.21		01.01-30.06.20	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	75 810.60	94.46	23 232.51	78.28
Комисионни на инвестиционни посредници	244.02	0.30	1 159.80	3.91
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 875.35	3.58	2 481.27	8.36
Други такси при сделки с финансови инструменти	108.04	0.14	443.50	1.49
Други финансови разходи	1 095.30	1.37	2 362.67	7.96
- банкови такси по преводни операции	45.40	0.06	59.50	0.20
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	977.90	1.22	2 249.17	7.58
- други	72.00	0.09	54.00	0.18
Административни разходи	120.00	0.15	-	-
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>80 253.31</b>	<b>100.00</b>	<b>29 679.75</b>	<b>100.00</b>

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Динамика”, 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 Динамика, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 4б, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност*).

## Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове в Договорния Фонд

- 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 пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите 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% 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.

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 Динамика” 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 01.01.2020 г.</b>	<b>2 771 405</b>	<b>(8 880)</b>	<b>(117 554)</b>	<b>2 644 971</b>
Изменение, в т.ч.:	(334 134)	45 977	(182 289)	(470 446)
увеличение	153 274	(13 719)	941 191	1 080 746
намаление	(487 408)	59 696	(1 123 480)	(1 551 192)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>2 437 271</b>	<b>37 097</b>	<b>(299 843)</b>	<b>2 174 525</b>
<b>Салдо към 01.01.2021 г.</b>	<b>2 393 474</b>	<b>41 507</b>	<b>(56 581)</b>	<b>2 378 400</b>
Изменение, в т.ч.:	59 194	8 107	223 834	291 135
увеличение	442 932	23 968	1 120 478	1 587 378
намаление	(383 738)	(15 861)	(896 644)	(1 296 243)
<b>Салдо към 30.06.2021 г.</b>	<b>2 452 668</b>	<b>49 614</b>	<b>167 253</b>	<b>2 669 535</b>

*Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 лв.*

## III. Промени в цените на дялове на ДСК Динамика

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 **30.06.2020** г. нетната стойност на активите на Фонда е **2 174 524.77** лв.

Към **31.12.2020** г. нетната стойност на активите на Фонда е **2 378 399.91** лв.

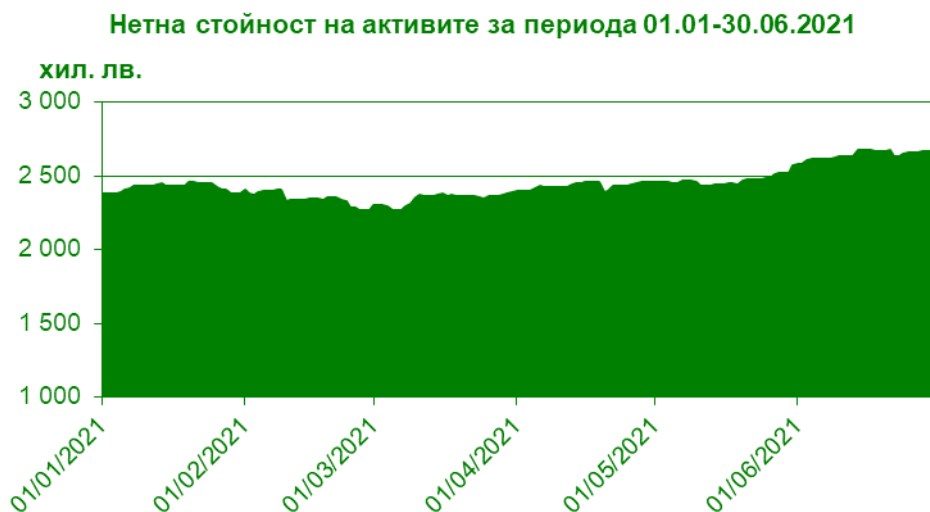
Към **30.06.2021** г. нетната стойност на активите на Фонда е **2 669 534.57** лв.

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

За периода **01.01-30.06.2020** г. средната НСА на Фонда е **2 335 856.02** лв.

За периода **01.01-30.06.2021** г. средната НСА на Фонда е **2 442 411.66** 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 покупка/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 30.06.2021 г. емитираните през първото шестмесечие на 2021 г. дялове на Фонда представляват 18.06% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 15.65%.

Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2020 г.</b>	<b>2 771 405</b>
Изменение, в т.ч.:	(334 134)
увеличение - емитирани дялове	153 274
намаление - обратно изкупени дялове	(487 408)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>2 437 271</b>
<b>Салдо към 01.01.2021 г.</b>	<b>2 393 474</b>
Изменение, в т.ч.:	59 194
увеличение - емитирани дялове	442 932
намаление - обратно изкупени дялове	(383 738)
<b>Салдо към 30.06.2021 г.</b>	<b>2 452 668</b>

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

	01.01-30.06.21	01.01-30.06.20
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял/		
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.99047	0.79543
Максимална емисионна стойност на дял/		
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.08917	0.95438
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/		
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.04457	0.88984

*Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при обратно изкупуване 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>31.12.2020 - 30.06.2021 г.</b>	<b>31.12.2019 - 30.06.2020 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	2 393 796.55	2 649 829.29
Стойност на активите към края на периода	2 725 718.55	2 178 540.86
Стойност на текущите задължения в началото на периода	15 396.64	4 858.22
Стойност на текущите задължения към края на периода	56 183.98	4 016.09
Общо приходи от дейността към края на периода	1 120 478.33	941 190.85
Общо разходи за дейността към края на периода	896 644.02	1 123 480.07
Финансов резултат към края на периода	223 834.31	(182 289.22)
Финансов резултат от минали години	-56 581.40	(117 554.37)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	2 378 399.91	2 644 971.07
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	2 669 534.57	2 174 524.77
Брой дялове в обръщение към края на периода	2 452 668.00	2 437 271.00
Средна НСА за периода	2 442 411.66	2 335 856.02
НСА за един дял *	1.08842	0.89220
Емисионна стойност на 1 дял *	1.08842	0.89220
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.08842	0.89220

*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 Динамика”:**

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Прокурист

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2021

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2021**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2021</b>	<b>31 декември 2020</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	511	609
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	2 215	1 784
Държавни ценни книжа	137	138
Корпоративни облигации	92	86
Акции	129	52
Колективни инвестиционни схеми	1 857	1 508
<b>Общо активи</b>	<b>2 726</b>	<b>2 393</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	56	15
<b>Общо пасиви</b>	<b>56</b>	<b>15</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>2 670</b>	<b>2 378</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>1.08842</b>	<b>0.99370</b>

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 2021**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2021</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>
Приходи от лихви	1	3
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	302	(156)
Приходи от дивиденди	1	1
Разходи за външни услуги	(79)	(27)
Други финансови разходи	(1)	(2)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	-	(1)
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>224</b>	<b>(182)</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>224</b>	<b>(182)</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>224</b>	<b>(182)</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>224</b>	<b>(182)</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Прокурист

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2021**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2021</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	(406)	(1 750)
Продажба на финансови активи	278	1 948
Постъпления от лихви	1	6
Получени дивиденди	1	1
Плащания на комисионни	(39)	(30)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	-	(1)
<b>Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност</b>	<b>(165)</b>	<b>174</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	467	140
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(400)	(428)
<b>Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност</b>	<b>67</b>	<b>(288)</b>
<b>Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>(98)</b>	<b>(114)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>609</b>	<b>1 152</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>511</b>	<b>1 038</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Прокурорист

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2021

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2021</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>2 378</b>	<b>2 645</b>
Нетна печалба/(загуба)	224	(182)
Емитиране на дялове	467	140
Обратно изкупуване на дялове	(399)	(428)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>2 670</b>	<b>2 175</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Прокуррист

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2021

**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 2020 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.