

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ДИНАМИКА**

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: 177288491

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. Обща информация за ДФ „ДСК Динамика”

Договорен фонд „ДСК Динамика“ (ДФ „ДСК Динамика“ 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.

ДФ „ДСК Динамика“ 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 Динамика“ няма клонове.

С Решение № 671-ДФ/05.07.2018 г. на Комисията за финансов надзор („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 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.

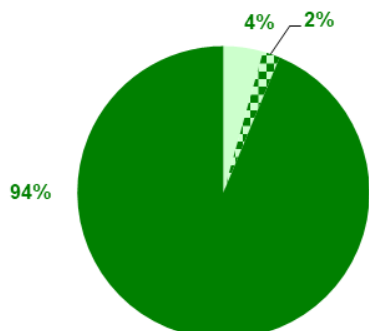
Към 30.06.2025 г. общия размер на активите на Фонда е 7,041,955.68 лв., като в това число се включват:

- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 17 емитента – 73.24%
- Акции - от 6 публични дружества, спадащи към 6 сектора – 19.95%
- Държавни Ценни книжа – 1 емисия – 1.89%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 4.35%
- Други вземания – 0.02%
- Вземания по валутни форуърди – 0.55%

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:

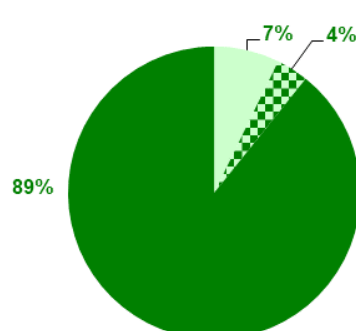
Активи	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	306 320.36	4.35	464 192.75	7.21
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	306 320.36	4.35	464 192.75	7.21
Дългови ценни книжа /общо/	133 098.51	1.89	228 941.42	3.56
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	-	-	98 090.30	1.52
вземания по начислени лихви	-	-	901.20	0.01
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро, в т.ч.:	133 098.51	1.89	130 851.12	2.03
вземания по начислени лихви	616.65	0.01	209.30	0.00
Акции /общо/	1 404 945.47	19.95	999 209.47	15.52
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	69 650.00	0.99	-	-
акции – машиностроене	69 650.00	0.99	-	-
Акции, деноминирани в щ. долари, в т.ч.:	684 590.83	9.72	669 046.30	10.39
акции – софтуер	182 617.12	2.59	174 573.50	2.71
акции – интерактивна медия и услуги	307 931.15	4.34	275 570.28	4.28
акции – интернет търговия	194 042.56	2.76	218 902.52	3.40
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	650 704.64	9.24	330 163.17	5.13
акции – интернет на нещата	475 423.16	6.75	330 163.17	5.13
акции – автомобилостроене	175 281.48	2.49	-	-
Дялове на КИС /общо/	5 157 606.78	73.24	4 747 305.31	73.72
Дялове на КИС, деноминирани в евро	4 864 631.21	69.08	4 467 533.66	69.38
Дялове на КИС, деноминирани в лева	292 975.57	4.16	279 771.65	4.34
Вземания по валутен форуърд	38 713.27	0.55	-	-
Други вземания	1 271.29	0.02	-	-
Общо активи	7 041 955.68	100.00	6 439 648.95	100.00

Структура на активите на ДСК Динамика
към 30.06.2025 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Динамика
към 31.12.2024 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

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.:	6 402 675.19	90.92	5 695 684.55	88.45
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	-	-	98 090.30	1.52
дългови	-	-	98 090.30	1.52
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	5 173 011.20	73.46	4 181 859.49	64.94
Борсово търгувани фондове	4 864 631.21	69.08	4 051 008.37	62.91
капиталови	175 281.48	2.49	-	-
дългови	133 098.51	1.89	130 851.12	2.03
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	-	-	416 525.29	6.47
Борсово търгувани фондове	-	-	416 525.29	6.47
търгувани на БФБ, в т.ч.	545 073.16	7.74	330 163.17	5.13
капиталови	545 073.16	7.74	330 163.17	5.13
търгувани на NASDAQ, в т.ч.	684 590.83	9.72	669 046.30	10.39
капиталови	684 590.83	9.72	669 046.30	10.39
Дялове на колективни инвестиционни схеми	292 975.57	4.16	279 771.65	4.34
Общо финансови инструменти	6 695 650.76	95.08	5 975 456.20	92.79
Банкови влогове	306 320.36	4.35	464 192.75	7.21
Вземания по валутен форуърд	38 713.27	0.55	-	-
Други вземания	1 271.29	0.02	-	-
Общо активи	7 041 955.68	100.00	6 439 648.95	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

Към 30.06.2025 г. делът на корпоративните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **1.52%** към 31.12.2024 г.

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към 30.06.2025 г. делът на Държавни Ценни Книжа е **1.89%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **2.03%** към 31.12.2024 г.

2.3. Акции и права

Към 30.06.2025 г. делът на акции и свързани с тях права възлиза на **19.95%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **15.52%** към 31.12.2024 г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към 30.06.2025 г. делът на този вид книжа е **73.24%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **73.72%** към 31.12.2024 г.

2.5. Депозити и разплащателни сметки

Към 30.06.2025 г. паричните средства по разплащателни сметки са **4.35%** от активите спрямо **7.21%** 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 щатски долари. 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 Динамика”

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.:	109 900.92	98.41	112 986.25	81.32
(а) такса за управление на активите на Фонда	11 477.45	10.28	10 845.26	7.80
(б) такса успех за реализирана доходност	98 423.47	88.13	102 140.99	73.52
Задължения към Банката Депозитар	410.00	0.37	390.00	0.28
Задължения по форуърдна сделка	1 368.68	1.22	25 558.97	18.40
Общо пасиви	111 679.60	100.00	138 935.22	100.00

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 активи и 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	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови книжа	1 013.62	0.02	3 815.77	0.12
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	4 615 461.61	82.77	2 689 543.99	85.48
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	10 901.54	0.20	-	-
Приходи от съучастия, в т.ч:	13 378.53	0.24	3 335.93	0.11
дивиденди	13 378.53	0.24	3 335.93	0.11
Приходи по валутни операции	935 363.01	16.77	449 470.55	14.29
Общо приходи	5 576 118.31	100.00	3 146 166.24	100.00

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	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	4 165 816.09	81.95	1 953 034.45	74.00
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	1 343.81	0.03	9 539.75	0.36
Други финансови разходи	1 081.08	0.02	361.00	0.01
Разходи за външни услуги	169 804.56	3.34	152 268.53	5.77
Разходи по валутни операции	745 449.02	14.66	524 243.75	19.86
Общо разходи	5 083 494.56	100.00	2 639 447.48	100.00

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 **01.01-30.06.2024 г. – 5.78%**
- за периода **01.01-30.06.2025 г. – 5.16%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество, в т.ч.:	165 091.81	96.61	148 132.34	97.05
(а) такса за управление на активите на Фонда	66 668.34	39.01	53 450.17	35.02
(б) такса успех за реализирана доходност	98 423.47	57.60	94 682.17	62.03
Комисионни на инвестиционни посредници	414.69	0.24	445.01	0.29
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 658.41	2.14	3 422.06	2.24
Други такси при сделки с финансови инструменти	346.28	0.20	39.12	0.03
Административни разходи	293.37	0.17	230.00	0.15
Други финансови разходи	1 081.08	0.64	361.00	0.24
- банкови такси по преводни операции	78.61	0.05	51.60	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	885.11	0.52	225.40	0.15
- други	117.36	0.07	84.00	0.06
Общо оперативни разходи	170 885.64	100.00	152 629.53	100.00

Към края на отчетният период, Фондът има начислено, но не и изплатено, възнаграждение към Управляващото дружество, което се базира на постигнати резултати (такса успех за реализирана доходност). Таксата за успех е в размер на 20.00% от реализираната доходност на Фонда, надвишаваща доходността на референтен индекс, определен съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

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. 46, 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.)
Салдо към 01.01.2024 г.	4 047 796	266 881	611 058	4 925 735
Изменение, в т.ч.:	191 520	59 462	506 719	757 701
увеличение	473 519	139 712	3 146 166	3 759 397
намаление	(281 999)	(80 250)	(2 639 447)	(3 001 696)
Салдо към 30.06.2024 г.	4 239 316	326 343	1 117 777	5 683 436
Салдо към 01.01.2025 г.	4 574 999	460 789	1 264 926	6 300 714
Изменение, в т.ч.:	87 020	49 918	492 624	629 562
увеличение	552 682	228 254	5 576 118	6 357 054
намаление	(465 662)	(178 336)	(5 083 494)	(5 727 492)
Салдо към 30.06.2025 г.	4 662 019	510 707	1 757 550	6 930 276

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува 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 **30.06.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 683 435.90 лв.**

Към **31.12.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 300 713.73 лв.**

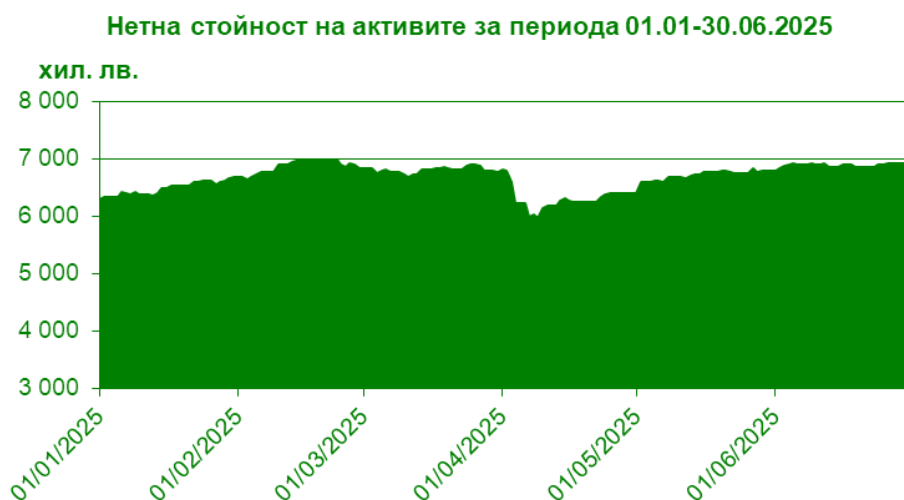
Към **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 930 276.08 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2024 г.** средната НСА на Фонда е **5 313 675.26 лв.**

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **6 679 274.50 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 30.06.2025 г. емитираните през първото шестмесечие на 2025 г. дялове на Фонда представляват 11.85% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 9.99%.

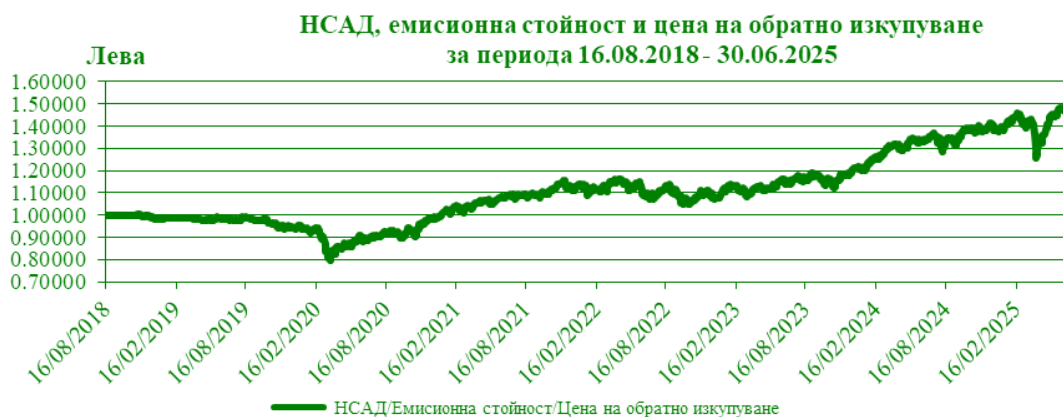
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	4 047 796.0326
Изменение, в т.ч.:	191 520.4097
увеличение - емитирани дялове	473 519.2399
намаление - обратно изкупени дялове	(281 998.8302)
Салдо към 30.06.2024 г.	4 239 316.4423
Салдо към 01.01.2025 г.	4 574 999.2890
Изменение, в т.ч.:	87 020.2815
увеличение - емитирани дялове	552 682.1559
намаление - обратно изкупени дялове	(465 661.8744)
Салдо към 30.06.2025 г.	4 662 019.5705

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/		
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.25619	1.19984
Максимална емисионна стойност на дял/		
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.48760	1.34691
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/		
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.41691	1.28821

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:

	31.12.2024 - 30.06.2025 г.	31.12.2023 - 30.06.2024 г.
Стойност на активите в началото на периода	6 439 648.95	4 974 445.21
Стойност на активите към края на периода	7 041 955.68	5 819 241.81
Стойност на текущите задължения в началото на периода	138 935.22	48 710.51
Стойност на текущите задължения към края на периода	111 679.60	135 805.91
Общо приходи от дейността към края на периода	5 576 118.31	3 146 166.24
Общо разходи за дейността към края на периода	5 083 494.56	2 639 447.48
Финансов резултат към края на периода	492 623.75	506 718.76
Финансов резултат от минали години	1 264 925.63	611 057.86
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 300 713.73	4 925 734.70
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 930 276.08	5 683 435.90
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 662 019.57	4 239 316.44
Средна НСА за периода	6 679 274.50	5 313 675.26
НСА за един дял *	1.48650	1.34069
Емисионна стойност на 1 дял *	1.48650	1.34069
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.48650	1.34069

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

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	306	464
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	6 696	5 975
Държавни ценни книжа	133	131
Корпоративни облигации	-	98
Акции	1 405	999
Инвестиционни фондове	5 158	4 747
Валутен форуърд	39	-
Вземания	1	-
Общо активи	7 042	6 439
Пасиви		
Текущи задължения	111	113
Валутен форуърд	1	25
Общо пасиви	112	138
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	6 930	6 301
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.4865	1.37721

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	1	4
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	459	727
Приходи от дивиденди	13	3
Разходи за външни услуги	(170)	(152)
Други финансови разходи	(1)	-
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	190	(75)
Печалба преди данъчно облагане	492	507
Данъци	-	-
Печалба за периода	492	507
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	492	507
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	492	507

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	(1 312)	(175)
Продажба на финансови активи	974	135
Постъпления от лихви	1	3
Получени дивиденди	12	2
Плащания на комисионни	(173)	(85)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	203	(70)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(295)	(190)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	781	613
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(644)	(362)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	137	251
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(158)	61
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	464	358
Пари и парични еквиваленти в края на периода	306	419

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	6 301	4 926
Нетна печалба	492	507
Емитиране на дялове	781	613
Обратно изкупуване на дялове	(644)	(362)
Салдо към 30 юни	6 930	5 684

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.