

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ДИНАМИКА**

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: 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 2026

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.

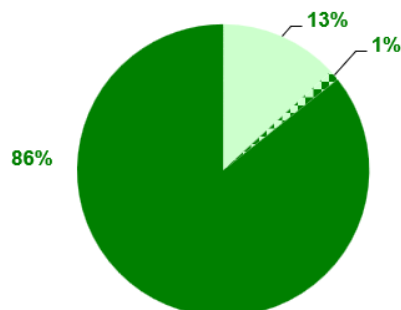
Към 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 6,331,128.78 евро, като в това число се включват:

- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 21 емитента – 74.55%
- Акции - от 6 публични дружества, спадащи към 6 сектора – 11.14%
- Държавни Ценни книжа – 1 емисия – 1.10%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 13.20%
- Вземания по валутни форуърди – 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:

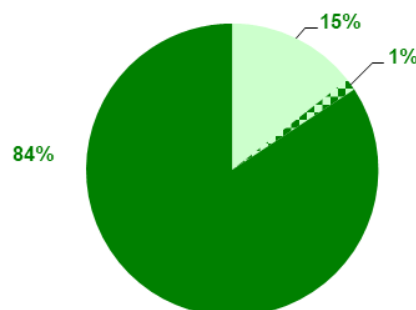
Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	835 599.11	13.20	764 883.09	14.43
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	835 599.11	13.20	764 883.09	14.43
Дългови ценни книжа /общо/	69 765.79	1.10	68 821.81	1.30
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	69 765.79	1.10	68 821.81	1.30
вземания по начислени лихви	315.29	0.00	107.01	0.00
Акции /общо/	705 258.32	11.14	772 721.94	14.58
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	-	-	33 261.12	0.63
акции – машиностроене	-	-	33 261.12	0.63
Акции, деноминирани в щ. долари, в т.ч.:	306 483.32	4.84	334 910.82	6.32
акции – софтуер	72 024.22	1.14	90 496.48	1.71
акции – интерактивна медия и услуги	123 593.56	1.95	140 361.47	2.65
акции – интернет търговия	110 865.54	1.75	104 052.87	1.96
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	398 775.00	6.30	404 550.00	7.63
акции – машиностроене	31 675.00	0.50	-	-
акции – интернет на нещата	297 000.00	4.69	301 000.00	5.68
акции – автомобилостроене	70 100.00	1.11	103 550.00	1.95
Дялове на КИС /общо/	4 720 009.27	74.55	3 693 852.24	69.69
Дялове на КИС, деноминирани в евро	4 720 009.27	74.55	3 533 419.61	66.66
Дялове на КИС, деноминирани в лева	-	-	160 432.63	3.03
Вземания по валутен форуърд	496.29	0.01	113.57	0.00
Общо активи	6 331 128.78	100.00	5 300 392.65	100.00

Структура на активите на ДСК Динамика
към 30.06.2026 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Динамика
към 31.12.2025 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

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.:	5 324 493.73	84.10	4 374 963.37	82.54
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	4 187 571.41	66.14	3 474 148.02	65.54
Борсово търгувани фондове	4 047 705.62	63.93	3 301 776.21	62.29
капиталови	70 100.00	1.11	103 550.00	1.95
дългови	69 765.79	1.10	68 821.81	1.30
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	331 492.00	5.24	231 643.40	4.37
Борсово търгувани фондове	331 492.00	5.24	231 643.40	4.37
търгувани на БФБ, в т.ч.	328 675.00	5.19	334 261.12	6.31
капиталови	328 675.00	5.19	334 261.12	6.31
търгувани на Borsa Italiana, в т.ч.	170 272.00	2.69	-	-
Борсово търгувани фондове	170 272.00	2.69	-	-
търгувани на NASDAQ, в т.ч.	306 483.32	4.84	334 910.82	6.32
капиталови	306 483.32	4.84	334 910.82	6.32
Дялове на колективни инвестиционни схеми	170 539.65	2.69	160 432.63	3.03
Общо финансови инструменти	5 495 033.38	86.79	4 535 396.00	85.57
Банкови влогове	835 599.11	13.20	764 883.09	14.43
Вземания по валутен форуърд	496.29	0.01	113.57	0.00
Общо активи	6 331 128.78	100.00	5 300 392.65	100.00
Експозиция към предприятия от финансовия сектор	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Инвестиционни фондове	4 720 009.27	74.55	3 693 852.24	69.69
Общо активи	4 720 009.27	74.55	3 693 852.24	69.69

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

Към 30.06.2026 г. делът на корпоративните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към 31.12.2025 г.

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към 30.06.2026 г. делът на Държавни Ценни Книжа е **1.10%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **1.30%** към 31.12.2025 г.

2.3. Акции и права

Към 30.06.2026 г. делът на акции и свързани с тях права възлиза на **11.14%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **14.58%** към 31.12.2025 г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към 30.06.2026 г. делът на този вид книжа е **74.55%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **69.69%** към 31.12.2025 г.

2.5. Депозити и разплащателни сметки

Към 30.06.2026 г. паричните средства по разплащателни сметки са **13.20%** от активите спрямо **14.43%** 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 щатски долари. 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 Динамика”

Към края на първото шестмесечие на 2026 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	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	32 031.85	55.62	146 353.62	99.95
(а) такса за управление на активите на Фонда	10 436.64	18.12	8 733.96	5.97
(б) такса успех за реализирана доходност	21 595.21	37.50	137 619.66	93.98
Задължения към Банката Депозитар	214.73	0.37	-	-
Задължения по форуърдна сделка	25 344.63	44.01	77.44	0.05
Общо пасиви	57 591.21	100.00	146 431.06	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови книжа	208.28	0.00	518.26	0.02
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	3 942 544.31	93.12	2 359 848.05	82.77
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	-	-	5 573.87	0.20
Приходи от съучастия, в т.ч:	6 151.41	0.15	6 840.33	0.24
дивиденди	6 151.41	0.15	6 840.33	0.24
Приходи по валутни операции	284 811.02	6.73	478 243.51	16.77
Общо приходи	4 233 715.02	100.00	2 851 024.02	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	3 621 713.33	89.57	2 129 947.95	81.95
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	687.08	0.03
Други финансови разходи	366.30	0.01	552.75	0.02
Разходи за външни услуги	82 401.18	2.04	86 819.69	3.34
Разходи по валутни операции	339 072.12	8.38	381 142.03	14.66
Общо разходи	4 043 552.93	100.00	2 599 149.50	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 **01.01-30.06.2025 г. – 5.16%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 2.84%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество, в т.ч.:	79 883.80	96.52	84 410.10	96.61
(а) такса за управление на активите на Фонда	58 288.59	70.43	34 086.98	39.01
(б) такса успех за реализирана доходност	21 595.21	26.09	50 323.12	57.60
Комисионни на инвестиционни посредници	42.84	0.05	212.03	0.24
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 210.13	2.67	1 870.52	2.14
Други такси при сделки с финансови инструменти	114.41	0.14	177.04	0.20
Административни разходи	150.00	0.18	150.00	0.17
Други финансови разходи	366.30	0.44	552.75	0.64
- банкови такси по преводни операции	42.50	0.05	40.19	0.05
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	250.00	0.30	452.55	0.52
- други	73.80	0.09	60.01	0.07
Общо оперативни разходи	82 767.48	100.00	87 372.44	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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	2 339 160	235 598	646 746	3 221 504
Изменение, в т.ч.:	44 493	25 522	251 875	321 890
увеличение	282 582	116 704	2 851 024	3 250 310
намаление	(238 089)	(91 182)	(2 599 149)	(2 928 420)
Салдо към 30.06.2025 г.	2 383 653	261 120	898 621	3 543 394
Салдо към 31.12.2025 г.	3 129 271	712 378	1 312 313	5 153 962
Други промени	(7 907)	-	7 907	-
Салдо към 01.01.2026 г.	3 125 364	712 378	1 316 220	5 153 962
Изменение, в т.ч.:	555 642	373 772	190 162	1 119 576
увеличение	682 796	461 053	4 233 715	5 377 564
намаление	(127 154)	(87 281)	(4 043 553)	(4 257 988)
Салдо към 30.06.2026 г.	3 677 006	1 086 150	1 510 382	6 273 538

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 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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 543 393.89 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 153 961.59 евро**

Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 273 537.57 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **3 415 058.82 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **5 849 234.99 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 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 30.06.2026 г. емитираните през първото шестмесечие на 2026 г. дялове на Фонда представляват 18.57% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 3.46%.

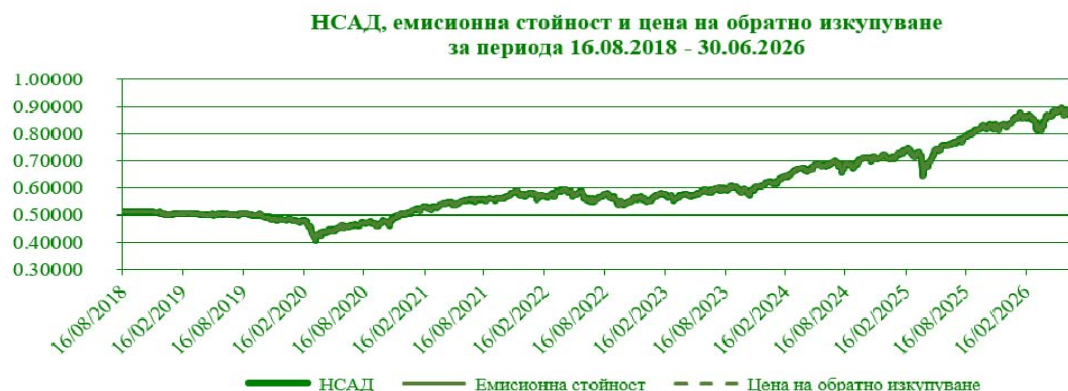
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2025 г.	4 574 999.2890
Изменение, в т.ч.:	87 020.2815
увеличение - емитирани дялове	552 682.1559
намаление - обратно изкупени дялове	(465 661.8744)
Салдо към 30.06.2025 г.	4 662 019.5705
Салдо към 01.01.2026 г.	6 120 321.4749
Изменение, в т.ч.:	1 089 493.5740
увеличение - емитирани дялове	1 338 816.3870
намаление - обратно изкупени дялове	(249 322.8130)
Салдо към 30.06.2026 г.	7 209 815.0489

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/		
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.8080	0.64230
Максимална емисионна стойност на дял/		
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.8958	0.76060
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/		
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.8610	0.72450

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:

	31.12.2025 - 30.06.2026 г.	31.12.2024 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 300 392.65	3 292 540.23
Стойност на активите към края на периода	6 331 128.78	3 600 494.77
Стойност на текущите задължения в началото на периода	146 431.06	71 036.45
Стойност на текущите задължения към края на периода	57 591.21	57 100.87
Общо приходи от дейността към края на периода	4 233 715.02	2 851 024.02
Общо разходи за дейността към края на периода	4 043 552.93	2 599 149.50
Финансов резултат към края на периода	190 162.09	251 874.52
Финансов резултат от минали години	1 320 219.69	646 746.21
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 153 961.59	3 221 503.78
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 273 537.57	3 543 393.89
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 209 815.0489	4 662 019.5705
Средна НСА за периода	5 876 843.85	3 415 058.82
НСА за един дял *	0.8701	0.7600
Емисионна стойност на 1 дял *	0.8701	0.7600
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.8701	0.7600

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 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	836	765
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5 495	4 536
Държавни ценни книжа	70	69
Акции	705	773
Инвестиционни фондове	4 720	3 694
Общо активи	6 331	5 301
Пасиви		
Текущи задължения	32	147
Валутен форуърд	25	-
Общо пасиви	57	147
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	6 274	5 154
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.8701	0.8421

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	-	1
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	321	235
Приходи от дивиденди	6	7
Разходи за външни услуги	(83)	(87)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(54)	97
Печалба преди данъчно облагане	190	252
Данъци	-	-
Печалба за периода	190	252
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	190	252
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	190	252

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	(629)	(671)
Продажба на финансови активи	-	498
Постъпления от лихви	-	1
Получени дивиденди	6	6
Плащания на комисионни	(197)	(88)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	(39)	104
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	(859)	(150)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	1 144	399
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(214)	(329)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	930	70
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	71	(80)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	765	237
Пари и парични еквиваленти в края на периода	836	157

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	5 154	3 221
Нетна печалба	190	252
Емитиране на дялове	1 144	399
Обратно изкупуване на дялове	(214)	(329)
Салдо към 30 юни	6 274	3 543

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 съществения 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 Евото***

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.