

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ЕВРО АКТИВ**

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: 175547290

Управляващо дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Надзорен съвет:

Дьорд Едер - Председател

Боян Филипов Стефов - Заместник Председател

Габор Фазекаш – Член

Гергей Балаж Сарка – Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор

Димитър Христов Тончев – Член и Изпълнителен директор

Марко Николаев Марков – Член и Изпълнителен директор

Банка - депозитар

„Алианц Банк България” АД

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

01 януари - 30 юни 2025

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Евро Актив”

Договорен фонд „ДСК Евро Актив“ (ДФ „ДСК Евро Актив“ 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 Евро Актив“ 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 Евро Актив“ няма клонове.

С Решение № 1141-ДФ/02.09.2008 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 07.05.2009 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Основните цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на нисък риск, както и осигуряване на максимална ликвидност за инвеститорите. Фондът инвестира преимуществено в деноминирани в евро дългови финансови инструменти, както и в други ликвидни финансови инструменти по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Инвестиционната стратегия на ДСК Евро Актив предвижда реализиране на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, както и активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства.

По отношение на ДСК Евро Актив, не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Евро Актив Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в деноминирани в евро висококачествени дългови инструменти и инструменти с фиксирана доходност.

1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Евро Актив”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

Към 30.06.2025 г. общия размер на активите на Фонда е 41,084,816.15 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа – 22 емисии – 93.69%.
- Корпоративни облигации – на 1 емитент – 3.02%.
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 3.29%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Евро Актив” 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/	1 352 225.80	3.29	1 296 164.29	2.37
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	1 174 379.97	2.86	771 395.76	1.41
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	177 845.83	0.43	524 768.53	0.96
Дългови ценни книжа /общо/	39 732 590.35	96.71	53 341 331.09	97.63
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 240 646.38	3.02	5 080 260.03	9.30
вземания по начислени лихви	287.35	0.00	39 790.55	0.07
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро, в т.ч.:	38 491 943.97	93.69	48 261 071.06	88.33
вземания по начислени лихви	382 909.10	0.93	661 690.65	1.21
Други вземания	-	-	-	-
Общо активи	41 084 816.15	100.00	54 637 495.38	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив към 30.06.2025 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив към 31.12.2024 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2025 (лв.)	30.06.2025 (%)	31.12.2024 (лв.)	31.12.2024 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	39 732 590.35	96.71	53 341 331.09	97.63
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	22 256 169.16	54.17	32 054 366.90	58.67
дългови	22 256 169.16	54.17	32 054 366.90	58.67
търгувани на БФБ, в т.ч.	-	-	251 724.22	0.46
дългови	-	-	251 724.22	0.46
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	-	-	1 555 401.19	2.85
дългови	-	-	1 555 401.19	2.85
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	6 220 598.12	15.14	4 620 758.72	8.46
дългови	6 220 598.12	15.14	4 620 758.72	8.46
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	520 354.53	1.27	509 708.16	0.93
дългови	520 354.53	1.27	509 708.16	0.93
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	10 735 468.54	26.13	14 349 371.90	26.26
дългови	10 735 468.54	26.13	14 349 371.90	26.26
Общо финансови инструменти	39 732 590.35	96.71	53 341 331.09	97.63
Банкови влогове	1 352 225.80	3.29	1 296 164.29	2.37
Общо активи	41 084 816.15	100.00	54 637 495.38	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 3.02% от стойността на портфейла на Фонда спрямо 9.30% към 31.12.2024 г.

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към 30.06.2025 г. делът на Държавните Ценни Книжа възлиза на 93.69% от стойността на портфейла на Фонда спрямо 88.33% към 31.12.2024 г.

2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е 0.00% при стойност 0.00% към 31.12.2024 г.

Към 30.06.2025 г. паричните средства по разплащателни сметки са 3.29% от активите спрямо 2.37% към 31.12.2024 г.

2.4. Деривативни инструменти

През периода Фондът не е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс. Към 30.06.2025 г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Евро Актив”

Към края на първото шестмесечие на 2025 г. Договорният фонд има текущи задължения с матуритет до един месец, в това число задължения към Управляващото дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.

Пасиви	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	35 962.46	99.01	50 210.75	99.23
Задължения към Банката				
Депозитар	360.00	0.99	390.00	0.77
Общо пасиви	36 322.46	100.00	50 600.75	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи и от приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове.

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 продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Евро Актив” 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 ценни книжа	602 535.17	15.81	701 632.33	22.53
Приходи от преценка на финансови инструменти	3 177 853.60	83.39	2 411 581.55	77.42
Приходи от операции с финансови инструменти	30 309.51	0.80	1 625.30	0.05
Приходи по валутни операции	0.56	0.00	0.58	0.00
Общо приходи	3 810 698.84	100.00	3 114 839.76	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Евро Актив” 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	2 443 478.07	90.27	2 107 779.54	86.49
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	510.47	0.02	1 020.95	0.04
Други финансови разходи	1 939.01	0.07	564.48	0.02
Разходи за външни услуги	258 924.66	9.56	327 326.85	13.43
Разходи по валутни операции	2 110.62	0.08	339.01	0.02
Общо разходи	2 706 962.83	100.00	2 437 030.83	100.00

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка 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 Евро Актив и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид инвестирайки в Договорния Фонд.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 1.03%**
- за периода **01.01-30.06.2025 г. – 1.04%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	250 105.16	95.88	316 825.15	96.62
Възнаграждение на Банката Депозитар	8 526.13	3.27	10 271.70	3.13
Административни такси	293.37	0.11	230.00	0.07
Други финансови разходи	1 939.01	0.74	564.48	0.18
- банкови такси по преводни операции	139.65	0.05	82.80	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	1 564.64	0.60	97.79	0.03
- други	234.72	0.09	383.89	0.12
Общо оперативни разходи	260 863.67	100.00	327 891.33	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 Евро Актив“, 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 Евро Актив, 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 на паричния пазар, 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 Евро Актив“ 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.	54 225 417	13 019 816	(3 222 748)	64 022 485
Изменение, в т.ч.:	(1 309 155)	(246 205)	677 809	(877 551)
Увеличение	319 029	59 423	3 114 840	3 493 292
Намаление	(1 628 184)	(305 628)	(2 437 031)	(4 370 843)
Салдо към 30.06.2024 г.	52 916 262	12 773 611	(2 544 939)	63 144 934
Салдо към 01.01.2025 г.	44 551 782	10 917 689	(882 576)	54 586 895
Изменение, в т.ч.:	(11 806 280)	(2 835 857)	1 103 736	(13 538 401)
Увеличение	457 237	108 032	3 810 699	4 375 968
Намаление	(12 263 517)	(2 943 889)	(2 706 963)	(17 914 369)
Салдо към 30.06.2025 г.	32 745 502	8 081 832	221 160	41 048 494

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува дялове с номинална стойност 1.00 евро

III. Промени в цените на дялове на ДСК Евро Актив

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 **63 144 934.34 лв.**

Към **31.12.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **54 586 894.63 лв.**

Към **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **41 048 493.69 лв.**

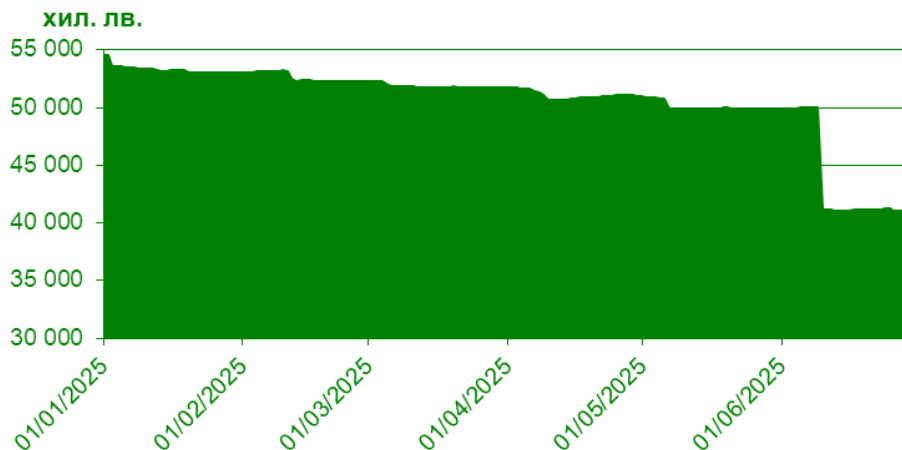
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2024 г.** средната НСА на Фонда е **63 710 481.67 лв.**

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **50 435 015.91 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.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.06.2025



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

VI. Брой дялове в обръщение

Към 30.06.2025 г. емитираните през първото шестмесечие 2025 г. дялове на Фонда представляват 1.40% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 37.45% .

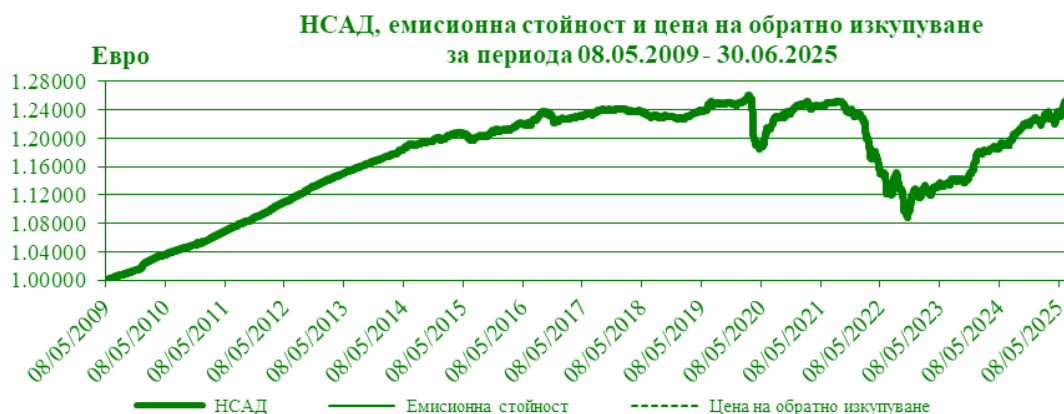
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	27 725 015.3447
Изменение, в т.ч.:	(669 359.9433)
увеличение - емитирани дялове	163 116.9319
намаление - обратно изкупени дялове	(832 476.8752)
Салдо към 30.06.2024 г.	27 055 655.4014
Салдо към 01.01.2025 г.	22 778 964.5863
Изменение, в т.ч.:	(6 036 455.0557)
увеличение - емитирани дялове	233 781.6436
намаление - обратно изкупени дялове	(6 270 236.6993)
Салдо към 30.06.2025 г.	16 742 509.5306

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

	01.01-30.06.25	01.01-30.06.24
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.21922	1.17756
Максимална емисионна стойност на дял	1.25450	1.19386
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.23314	1.18581
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.21922	1.17756
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.25450	1.19386
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.23314	1.18581

Забележки: 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.



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	54 637 495.38	64 076 916.75
Стойност на активите към края на периода	41 084 816.15	63 197 173.98
Стойност на текущите задължения в началото на периода	50 600.75	54 432.15
Стойност на текущите задължения към края на периода	36 322.46	52 239.64
Общо приходи от дейността към края на периода	3 810 698.84	3 114 839.76
Общо разходи за дейността към края на периода	2 706 962.83	2 437 030.83
Финансов резултат към края на периода	1 103 736.01	677 808.93
Финансов резултат от минали години	(882 576.60)	(3 222 748.18)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	54 586 894.63	64 022 484.60
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	41 048 493.69	63 144 934.34
Брой дялове в обръщение към края на периода	16 742 509.5306	27 055 655.4014
Средна НСА за периода	50 435 015.91	63 710 481.67
НСА за един дял (в евро)*	1.25360	1.19322
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.25360	1.19322
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.25360	1.19322

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 Евро Актив”:**

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	1 352	1 296
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	39 733	53 341
Държавни ценни книжа	38 492	48 261
Корпоративни облигации	1 241	5 080
Общо активи	41 085	54 637
Пасиви		
Текущи задължения	36	50
Общо пасиви	36	50
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	41 049	54 587
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.45175	2.39637

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	603	702
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	764	318
Разходи от последваща оценка на финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	-	(14)
Разходи за външни услуги	(259)	(327)
Други финансови разходи	(2)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(2)	-
Печалба преди данъчно облагане	1 104	678
Данъци	-	-
Печалба за периода	1 104	678
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	1 104	678
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	1 104	678

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	(8 036)	(5 155)
Продажба на финансови активи	22 254	6 623
Постъпления от лихви	757	901
Плащания на комисионни	(275)	(330)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(2)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	14 698	2 039
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	565	378
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(15 207)	(1 934)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(14 642)	(1 556)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	56	483
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1 296	422
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 352	905

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	54 587	64 023
Нетна печалба	1 104	678
Емитиране на дялове	565	378
Обратно изкупуване на дялове	(15 207)	(1 934)
Салдо към 30 юни	41 049	63 145

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.