

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ЕВРО АКТИВ**

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: 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 2026

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.

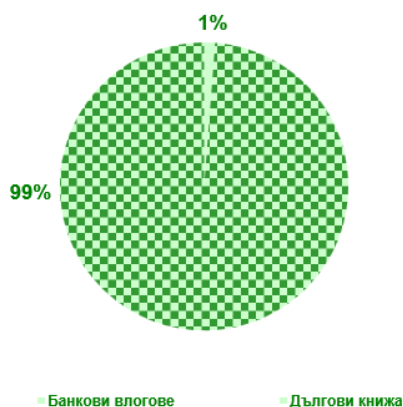
Към 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 19,443,699.33 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа – 22 емисии – 98.78%.
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.22%

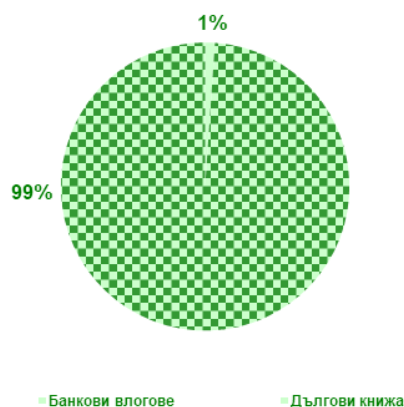
Структурата на активите на ДФ „ДСК Евро Актив” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	236 419.40	1.22	220 775.91	1.09
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	-	-	170 558.23	0.85
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	236 419.40	1.22	50 217.68	0.25
Дългови ценни книжа /общо/	19 207 279.93	98.78	20 146 623.92	98.92
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	-	-	642 184.69	3.15
вземания по начислени лихви	-	-	1 375.69	0.01
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, в т.ч.:	435 149.81	2.24	448 527.94	2.20
вземания по начислени лихви	2 617.81	0.01	12 447.94	0.06
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.:	18 772 130.12	96.55	19 055 911.30	93.56
вземания по начислени лихви	175 324.90	0.90	300 994.46	1.48
Общо активи	19 443 699.33	100.00	20 367 399.83	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив към 30.06.2026 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив към 31.12.2025 г.



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.:	19 207 279.93	98.78	20 146 623.92	98.92
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	10 521 084.74	54.11	11 605 247.70	56.98
дългови	10 521 084.74	54.11	11 605 247.70	56.98
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	2 603 793.89	13.39	3 210 673.11	15.76
дългови	2 603 793.89	13.39	3 210 673.11	15.76
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	5 593 326.30	28.77	5 330 703.12	26.17
дългови	5 593 326.30	28.77	5 330 703.12	26.17
търгувани на Euronext Brussels, в т.ч.	489 075.00	2.52	-	-
дългови	489 075.00	2.52	-	-
Общо финансови инструменти	19 207 279.93	98.78	20 146 623.92	98.92
Банкови влогове	236 419.40	1.22	220 775.91	1.08
Общо активи	19 443 699.33	100.00	20 367 399.83	100.00
Експозиция към предприятия от финансовия сектор	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Дългови книжа	-	-	642 184.69	3.15
Общо активи	-	-	642 184.69	3.15

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 **3.15%** към 31.12.2025 г.

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към 30.06.2026 г. делът на Държавните Ценни Книжа възлиза на **98.78%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **95.76%** към 31.12.2025 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 31.12.2025 г.

Към 30.06.2026 г. паричните средства по разплащателни сметки са **1.22%** от активите спрямо **1.08%** към 31.12.2025 г.

2.4. Деривативни инструменти

През периода Фондът не е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс. Към 30.06.2026 г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

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 Евро Актив”

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.:	16 008.75	98.83	17 369.12	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	16 008.75	98.83	17 369.12	100.00
Задължения към Банката Депозитар	189.17	1.17	-	-
Общо пасиви	16 197.92	100.00	17 369.12	100.00

4. Приходи

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

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

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	243 612.13	16.75	308 071.34	15.81
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 210 641.96	83.25	1 624 810.75	83.39
Приходи от операции с финансови инструменти	24.00	0.00	15 497.01	0.80
Приходи по валутни операции	-	-	0.28	0.00
Общо приходи	1 454 278.09	100.00	1 948 379.38	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 197 864.58	92.11	1 249 330.50	90.26
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	261.00	0.02
Други финансови разходи	251.90	0.02	991.40	0.07
Разходи за външни услуги	102 308.02	7.87	132 386.08	9.57
Разходи по валутни операции	-	-	1 079.14	0.08
Общо разходи	1 300 424.50	100.00	1 384 048.12	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 **01.01-30.06.2025 г. – 1.04%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.04%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	98 621.07	96.16	127 876.74	95.88
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 536.95	3.45	4 359.34	3.27
Административни такси	150.00	0.15	150.00	0.11
Други финансови разходи	251.90	0.24	991.40	0.74
- банкови такси по преводни операции	63.75	0.05	71.40	0.05
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	100.00	0.10	799.99	0.60
- други	88.15	0.09	120.01	0.09
Общо оперативни разходи	102 559.92	100.00	133 377.48	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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	22 778 964	5 582 126	(451 254)	27 909 836
Изменение, в т.ч.:	(6 036 455)	(1 449 950)	564 331	(6 922 074)
Увеличение	233 782	55 236	1 948 379	2 237 397
Намаление	(6 270 237)	(1 505 186)	(1 384 048)	(9 159 471)
Салдо към 30.06.2025 г.	16 742 509	4 132 176	113 077	20 987 762
Салдо към 01.01.2026 г.	15 976 568	3 928 660	444 803	20 350 031
Изменение, в т.ч.:	(846 328)	(230 055)	153 853	(922 530)
Увеличение	260 182	73 135	1 454 278	1 787 595
Намаление	(1 106 510)	(303 190)	(1 300 425)	(2 710 125)
Салдо към 30.06.2026 г.	15 130 240	3 698 605	598 656	19 427 501

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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **20 987 761.56 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **20 350 030.71 евро**

Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **19 427 501.41 евро**

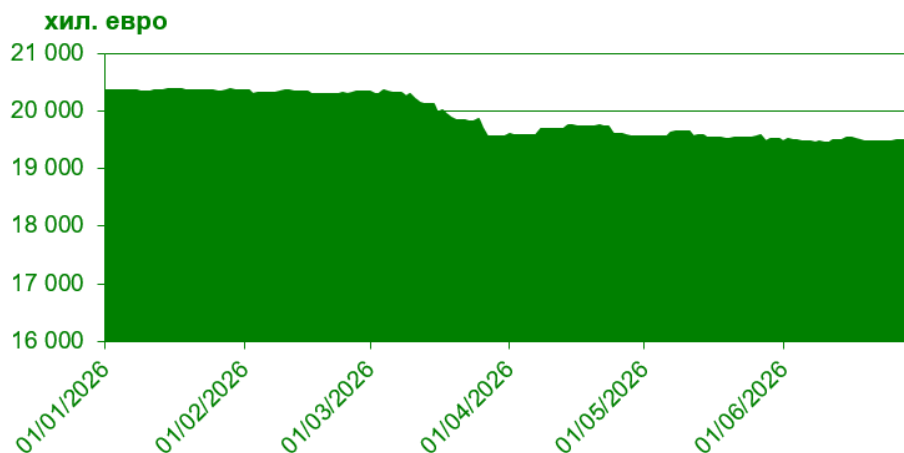
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **25 787 014.16 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **19 887 132.56 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.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.06.2026



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

VI. Брой дялове в обръщение

Към 30.06.2026 г. емитираните през първото шестмесечие 2026 г. дялове на Фонда представляват 1.72% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 7.31% .

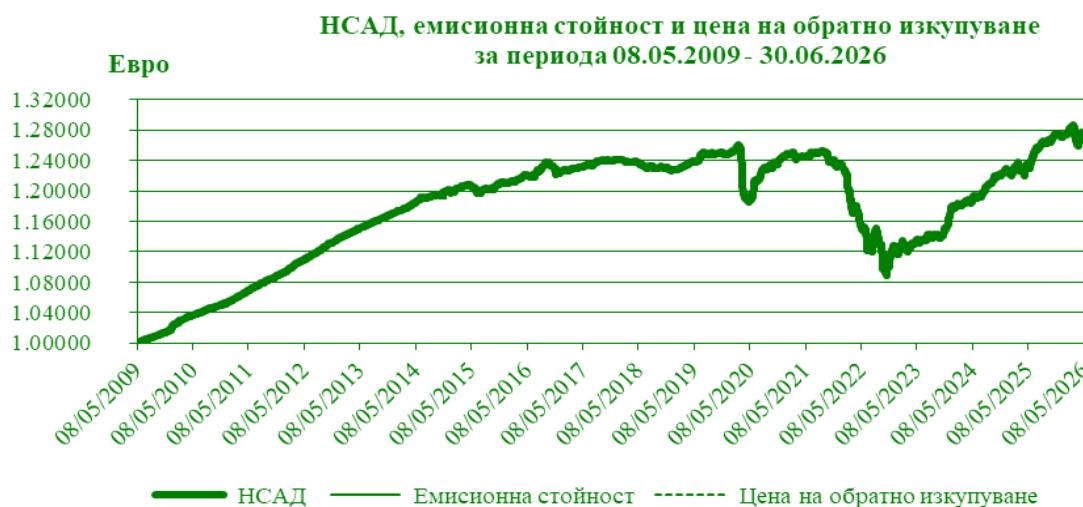
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2025 г.	22 778 964.5863
Изменение, в т.ч.:	(6 036 455.0557)
увеличение - емитирани дялове	233 781.6436
намаление - обратно изкупени дялове	(6 270 236.6993)
Салдо към 30.06.2025 г.	16 742 509.5306
Салдо към 01.01.2026 г.	15 976 567.7330
Изменение, в т.ч.:	(846 327.3005)
увеличение - емитирани дялове	260 182.7147
намаление - обратно изкупени дялове	(1 106 510.0152)
Салдо към 30.06.2026 г.	15 130 240.4325

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

	01.01-30.06.26 евро	01.01-30.06.25 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.2596	1.21922
Максимална емисионна стойност на дял	1.2867	1.25450
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.2764	1.23314
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.2596	1.21922
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.2867	1.25450
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.2764	1.23314

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:

	31.12.2025 - 30.06.2026 г.	31.12.2024 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	20 367 399.83	27 935 707.80
Стойност на активите към края на периода	19 443 699.33	21 006 332.94
Стойност на текущите задължения в началото на периода	17 369.12	25 871.75
Стойност на текущите задължения към края на периода	16 197.92	18 571.38
Общо приходи от дейността към края на периода	1 454 278.09	1 948 379.38
Общо разходи за дейността към края на периода	1 300 424.50	1 384 048.12
Финансов резултат към края на периода	153 853.59	564 331.26
Финансов резултат от минали години	444 802.40	(451 254.25)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	20 350 030.71	27 909 836.04
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	19 427 501.41	20 987 761.56
Брой дялове в обръщение към края на периода	15 130 240.4325	16 742 509.5306
Средна НСА за периода	19 887 132.56	25 787 014.16
НСА за един дял*	1.2840	1.2536
Емисионна стойност на 1 дял*	1.2840	1.2536
Цена на обратно изкупуване на 1 дял*	1.2840	1.2536

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 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	236	221
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	19 207	20 146
Държавни ценни книжа	19 207	19 504
Корпоративни облигации	-	642
Общо активи	19 443	20 367
Пасиви		
Текущи задължения	16	17
Общо пасиви	16	17
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	19 427	20 350
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	1.2840	1.2737

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	244	308
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	13	390
Разходи за външни услуги	(102)	(132)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	-	(1)
Печалба преди данъчно облагане	154	564
Данъци	-	-
Печалба за периода	154	564
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	154	564
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	154	564

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(1 083)	(4 109)
Продажба на финансови активи	1 898	11 378
Постъпления от лихви	381	387
Плащания на комисионни	(104)	(141)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	-	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1 092	7 514
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	333	289
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(1 410)	(7 775)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(1 077)	(7 486)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	15	28
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	221	663
Пари и парични еквиваленти в края на периода	236	691

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	20 350	27 910
Нетна печалба	154	564
Емитиране на дялове	333	289
Обратно изкупуване на дялове	(1 410)	(7 775)
Салдо към 30 юни	19 427	20 988

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.