

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК РАСТЕЖ**

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: 131569986

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 Растеж“

Договорен фонд „ДСК Растеж“ (ДФ „ДСК Растеж“ 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 Растеж“ 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 Растеж“ няма клонове.

С Решение № 750-ДФ/07.12.2005 г. на Комисията на 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 01.03.2006 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Растеж се осъществява в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;

Инвестиционната стратегия на ДСК Растеж предвижда реализиране 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 от акции и дългови финансови инструменти, доколкото пазарните условия го позволяват.

По отношение на ДСК Растеж не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Растеж, Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции и дялови ценни книжа с потенциал за растеж на цените им, търгувани на регулирани пазари в България и в чужбина. В тази група попадат акции на дружества, които разработват нови продукти и услуги или разширяват пазарния си дял и присъствието си на нови пазари. Подходящо за постигане на целите на Фонда е инвестирането в акции, които, според преценката на инвестиционните консултанти на Дружеството, са подценени от пазара и прогнозният им доход е над средния.

Управляващото Дружество следва принципа на диверсификация (намаляване на риска) при управлението на портфейла на Фонда като инвестира в инструменти от различни класове, издадени от различни емитенти, с различна падежна структура и валута.

1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Растеж“

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 22,924,594.46 лв., като в това число се включват:

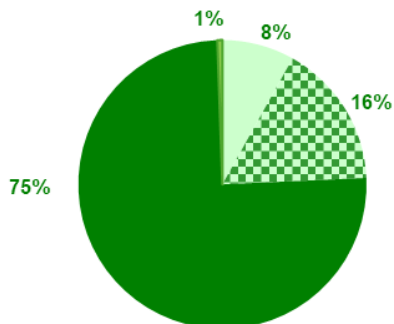
- Акции - от 31 публични дружества, спадащи към 22 сектора – 66.79%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 3 емитента – 8.36%
- Държавни Ценни Книжа – 2 емисии – 16.19%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 8.10%
- Други вземания – 0.46%
- Вземания по валутни форуърди – 0.10%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Растеж“ 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/	1 855 986.10	8.10	793 881.32	3.48
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	308 316.01	1.34	540 687.57	2.37
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 547 670.09	6.75	253 193.75	1.11
Дългови ценни книжа /общо/	3 710 802.12	16.19	6 314 217.22	27.68
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро, в т.ч.:	3 710 802.12	16.19	6 314 217.22	27.68
вземания по начислени лихви	-	-	-	-

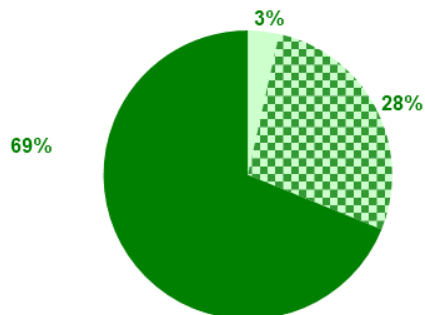
Акции /общо/	15 311 824.68	66.79	13 773 300.57	60.38
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	10 198 607.30	44.49	9 592 623.42	42.05
акции – АДСИЦ	1 709 454.00	7.46	1 407 692.00	6.17
акции – Холдинги	424 319.14	1.85	429 654.46	1.88
акции – Банки	680 201.00	2.97	604 738.04	2.65
акции – Финанси	639 080.35	2.79	669 744.32	2.94
акции – Капиталови пазари	98 355.02	0.43	85 343.63	0.37
акции – Машиностроене	986 102.10	4.30	890 777.99	3.90
акции – Металургия и минно дело	332 819.23	1.45	359 752.21	1.58
акции – Ел. оборудване	338 062.10	1.47	394 904.40	1.73
акции – Строителни м-ли	567 958.48	2.48	603 800.52	2.65
акции – Изделия от хартия и дървесина	114 400.00	0.50	139 040.00	0.61
акции - Фармация	1 425 421.65	6.22	977 415.00	4.28
акции - Доставчици на здравни продукти и услуги	305 583.33	1.33	309 586.60	1.36
акции – Медия	97 562.40	0.43	127 130.25	0.56
акции – Куриерски услуги	1 881 418.50	8.21	2 036 124.00	8.93
акции – Хранително-вкусова промишленост	597 870.00	2.61	556 920.00	2.44
Акции, деноминирани в румънски леи, в т.ч.:	1 265 997.28	5.52	1 208 263.66	5.30
акции – Холдинги	133 174.50	0.58	140 446.40	0.62
акции – Банки	264 192.32	1.15	256 515.20	1.12
акции – П-во на електричество от ВЕИ	598 661.34	2.61	609 203.94	2.67
акции – Нефт и газ	269 969.12	1.18	202 098.12	0.89
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	3 407 633.41	14.86	2 503 276.98	10.97
акции – Интернет на нещата	2 139 404.20	9.33	1 881 930.09	8.25
акции – Индустриални Конгломерати	353 319.71	1.54	-	-
акции – Строителство и инженеринг	244 087.58	1.06	69 941.69	0.31
акции - Автомобилостроене	383 866.45	1.67	-	-
акции – Облекло и луксозни стоки	286 955.47	1.25	-	-
акции - Търговия на дребно със спец. продукти	-	-	446 602.05	1.96
акции – Комунални услуги	-	-	104 803.15	0.46
Акции, деноминирани в британски паунди, в т.ч.:	439 586.69	1.92	469 136.51	2.06
акции - Фармацевтична промишленост	439 586.69	1.92	469 136.51	2.06
КИС /общо/	1 915 841.26	8.36	1 931 204.65	8.47
КИС, деноминирани в евро	1 915 841.26	8.36	1 931 204.65	8.47
Други вземания	106 550.30	0.46	-	-
Вземания по валутен форуърд	23 590.00	0.10	-	-
Общо активи	22 924 594.46	100.00	22 812 603.76	100.00

Структура на активите на ДСК Растеж
към 30.06.2025 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа ■ Други активи

Структура на активите на ДСК Растеж
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.:	20 938 468.06	91.34	22 018 722.44	96.52
търгувани на БФБ, в т.ч.	12 338 011.50	53.82	11 474 553.51	50.30
капиталови	<i>12 338 011.50</i>	<i>53.82</i>	<i>11 474 553.51</i>	<i>50.30</i>
търгувани на Bucharest Stock Exchange, в т.ч.	1 265 997.28	5.52	1 208 263.66	5.30
капиталови	<i>1 265 997.28</i>	<i>5.52</i>	<i>1 208 263.66</i>	<i>5.30</i>
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	2 876 091.04	12.55	3 382 759.79	14.83
капиталови	<i>531 043.05</i>	<i>2.32</i>	<i>174 744.84</i>	<i>0.77</i>
дългови	<i>2 345 047.99</i>	<i>10.23</i>	<i>3 208 014.95</i>	<i>14.06</i>
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	439 586.69	1.92	469 136.51	2.06
капиталови	<i>439 586.69</i>	<i>1.92</i>	<i>469 136.51</i>	<i>2.06</i>
търгувани на Spanish Stock Exchange, в т.ч.	-	-	446 602.05	1.96
капиталови	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>446 602.05</i>	<i>1.96</i>
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	4 018 781.55	17.54	5 037 406.92	22.09
Борсово търгувани фондове	<i>1 915 841.26</i>	<i>8.36</i>	<i>1 931 204.65</i>	<i>8.47</i>
капиталови	<i>737 186.16</i>	<i>3.22</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
дългови	<i>1 365 754.13</i>	<i>5.96</i>	<i>3 106 202.27</i>	<i>13.62</i>
Общо финансови инструменти	20 938 468.06	91.34	22 018 722.44	96.52
Банкови влогове	1 855 986.10	8.10	793 881.32	3.48
Други вземания	106 550.30	0.46	-	-
Вземания по валутен форуърд	23 590.00	0.10	-	-
Общо активи	22 924 594.46	100.00	22 812 603.76	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции и права

Към **30.06.2025** г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **66.79%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **60.38%** към **31.12.2024** г.

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Дялът на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **30.06.2025** г. е **8.36%** спрямо **8.47%** към **31.12.2024** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2025** г. дялът на Държавните Ценни Книжа е **16.19%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **27.68%** към **31.12.2024** г.

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на общите активи 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 **8.10%** от активите спрямо **3.48%** към **31.12.2024** г.

2.5. 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 британски паунди. 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 Растеж”

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	56 136.15	99.27	57 415.14	81.43
Задължения към Банката				
Депозитар	410.00	0.73	390.00	0.55
Задължения по валутен форуърд	-	-	12 702.26	18.02
Общо пасиви	56 546.15	100.00	70 507.40	100.00

4. Приходи

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

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.

Приходите от съучастия се формират от получени дивиденди и във връзка с увеличение на капитала на емитенти.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Растеж“ 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 преоценка на финансови активи и инструменти	10 417 689.45	93.55	10 997 377.65	94.03
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	2 169.25	0.02	2 622.03	0.02
Приходи от съучастия, в т.ч:	207 409.00	1.86	432 801.08	3.70
дивиденди	207 409.00	1.86	225 146.95	1.93
Приходи по валутни операции	508 792.23	4.57	262 655.08	2.25
Общо приходи	11 136 059.93	100.00	11 695 455.84	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Растеж” 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	9 362 862.54	91.97	9 012 124.91	93.25
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	36 257.84	0.36	15 150.43	0.16
Други финансови разходи	1 651.95	0.02	1 054.98	0.01
Разходи за външни услуги	346 431.82	3.40	330 514.25	3.42
Разходи по валутни операции	433 153.46	4.25	305 844.09	3.16
Общо разходи	10 180 357.61	100.00	9 664 688.66	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 Растеж 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. – 3.12%**
- за периода **01.01-30.06.2025 г. – 3.13%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	333 535.77	95.82	319 040.22	96.22
Комисионни на инвестиционни посредници	3 207.36	0.92	4 118.28	1.24
Възнаграждение на Банката Депозитар	7 170.35	2.06	7 077.51	2.13
Други такси при сделки с финансови инструменти	2 224.97	0.64	48.24	0.02
Административни такси	293.37	0.09	230.00	0.07
Други финансови разходи	1 651.95	0.47	1 054.98	0.32
- банкови такси по преводни операции	116.13	0.03	85.20	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	1 301.10	0.37	791.59	0.24
- други	234.72	0.07	178.19	0.05
Общо оперативни разходи	348 083.77	100.00	331 569.23	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 Растеж“, 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 Растеж, 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, 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 Растеж” 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.	16 389 279	19 248 494	(16 576 658)	19 061 115
Изменение, в т.ч.:	1 220 581	252 589	2 030 767	3 503 937
Увеличение	1 637 781	350 204	11 695 456	13 683 441
Намаление	(417 200)	(97 615)	(9 664 689)	(10 179 504)
Салдо към 30.06.2024 г.	17 609 860	19 501 083	(14 545 891)	22 565 052
Салдо към 01.01.2025 г.	17 785 002	19 550 258	(14 593 164)	22 742 096
Изменение, в т.ч.:	(662 870)	(166 880)	955 702	125 952
Увеличение	376 707	108 460	11 136 060	11 621 227
Намаление	(1 039 577)	(275 340)	(10 180 358)	(11 495 275)
Салдо към 30.06.2025 г.	17 122 132	19 383 378	(13 637 462)	22 868 048

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Растеж

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 **22 565 051.93 лв.**

Към **31.12.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **22 742 096.36 лв.**

Към **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **22 868 048.31 лв.**

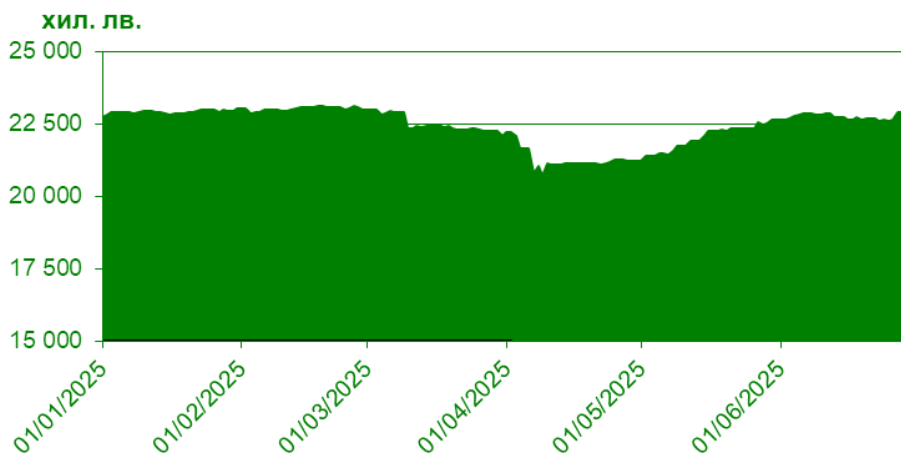
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2024 г.** средната НСА на Фонда е **21 384 171.43 лв.**

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **22 418 492.17 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 на 2025 г. дялове на Фонда представляват 2.20% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 6.07% .

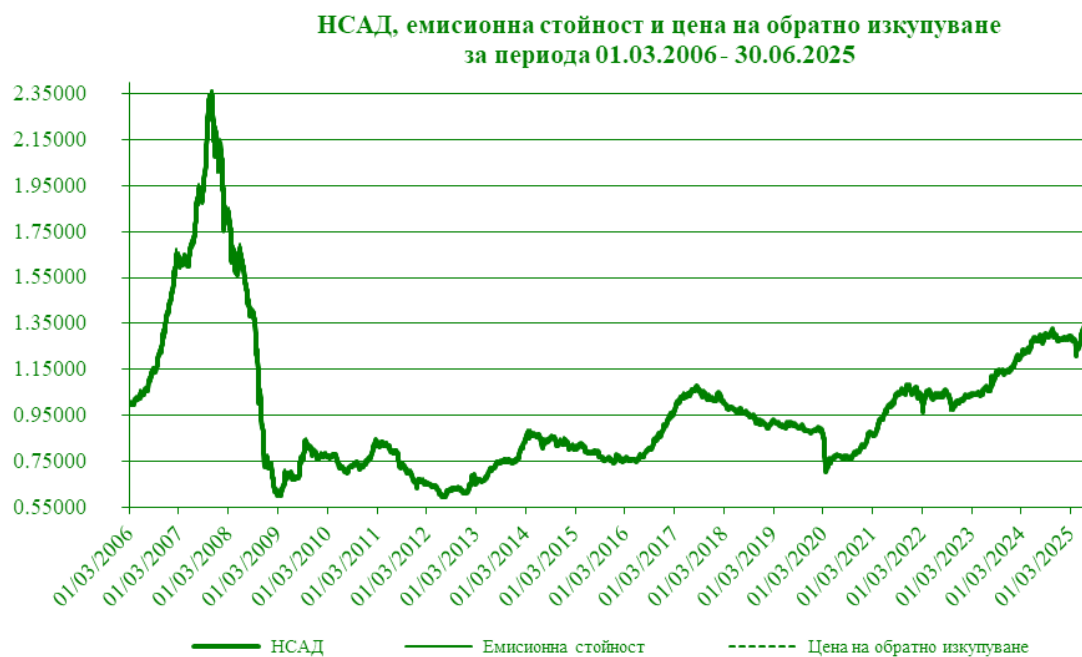
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	16 389 279.1199
Изменение, в т.ч.:	1 220 580.8606
увеличение - емитирани дялове	1 637 780.5994
намаление – обратно изкупени дялове	(417 199.7388)
Салдо към 30.06.2024 г.	17 609 859.9805
Салдо към 01.01.2025 г.	17 785 001.8802
Изменение, в т.ч.:	(662 870.2380)
увеличение - емитирани дялове	376 707.3024
намаление – обратно изкупени дялове	(1 039 577.5404)
Салдо към 30.06.2025 г.	17 122 131.6422

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	1.20628	1.15994
Максимална емисионна стойност на дял	1.33960	1.28916
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.28712	1.23087
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.20628	1.15994
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.33960	1.28916
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.28712	1.23087

Забележка: 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	22 812 603.76	19 115 165.90
Стойност на активите към края на периода	22 924 594.46	22 631 004.11
Стойност на текущите задължения в началото на периода	70 507.40	54 050.66
Стойност на текущите задължения към края на периода	56 546.15	65 952.18
Общо приходи от дейността към края на периода	11 136 059.93	11 695 455.84
Общо разходи за дейността към края на периода	10 180 357.61	9 664 688.66
Финансов резултат към края на периода	955 702.32	2 030 767.18
Финансов резултат от минали години	(14 593 164.06)	(16 576 657.51)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	22 742 096.36	19 061 115.24
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	22 868 048.31	22 565 051.93
Брой дялове в обръщение към края на периода	17 122 131.6422	17 609 859.9805
Средна НСА за периода	22 418 492.17	21 384 171.43
НСА за един дял *	1.33560	1.28160
Емисионна стойност на 1 дял *	1.33560	1.28160
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.33560	1.28160

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 Растеж”:**

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	1 856	794
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	20 939	22 019
Държавни ценни книжа	3 711	6 314
Акции	15 312	13 774
Инвестиционни фондове	1 916	1 931
Валутен форуърд	23	-
Вземания	107	-
Общо активи	22 925	22 813
Пасиви		
Текущи задължения	57	58
Валутен форуърд	-	13
Общо пасиви	57	71
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	22 868	22 742
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.3356	1.27872

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
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	1 021	2 180
Приходи от дивиденди	207	225
Разходи за външни услуги	(346)	(330)
Други финансови разходи	(2)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	76	(43)
Печалба преди данъчно облагане	956	2 031
Данъци	-	-
Печалба за периода	956	2 031
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	956	2 031
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	956	2 031

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	(6 276)	(7 362)
Продажба на финансови активи	8 336	6 476
Получени дивиденди	100	266
Плащания на комисионни	(347)	(324)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	79	(43)
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	1 892	(987)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	485	1 988
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(1 315)	(515)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(830)	1 473
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	1 062	486
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	794	277
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 856	763

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	22 742	19 061
Нетна печалба	956	2 031
Емитиране на дялове	485	1 988
Обратно изкупуване на дялове	(1 315)	(515)
Салдо към 30 юни	22 868	22 565

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.