

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК РАСТЕЖ**

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: 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 2026

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 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 13,697,712.85 евро, като в това число се включват:

- Акции - от 31 публични дружества, спадащи към 22 сектора – 67.53%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 3 емитента – 9.26%
- Държавни Ценни Книжа – 2 емисии – 18.24%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 4.42%
- Други вземания – 0.55%

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:

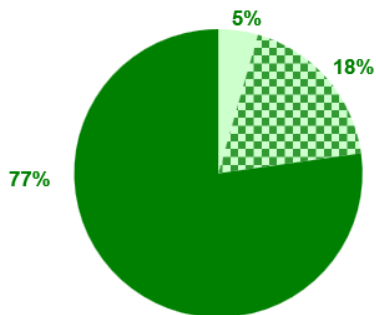
Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	605 457.16	4.42	478 239.93	3.76
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	-	-	172 811.51	1.36
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	605 457.16	4.42	305 428.42	2.40
Дългови ценни книжа /общо/	2 498 432.00	18.24	2 375 186.00	18.67
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	2 498 432.00	18.24	2 375 186.00	18.67
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Акции /общо/	9 250 695.13	67.53	8 690 030.46	68.32
Акции, деноминирани в лева, в т.ч.:	-	-	5 585 442.55	43.91
акции – Холдинги	-	-	220 020.00	1.73
акции – Ел. оборудване	-	-	143 785.40	1.13
акции – Строителни материали	-	-	294 621.58	2.32
акции – Машиностроене	-	-	568 837.79	4.47
акции – Металургия и минно дело	-	-	166 297.96	1.31
акции – АДСИЦ	-	-	990 751.11	7.79
акции – Банки	-	-	399 733.80	3.14
акции – Финанси	-	-	343 970.98	2.70
акции – Капиталови пазари	-	-	59 986.38	0.47

Акции, деноминирани в лева,
 продължение

акции - Фармация	-	-	853 938.86	6.71
акции – Доставчици на здравни продукти и услуги	-	-	156 924.55	1.23
акции – Курьерски услуги	-	-	972 754.94	7.65
акции – Хранително-вкусова промишленост	-	-	304 290.25	2.39
акции – Изделия от хартия и дървесина	-	-	56 817.31	0.45
акции – Медия	-	-	52 711.64	0.41
Акции, деноминирани в румънски леи, в т.ч.:	1 108 678.66	8.09	787 485.84	6.19
акции – Холдинги	115 219.59	0.84	97 294.35	0.76
акции – Банки	239 611.74	1.75	184 719.97	1.45
акции – П-во на електричество от ВЕИ	467 419.29	3.41	309 470.20	2.43
акции – Нефт и газ	286 428.04	2.09	196 001.32	1.54
Акции, деноминирани в евро, в т.ч.:	7 831 148.27	67.53	2 016 356.50	15.85
акции – АДСИЦ	1 001 945.50	7.31	-	-
акции – Холдинги	234 242.16	1.71	-	-
акции – Банки	488 003.32	3.56	-	-
акции – Финанси	326 772.54	2.39	-	-
акции – Капиталови пазари	75 553.57	0.55	-	-
акции – Машиностроене	558 503.73	4.08	-	-
акции – Металургия и минно дело	160 810.56	1.17	-	-
акции – Ел. оборудване	153 324.63	1.12	-	-
акции – Строителни материали	314 307.12	2.29	-	-
акции – Строителство и инженеринг	158 632.50	1.16	144 137.50	1.13
акции – Индустриални конгломерати	233 354.50	1.70	198 494.50	1.56
акции – Автомобилостроене	153 519.00	1.12	226 774.50	1.78
акции – Изделия от хартия и дървесина	54 250.00	0.40	-	-

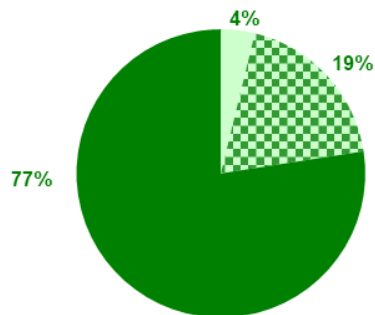
акции - Фармация	1 140 076.70	8.32	-	-
акции – Доставчици на здравни продукти и услуги	82 192.60	0.60	-	-
акции – Медия	45 820.00	0.33	-	-
акции – Куриерски услуги	878 936.84	6.42	-	-
акции – Хранително-вкусова промишленост	423 150.00	3.09	-	-
акции – Облекло и луксозни стоки	159 753.00	1.17	212 850.00	1.67
акции – Интернет на нещата	1 188 000.00	8.67	1 234 100.00	9.70
Акции, деноминирани в британски паунди, в т.ч.:	310 868.20	2.27	300 745.57	2.36
акции - Фармацевтична промишленост	310 868.20	2.27	300 745.57	2.36
КИС /общо/	1 267 879.36	9.26	1 113 614.36	8.76
КИС, деноминирани в евро	1 267 879.36	9.26	1 113 614.36	8.76
Други вземания	75 249.20	0.55	62 413.42	0.49
Вземания по валутен форуърд	-	-	66.16	0.00
Общо активи	13 697 712.85	100.00	12 719 550.33	100.00

Структура на активите на ДСК Растеж към 30.06.2026 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Растеж 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.:	13 017 006.49	95.03	12 178 830.82	95.75
търгувани на БФБ, в т.ч.	7 125 889.27	52.02	6 819 542.55	53.61
<i>капиталови</i>	7 125 889.27	52.02	6 819 542.55	53.61
търгувани на Bucharest Stock Exchange, в т.ч.	1 108 678.66	8.09	787 485.84	6.19
<i>капиталови</i>	1 108 678.66	8.09	787 485.84	6.19
търгувани на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	318 385.50	2.32	356 987.50	2.81
<i>капиталови</i>	318 385.50	2.32	356 987.50	2.81
търгувани на NYSE Euronext Brussels, в т.ч.	1 299 428.00	9.49	1 286 571.00	10.11
<i>дългови</i>	1 299 428.00	9.49	1 286 571.00	10.11
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	310 868.20	2.27	300 745.57	2.36
<i>капиталови</i>	310 868.20	2.27	300 745.57	2.36
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 853 756.86	20.83	2 627 498.36	20.66
<i>капиталови</i>	386 873.50	2.82	425 269.00	3.34
<i>Борсово търгувани фондове</i>	1 267 879.36	9.26	1 113 614.36	8.76
<i>дългови</i>	1 199 004.00	8.75	1 088 115.00	8.56
Общо финансови инструменти	13 017 006.49	95.03	12 178 830.82	95.75
Банкови влогове	605 457.16	4.42	478 239.93	3.76
Други вземания	75 249.20	0.55	62 413.42	0.49
Вземания по валутен форуърд	-	-	66.16	0.00
Общо активи	13 697 712.85	100.00	12 719 550.33	100.00

Експозиция към предприятия от финансовия сектор	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Акции	2 131 886.67	15.56	1 979 962.24	15.56
Инвестиционни фондове	1 267 879.36	9.26	1 113 614.36	8.76
Общо активи	3 399 766.03	24.82	3 092 776.60	24.32

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Акции и права

Към **30.06.2026** г. дялът на акции и свързани с тях права възлиза на **67.53%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **68.32%** към **31.12.2025** г.

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Дялът на колективните инвестиционни схеми в общите активи на Фонда към **30.06.2026** г. е **9.26%** спрямо **8.76%** към **31.12.2025** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026** г. дялът на Държавните Ценни Книжа е **18.24%** от стойността на общите активи на Фонда при стойност **18.67%** към **31.12.2025** г.

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи 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 **4.42%** от активите спрямо **3.76%** към **31.12.2025 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 30.06.2026 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 Растеж”

Към края на първото шестмесечие на 2026 г. Договорният фонд има текущи задължения с матурирлет 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.:	33 577.18	70.08	31 658.20	94.09
(а) такса за управление на активите на Фонда	33 577.18	70.08	31 658.20	94.09
Задължения към Банката Депозитар	214.73	0.45	-	-
Задължения по валутен форуърд	14 119.81	29.47	1 987.00	5.91
Общо пасиви	47 911.72	100.00	33 645.20	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	7 850 280.79	96.37	5 326 480.04	93.55
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1 644.80	0.02	1 109.12	0.02
Приходи от съучастия, в т.ч:	113 547.82	1.39	106 046.53	1.86
дивиденди	113 547.82	1.39	106 046.53	1.86
Приходи по валутни операции	181 121.86	2.22	260 141.34	4.57
Общо приходи	8 146 595.27	100.00	5 693 777.03	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	6 922 679.21	93.91	4 787 155.60	91.97
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	9 829.46	0.13	18 538.34	0.36
Други финансови разходи	260.08	0.01	844.63	0.02
Разходи за външни услуги	202 828.80	2.75	177 127.78	3.40
Разходи по валутни операции	235 761.30	3.20	221 467.84	4.25
Общо разходи	7 371 358.85	100.00	5 205 134.19	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 **01.01-30.06.2025 г. – 3.13%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 3.09%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	197 126.81	97.07	170 534.13	95.82
Комисионни на инвестиционни посредници	1 079.12	0.53	1 639.90	0.92
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 472.87	2.20	3 666.14	2.06
Други такси при сделки с финансови инструменти	-	-	1 137.61	0.64
Административни такси	150.00	0.08	150.00	0.08
Други финансови разходи	260.08	0.12	844.63	0.48
- банкови такси по преводни операции	64.60	0.03	59.38	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	107.33	0.05	665.24	0.38
- други	88.15	0.04	120.01	0.07
Общо оперативни разходи	203 088.88	100.00	177 972.41	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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	9 093 327	9 995 888	(7 461 366)	11 627 849
Изменение, в т.ч.:	(338 920)	(85 325)	488 643	64 398
Увеличение	192 607	55 454	5 693 777	5 941 838
Намаление	(531 527)	(140 779)	(5 205 134)	(5 877 440)
Салдо към 30.06.2025 г.	8 754 407	9 910 563	(6 972 723)	11 692 247
Салдо към 31.12.2025 г.	8 829 841	9 939 946	(6 083 882)	12 685 905
Други промени	(22 311)	-	22 311	-
Салдо към 01.01.2026 г.	8 807 530	9 939 946	(6 061 571)	12 685 905
Изменение, в т.ч.:	122 029	66 631	775 236	963 896
Увеличение	455 110	216 572	8 146 595	8 818 277
Намаление	(333 081)	(149 941)	(7 371 359)	(7 854 381)
Салдо към 30.06.2026 г.	8 929 559	10 006 577	(5 286 335)	13 649 801

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 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 30.06.2025 г. нетната стойност на активите на Фонда е **11 692 247.44 евро**

Към 31.12.2025 г. нетната стойност на активите на Фонда е **12 685 905.13 евро**

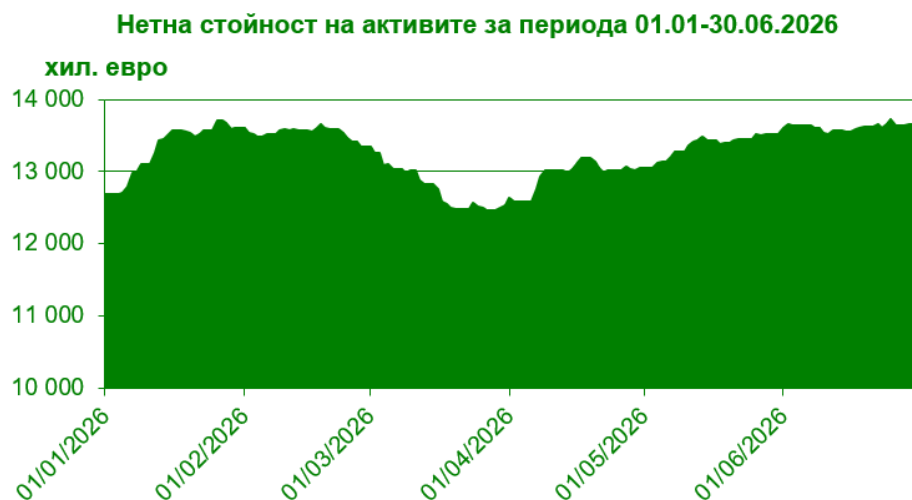
Към 30.06.2026 г. нетната стойност на активите на Фонда е **13 649 801.13 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода 01.01-30.06.2025 г. средната НСА на Фонда е **11 462 393.04 евро**

За периода 01.01-30.06.2026 г. средната НСА на Фонда е **13 249 606.60 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 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 на 2026 г. дялове на Фонда представляват 5.10% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 3.73%.

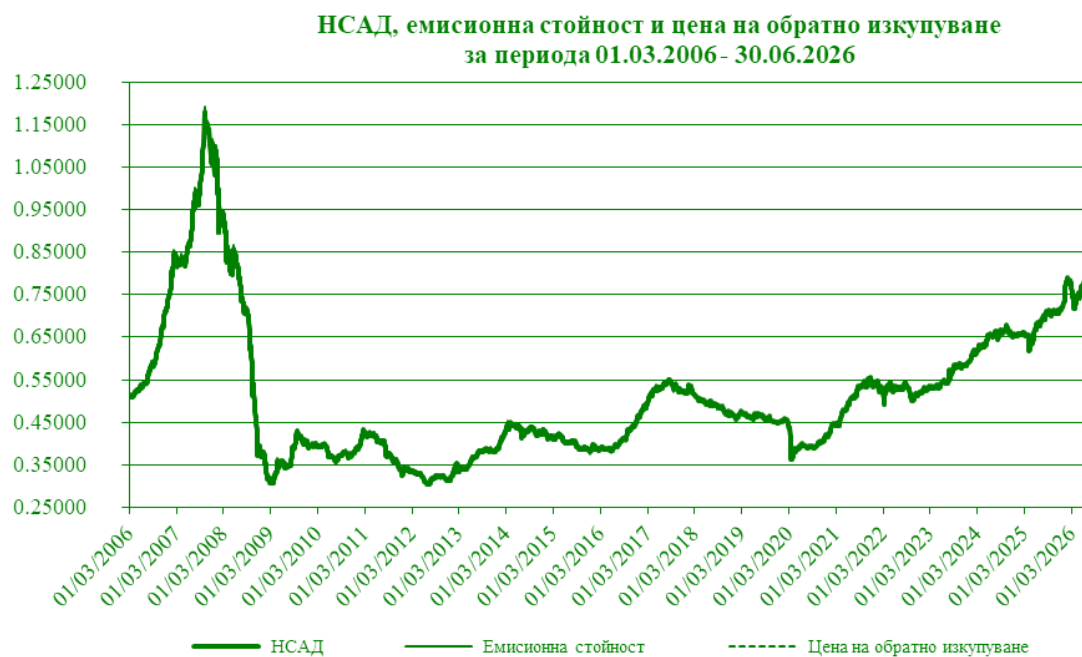
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2025 г.	17 785 001.8802
Изменение, в т.ч.:	(662 870.2380)
увеличение - емитирани дялове	376 707.3024
намаление – обратно изкупени дялове	(1 039 577.5404)
Салдо към 30.06.2025 г.	17 122 131.6422
Салдо към 01.01.2026 г.	17 269 667.2144
Изменение, в т.ч.:	239 271.7052
увеличение - емитирани дялове	892 372.0032
намаление – обратно изкупени дялове	(653 100.2980)
Салдо към 30.06.2026 г.	17 508 938.9196

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	0.7168	0.6168
Максимална емисионна стойност на дял	0.7904	0.6849
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.7612	0.6581
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.7168	0.6168
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.7904	0.6849
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.7612	0.6581

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:

	31.12.2025 - 30.06.2026 г.	31.12.2024 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	12 719 550.33	11 663 899.09
Стойност на активите към края на периода	13 697 712.85	11 721 159.03
Стойност на текущите задължения в началото на периода	33 645.20	36 049.86
Стойност на текущите задължения към края на периода	47 911.72	28 911.59
Общо приходи от дейността към края на периода	8 146 595.27	5 693 777.03
Общо разходи за дейността към края на периода	7 371 358.85	5 205 134.19
Финансов резултат към края на периода	775 236.42	488 642.84
Финансов резултат от минали години	(6 061 570.83)	(7 461 366.30)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	12 685 905.13	11 627 849.23
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	13 649 801.13	11 692 247.44
Брой дялове в обръщение към края на периода	17 508 938.9196	17 122 131.6422
Средна НСА за периода	13 249 606.60	11 462 393.04
НСА за един дял *	0.7796	0.6829
Емисионна стойност на 1 дял *	0.7796	0.6829
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.7796	0.6829

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 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	606	478
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	13 017	12 179
Държавни ценни книжа	2 498	2 375
Акции	9 251	8 690
Инвестиционни фондове	1 268	1 114
Вземания	75	63
Общо активи	13 698	12 720
Пасиви		
Текущи задължения	34	32
Валутен форуърд	14	2
Общо пасиви	48	34
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	13 650	12 686
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.7796	0.7346

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
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	919	522
Приходи от дивиденди	114	106
Разходи за външни услуги	(203)	(177)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(55)	38
Печалба преди данъчно облагане	775	488
Данъци	-	-
Печалба за периода	775	488
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	775	488
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	775	488

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	(202)	(3 209)
Продажба на финансови активи	260	4 262
Получени дивиденди	101	51
Плащания на комисионни	(202)	(178)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(18)	41
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	(61)	967
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	672	248
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(483)	(672)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	189	(424)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	128	543
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	478	406
Пари и парични еквиваленти в края на периода	606	949

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	12 686	11 628
Нетна печалба	775	488
Емитиране на дялове	672	248
Обратно изкупуване на дялове	(483)	(672)
Салдо към 30 юни	13 650	11 692

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 съществени 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 Еврто***

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.