

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАНДАРТ**

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: 131468592

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 Стандарт”

I. Обща информация за ДФ „ДСК Стандарт”

Договорен фонд ДСК Стандарт (ДСК Стандарт 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.

ДСК Стандарт 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 Стандарт” няма клонове.

С Решение № 525-ДФ/17.08.2005 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 01.12.2005 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 дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДФ „ДСК Стандарт” Управляващото дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

За постигането на тези цели Управляващото дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. Тя се състои в определянето на очакванията за движението на лихвените нива, тяхната волатилност и спредовете между лихвените нива по различните видове дългови ценни книжа. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда финансови инструменти въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

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.

По отношение на ДФ „ДСК Стандарт” не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

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

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

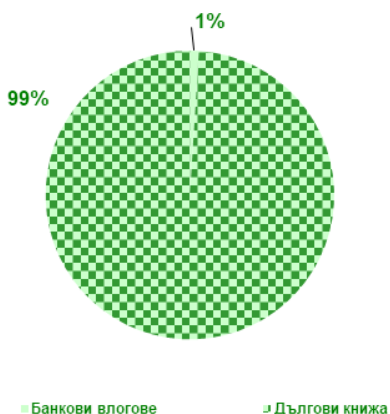
Към 30.06.2025 г. общия размер на активите на Фонда е 90,315,992.46 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 2 емитента – 3.50%
- Държавни Ценни книжа – 25 емисии – 95.50%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.00%
- Други вземания – 0.00%

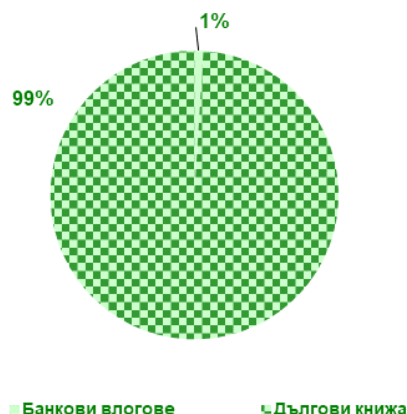
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	898 520.63	1.00	1 040 019.05	0.99
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	783 713.06	0.87	1 024 973.81	0.98
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	114 807.57	0.13	15 045.24	0.01
Дългови ценни книжа /общо/	89 415 569.36	99.00	103 505 330.42	99.01
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	3 163 955.54	3.50	14 163 502.53	13.55
вземания по начислени лихви	1 431.85	0.00	114 454.66	0.11
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро, в т.ч.:	86 251 613.82	95.50	89 341 827.89	85.46
вземания по начислени лихви	729 647.03	0.81	1 232 311.50	1.18
Други вземания	1 902.47	0.00	-	-
Общо активи	90 315 992.46	100.00	104 545 349.47	100.00

Структура на активите на ДСК Стандарт към 30.06.2025 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт 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	89 415 569.36	99.00	103 505 330.42	99.01
т.ч.:				
търгувани на БФБ, в т.ч.	31 800.61	0.04	788 966.67	0.75
<i>дългови</i>	31 800.61	0.04	788 966.67	0.75
търгувани на Luxembourg Stock	49 124 360.73	54.39	63 877 934.47	61.10
Exchange, в т.ч.				
<i>дългови</i>	49 124 360.73	54.39	63 877 934.47	61.10
търгувани на Irish Stock Exchange, в	880 599.99	0.98	862 583.04	0.83
т.ч.				
<i>дългови</i>	880 599.99	0.98	862 583.04	0.83
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	2 329 276.18	2.58	1 360 976.04	1.30
<i>дългови</i>	2 329 276.18	2.58	1 360 976.04	1.30
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	25 523 057.24	28.26	29 698 081.29	28.41
дългови	25 523 057.24	28.26	29 698 081.29	28.41
търгувани на London Stock	11 526 474.61	12.76	6 916 788.91	6.62
Exchange, в т.ч.				
<i>дългови</i>	11 526 474.61	12.76	6 916 788.91	6.62
Общо финансови инструменти	89 415 569.36	99.00	103 505 330.42	99.01
Банкови влогове	898 520.63	1.00	1 040 019.05	0.99
Други вземания	1 902.47	0.00	-	-
Общо активи	90 315 992.46	100.00	104 545 349.47	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 **3.50%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **13.55%** към **31.12.2024** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2025** г. делът на Държавни Ценни Книжа е **95.50%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **85.46%** 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 **1.00%** от активите спрямо **0.99%** към **31.12.2024** г.

2.5. Деривативни инструменти

През периода Фондът не е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на финансови инструменти. Към **30.06.2025** г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стандарт”

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.:	75 390.32	99.46	88 898.72	99.56
(а) такса за управление на активите на Фонда	75 390.32	99.46	88 898.72	99.56
Задължения към Банката Депозитар	410.00	0.54	390.00	0.44
Общо пасиви	75 800.32	100.00	89 288.72	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 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.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Стандарт” 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, в т.ч.	1 233 532.06	16.38	1 258 035.36	24.35
(а) по дългови ценни книжа	1 233 532.06	16.38	1 258 035.36	24.35
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	6 263 338.68	83.17	3 907 596.66	75.65
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	33 673.62	0.45	3.92	0.00
Други финансови приходи	23.55	0.00	-	-
Общо приходи	7 530 567.91	100.00	5 165 635.94	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стандарт” 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	4 842 653.17	90.39	3 212 101.95	85.45
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	408.77	0.01	1 318.24	0.03
Други финансови разходи	1 686.80	0.03	620.36	0.02
Разходи за външни услуги	510 604.33	9.53	542 242.24	14.43
Разходи по валутни операции	2 309.65	0.04	2 648.93	0.07
Общо разходи	5 357 662.72	100.00	3 758 931.72	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 Стандарт 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. – 1.03%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	495 496.22	96.72	526 611.56	97.01
Възнаграждение на Банката Депозитар	14 814.74	2.89	15 400.68	2.84
Административни такси	293.37	0.06	230.00	0.04
Други финансови разходи	1 686.80	0.33	620.36	0.11
- банкови такси по преводни операции	180.81	0.04	148.80	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	1 271.27	0.25	293.37	0.05
- други	234.72	0.04	178.19	0.03
Общо оперативни разходи	512 291.13	100.00	542 862.60	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 Стандарт“, 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 Стандарт, 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 Стандарт“ 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.	70 138 333	41 036 255	(3 147 789)	108 026 799
Изменение, в т.ч.:	(2 724 673)	(1 484 571)	1 406 704	(2 802 540)
Увеличение	2 237 523	1 229 329	5 165 636	8 632 488
Намаление	(4 962 196)	(2 713 900)	(3 758 932)	(11 435 028)
Салдо към 30.06.2024 г.	67 413 660	39 551 684	(1 741 085)	105 224 259
Салдо към 01.01.2025 г.	65 136 380	38 204 289	1 115 392	104 456 061
Изменение, в т.ч.:	(10 123 506)	(6 265 268)	2 172 905	(14 215 869)
увеличение	2 336 100	1 432 879	7 530 568	11 299 547
намаление	(12 459 606)	(7 698 147)	(5 357 663)	(25 515 416)
Салдо към 30.06.2025 г.	55 012 874	31 939 021	3 288 297	90 240 192

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стандарт

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 **105 224 259.08 лв.**

Към 31.12.2024 г. нетната стойност на активите на Фонда е **104 456 060.75 лв.**

Към 30.06.2025 г. нетната стойност на активите на Фонда е **90 240 192.14 лв.**

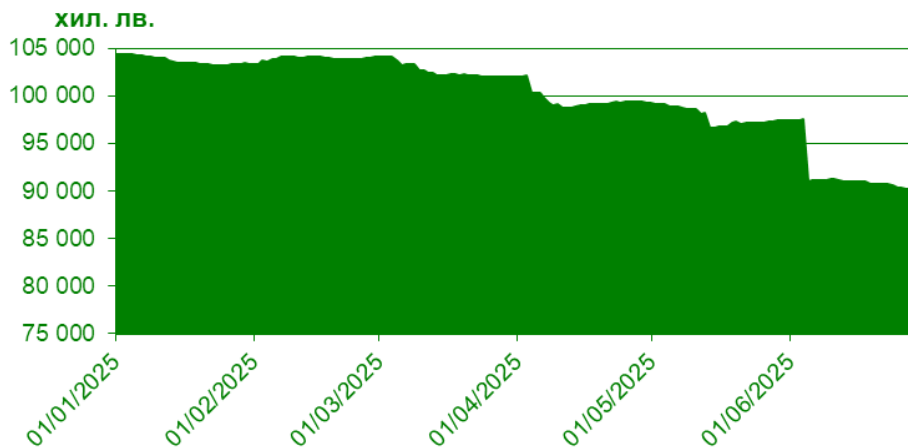
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода 01.01-30.06.2024 г. средната НСА на Фонда е **105 896 487.22 лв.**

За периода 01.01-30.06.2025 г. средната НСА на Фонда е **99 919 361.31 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 4.25% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 22.65% .

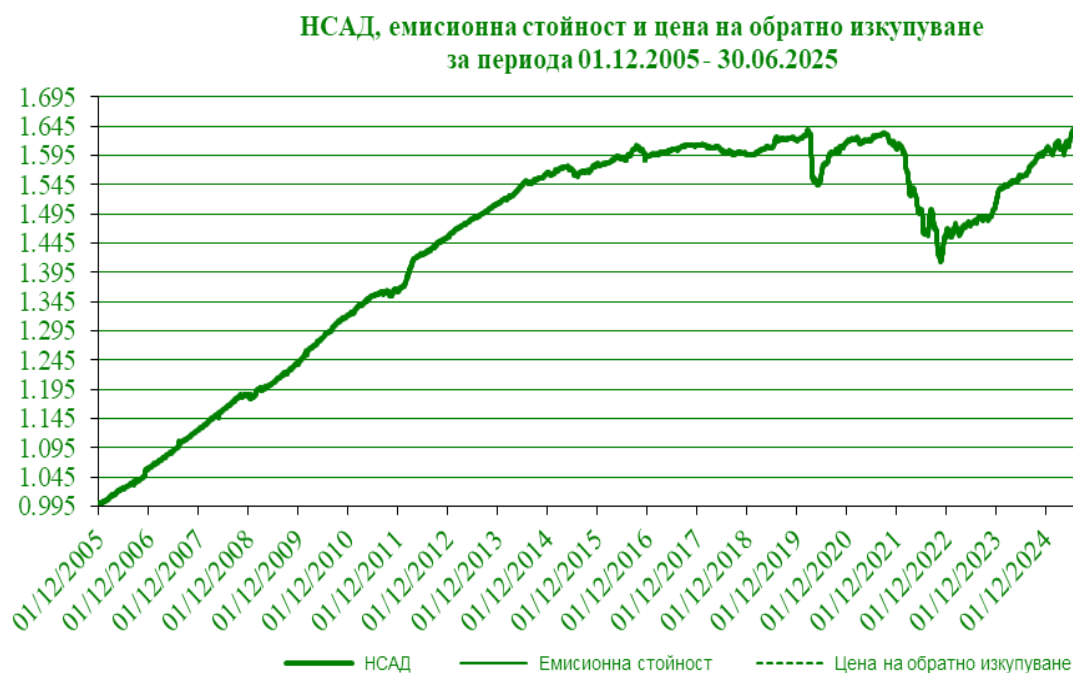
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	70 138 332.1180
Изменение, в т.ч.:	(2 724 672.3661)
увеличение - емитирани дялове	2 237 523.9905
намаление - обратно изкупени дялове	(4 962 196.3566)
Салдо към 30.06.2024 г.	67 413 659.7519
Салдо към 01.01.2025 г.	65 136 375.8439
Изменение, в т.ч.:	(10 123 507.8300)
увеличение - емитирани дялове	2 336 098.8540
намаление - обратно изкупени дялове	(12 459 606.6840)
Салдо към 30.06.2025 г.	55 012 868.0139

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	1.59587	1.53685
Максимална емисионна стойност на дял	1.64140	1.56146
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.61399	1.54941
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.59587	1.53685
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.64140	1.56146
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.61399	1.54941

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	104 545 349.47	108 118 217.72
Стойност на активите към края на периода	90 315 992.46	105 310 858.65
Стойност на текущите задължения в началото на периода	89 288.72	91 418.52
Стойност на текущите задължения към края на периода	75 800.32	86 599.57
Общо приходи от дейността към края на периода	7 530 567.91	5 165 635.94
Общо разходи за дейността към края на периода	5 357 662.72	3 758 931.72
Финансов резултат към края на периода	2 172 905.19	1 406 704.22
Финансов резултат от минали години	1 115 392.09	(3 147 788.17)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	104 456 060.75	108 026 799.20
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	90 240 192.14	105 224 259.08
Брой дялове в обръщение към края на периода	55 012 868.0139	67 413 659.7519
Средна НСА за периода	99 919 361.31	105 896 487.22
НСА за един дял *	1.64030	1.56076
Емисионна стойност на 1 дял *	1.64030	1.56076
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.64030	1.56076

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 Стандарт”:

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	899	1 040
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	89 415	103 505
Държавни ценни книжа	86 251	89 342
Корпоративни облигации	3 164	14 163
Общо активи	90 316	104 545
Пасиви		
Текущи задължения	76	89
Общо пасиви	76	89
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	90 240	104 456
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.6403	1.60365

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	1 234	1 258
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	1 454	716
Разходи от последваща оценка на финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	-	(22)
Разходи за външни услуги	(511)	(542)
Други финансови разходи	(2)	(1)
Загуби от валутни операции, нетно	(2)	(3)
Печалба преди данъчно облагане	2 173	1 406
Данъци	-	-
Печалба за периода	2 173	1 406
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	2 173	1 406
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	2 173	1 406

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	(17 095)	(8 264)
Продажба на финансови активи	32 076	11 620
Постъпления от лихви	1 794	1 617
Плащания на комисионни	(525)	(547)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(2)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	16 248	4 425
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	3 769	3 467
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(20 158)	(7 676)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(16 389)	(4 209)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(141)	216
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1 040	1 052
Пари и парични еквиваленти в края на периода	899	1 268

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	104 456	108 027
Нетна печалба	2 173	1 406
Емитиране на дялове	3 769	3 467
Обратно изкупуване на дялове	(20 158)	(7 676)
Салдо към 30 юни	90 240	105 224

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.