

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАНДАРТ**

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: 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 2026

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.

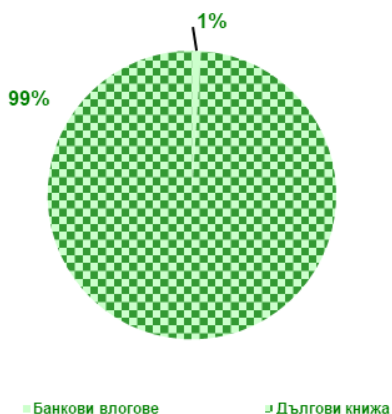
Към 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 43,121,917.85 евро, като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 0.03%
- Държавни Ценни книжа – 22 емисии – 98.95%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.01%
- Други вземания – 0.00%

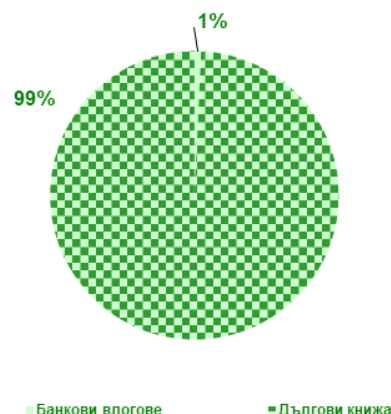
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	436 989.31	1.01	328 325.85	0.74
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	-	-	86 431.37	0.19
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	436 989.31	1.01	241 894.48	0.54
Дългови ценни книжа /общо/	42 684 678.54	98.99	44 266 385.02	99.25
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	14 016.94	0.03	1 634 257.08	3.66
вземания по начислени лихви	303.10	0.00	3 780.16	0.01
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	40 603 700.01	94.16	40 501 620.21	90.81
вземания по начислени лихви	327 010.55	0.76	645 644.52	1.45
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, в т.ч.:	2 066 961.59	4.78	2 130 507.74	4.78
вземания по начислени лихви	12 434.59	0.03	59 127.74	0.13
Други вземания	250.00	0.00	4 372.72	0.01
Общо активи	43 121 917.85	100.00	44 599 083.59	100.00

Структура на активите на ДСК Стандарт към 30.06.2026 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт 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	42 684 678.54	98.99	44 266 385.02	99.25
т.ч.:				
търгувани на БФБ, в т.ч.	14 016.94	0.03	12 987.74	0.03
<i>дългови</i>	<i>14 016.94</i>	<i>0.03</i>	<i>12 987.74</i>	<i>0.03</i>
търгувани на Luxembourg Stock	22 902 288.27	53.11	24 807 186.26	55.62
Exchange, в т.ч.				
<i>дългови</i>	<i>22 902 288.27</i>	<i>53.11</i>	<i>24 807 186.26</i>	<i>55.62</i>
търгувани на Euronext Brussels, в	1 565 040.00	3.63	-	-
т.ч.				
<i>дългови</i>	<i>1 565 040.00</i>	<i>3.63</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	13 800 959.33	32.00	13 483 637.34	30.23
дългови	<i>13 800 959.33</i>	<i>32.00</i>	<i>13 483 637.34</i>	<i>30.23</i>
търгувани на London Stock	4 402 374.00	10.21	5 962 573.68	13.37
Exchange, в т.ч.				
<i>дългови</i>	<i>4 402 374.00</i>	<i>10.21</i>	<i>5 962 573.68</i>	<i>13.37</i>
Общо финансови инструменти	42 684 678.54	98.99	44 266 385.02	99.25
Банкови влогове	436 989.31	1.01	328 325.85	0.74
Други вземания	250.00	0.00	4 372.72	0.01
Общо активи	43 121 917.85	100.00	44 599 083.59	100.00
Експозиция към предприятия от	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2025
финансовия сектор	(евро)	(%)	(евро)	(%)
Дългови книжа	-	-	1 621 269.34	3.64
Общо активи	-	-	1 621 269.34	3.64

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

Към **30.06.2026** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **0.03%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.66%** към **31.12.2025** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026** г. дялът на Държавни Ценни Книжа е **98.95%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **95.59%** към **31.12.2025** г.

2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът 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 **1.01%** от активите спрямо **0.74%** към **31.12.2025** 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 30.06.2026 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 Стандарт”

Към края на първото шестмесечие на 2026 г. Договорният фонд има текущи задължения с матурирест 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.:	35 381.41	99.40	37 876.82	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	35 381.41	99.40	37 876.82	100.00
Задължения към Банката Депозитар	214.73	0.60	-	-
Общо пасиви	35 596.14	100.00	37 876.82	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви, в т.ч.	560 667.39	18.24	630 694.93	16.38
(а) по дългови ценни книжа	560 667.39	18.24	630 694.93	16.38
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	2 513 551.07	81.76	3 202 394.22	83.17
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	24.00	0.00	17 217.00	0.45
Приходи по валутни операции	-	-	0.05	0.00
Други финансови приходи	-	-	12.04	0.00
Общо приходи	3 074 242.46	100.00	3 850 318.24	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	2 491 245.37	91.77	2 476 009.25	90.39
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	6.00	0.00	209.00	0.01
Други финансови разходи	289.30	0.01	862.45	0.03
Разходи за външни услуги	223 134.86	8.22	261 067.85	9.53
Разходи по валутни операции	-	-	1 180.91	0.04
Общо разходи	2 714 675.53	100.00	2 739 329.46	100.00

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка 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 **01.01-30.06.2025 г. – 1.03%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.03%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	216 326.14	96.82	253 343.19	96.72
Възнаграждение на Банката Депозитар	6 658.72	2.98	7 574.66	2.89
Административни такси	150.00	0.07	150.00	0.06
Други финансови разходи	289.30	0.13	862.45	0.33
- банкови такси по преводни операции	101.15	0.05	92.45	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	100.00	0.04	649.99	0.25
- други	88.15	0.04	120.02	0.05
Общо оперативни разходи	223 424.16	100.00	261 930.30	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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	33 303 702	19 533 542	570 291	53 407 535
Изменение, в т.ч.:	(5 176 066)	(3 203 380)	1 110 989	(7 268 457)
Увеличение	1 194 429	732 620	3 850 318	5 777 367
Намаление	(6 370 495)	(3 936 000)	(2 739 329)	(13 045 824)
Салдо към 30.06.2025 г.	28 127 636	16 330 162	1 681 280	46 139 078
Салдо към 31.12.2025 г.	26 774 843	15 441 512	2 344 852	44 561 207
Други промени	(67 656)	-	67 656	-
Салдо към 01.01.2026 г.	26 707 187	15 441 512	2 412 508	44 561 207
Изменение, в т.ч.:	(1 100 331)	(734 121)	359 567	(1 474 885)
увеличение	826 408	555 765	3 074 242	4 456 415
намаление	(1 926 739)	(1 289 886)	(2 714 675)	(5 931 300)
Салдо към 30.06.2026 г.	25 606 856	14 707 391	2 772 075	43 086 322

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува дялове с номинална стойност 0.51 евро (считано до 31.12.2025 г.: 1.00 евро)

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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **46 139 077.60 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **44 561 206.77 евро**

Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **43 086 321.71 евро**

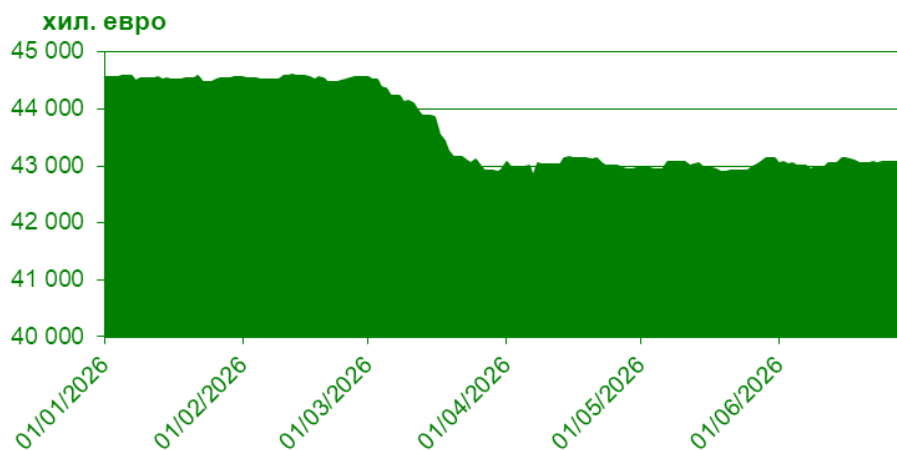
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **51 087 958.21 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **43 622 598.15 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 на 2026 г. дялове на Фонда представляват 3.23% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 7.52%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2026 г.	52 367 032.7262
Изменение, в т.ч.:	(2 157 512.8333)
увеличение - емитирани дялове	1 620 407.0166
намаление - обратно изкупени дялове	(3 777 919.8499)
Салдо към 30.06.2026 г.	50 209 519.8929

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	0.8423	0.8160
Максимална емисионна стойност на дял	0.8593	0.8392
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.8528	0.8252
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.8423	0.8160
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.8593	0.8392
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.8528	0.8252

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	44 599 083.59	53 453 188.40
Стойност на активите към края на периода	43 121 917.85	46 177 833.69
Стойност на текущите задължения в началото на периода	37 876.82	45 652.60
Стойност на текущите задължения към края на периода	35 596.14	38 756.09
Общо приходи от дейността към края на периода	3 074 242.46	3 850 318.24
Общо разходи за дейността към края на периода	2 714 675.53	2 739 329.46
Финансов резултат към края на периода	359 566.93	1 110 988.78
Финансов резултат от минали години	2 412 508.05	570 290.92
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	44 561 206.77	53 407 535.80
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	43 086 321.71	46 139 077.60
Брой дялове в обръщение към края на периода	50 209 519.8929	55 012 868.0139
Средна НСА за периода	43 622 598.15	51 087 958.21
НСА за един дял *	0.85810	0.8387
Емисионна стойност на 1 дял *	0.85810	0.8387
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.85810	0.8387

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 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	437	328
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	42 685	44 266
Държавни ценни книжа	42 671	42 632
Корпоративни облигации	14	1 634
Вземания	-	5
Общо активи	43 122	44 599
Пасиви		
Текущи задължения	36	38
Общо пасиви	36	38
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	43 086	44 561
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.8581	0.8509

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	560	631
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	22	743
Разходи за външни услуги	(223)	(261)
Други финансови разходи	-	(1)
Загуби от валутни операции, нетно	-	(1)
Печалба преди данъчно облагане	359	1 111
Данъци	-	-
Печалба за периода	359	1 111
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	359	1 111
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	359	1 111

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	(2 652)	(8 741)
Продажба на финансови активи	3 891	16 400
Постъпления от лихви	929	917
Плащания на комисионни	(225)	(269)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно		(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	1 943	8 306
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	1 382	1 927
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(3 216)	(10 306)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(1 834)	(8 379)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	109	(73)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	328	532
Пари и парични еквиваленти в края на периода	437	459

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	44 561	53 407
Нетна печалба	359	1 111
Емитиране на дялове	1 382	1 927
Обратно изкупуване на дялове	(3 216)	(10 306)
Салдо към 30 юни	43 086	46 139

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 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.