

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ 3**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024

За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо Фонда:

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Седалище и адрес на управление

гр. София
ул. „Московска” № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 176460714

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
Светослав Спасов Велинов – Член

Банка - депозитар

„Алианц Банк България” АД

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2024

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3”

Договорен фонд „ДСК Стабилност – Европейски акции 3” (ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3“ 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 Стабилност – Европейски акции 3” 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.

С Решение № 100-ДФ/08.02.2013 г. на Комисията за финансов надзор (КФН), „ДСК Управление на активи” АД (Управляващото дружество“) получи разрешение да организира и управлява дейността на „ДСК Фонд на паричния пазар в евро“, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 04.03.2013 г., първоначално записаните дялове са на дата 05.03.2013 г.

С Решение № Решение 767-ДФ/30.07.2018 г. на КФН, се променя наименованието на Фонда от „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро ” на „ДСК Алтернатива 2” и се разрешава промяната на неговите правила.

С Решение № 799-ДФ/19.10.2022 г. на КФН, се променя наименованието на Фонда от „ДСК Алтернатива 2” на „ДСК Стабилност – Европейски акции 3” и се разрешава промяната на неговите правила.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия на „ДСК Стабилност - Европейски акции 3“ предвижда с цел защита на нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда, инвестиране на основната част от активите в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, държава членка или трета държава, общински облигации, корпоративни облигации и/или банкови депозити в кредитни институции със седалище в Република България, в друга държава членка или трета държава и/или в акции/дялове на колективни инвестиционни схеми със седалище в България или чужбина, инвестиращи предимно в инструменти на паричния пазар. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира част от активите си в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти, с която да се осигури експозиция към индекси върху акции на европейски компании. Стратегията предвижда чрез тези инструменти Фондът да участва в евентуалното повишаване на стойността на базовия актив, върху който са закупени съответните деривативни инструменти, но същевременно да бъде предпазен от понижаване на стойността на базовия актив.

По отношение на „ДСК Стабилност – Европейски акции 3“ не се предвижда изграждане на отраслова специализация на схемата.

През ограничените периоди Фондът може да има териториална специализация към икономиката на еврозоната чрез експозиция към водещи индекси върху акции на компании от страни членки на еврозоната.

С оглед постигане на инвестиционните цели на "ДСК Стабилност – Европейски акции 3", дейността на фонда има цикличен характер. **Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 5 (пет) години** и включва два основни периода. Фондът осъществява непрекъснато своята дейност, като всеки нов цикъл започва да тече веднага след изтичане на предходния.

Първият основен период е наречен **„отворен период”** и е с продължителност от приблизително 2 (два) месеца. През този период се извършва активно набиране на средства от инвеститорите. Това е и периодът, през който инвеститорите, закупили дялове на Фонда през предходни инвестиционни цикли и желаещи да направят обратно изкупуване, е препоръчително да продадат своите дялове обратно на Фонда.

Вторият основен период е наречен **„ограничен период”** и е с продължителност от приблизително 5 (пет) години. През „ограничения период” Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на нарастването на стойността на инвестицията на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба. Защита на нарастването на стойността на инвестицията през този период означава нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „ограничения период”, да бъде не по-ниска от 100% (сто) на сто от нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „отворения период”.

С цел осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове, през „ограничения период” се предвиждат няколко **„междинни периода”**, през които ще се прилагат по-ниски такси/ разходи за сметка на инвеститорите при продажба и обратно изкупуване на дялове в сравнение с таксите през „ограничения период”. Инвеститорите закупилите дялове през „междинните периоди” няма да могат да разчитат на защита на нарастването на стойността на своята инвестиция в края на „ограничения период”.

Управляващото Дружество ще информира притежателите на дялове и останалите инвеститори за точната дата, на която ще започва всеки „отворен”/ „ограничен” период от инвестиционния цикъл на Фонда, най-малко 30 дни преди започването на съответния период чрез съобщения:

- на всички „гишета”, на които се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда;
- на Интернет страницата на Управляващото Дружество.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3”

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

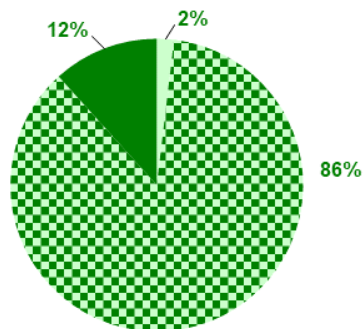
Към 30.06.2024 г. общият размер на активите на Фонда е 7,182,758.14 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 4 емисии – 63.41%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от Р България – 1 емисия – 23.01%
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 11.70%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.89%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3” 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:

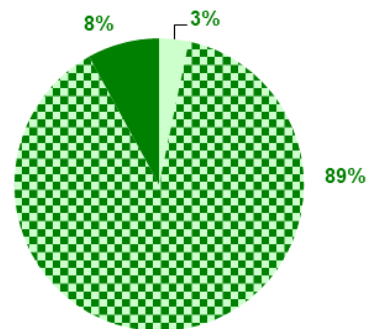
Активи	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	135 821.94	1.89	227 928.62	3.31
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	135 595.16	1.89	227 670.69	3.31
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	226.78	0.00	257.93	0.00
Дългови ценни книжа /общо/	6 206 852.45	86.41	6 113 445.40	88.67
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р. България, в т.ч.:	1 652 438.95	23.01	1 682 119.57	24.40
вземания по начислени лихви	11 692.85	0.16	33 780.53	0.49
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	4 554 413.50	63.41	4 431 325.83	64.27
вземания по начислени лихви	30 531.78	0.43	41 894.70	0.61
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	840 083.75	11.70	553 601.59	8.03
Общо активи	7 182 758.14	100.00	6 894 975.61	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции 3
към 30.06.2024 г.



■ Банкови влогове ▨ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции 3
към 31.12.2023 г.



■ Банкови влогове ▨ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2024 (лв.)	30.06.2024 (%)	31.12.2023 (лв.)	31.12.2023 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	7 046 936.20	98.11	6 667 046.99	96.69
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	3 067 032.11	42.70	3 088 259.02	44.79
<i>дългови</i>	3 067 032.11	42.70	3 088 259.02	44.79
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 359 399.79	18.93	1 356 761.82	19.68
<i>дългови</i>	1 359 399.79	18.93	1 356 761.82	19.68
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	1 392 356.50	19.38	1 379 004.75	20.00
<i>дългови</i>	1 392 356.50	19.38	1 379 004.75	20.00
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	388 064.05	5.40	289 419.81	4.20
дългови	388 064.05	5.40	289 419.81	4.20
търгувани EUREX, в т.ч.	840 083.75	11.70	553 601.59	8.03
<i>деривативни</i>	840 083.75	11.70	553 601.59	8.03
Общо финансови инструменти	7 046 936.20	98.11	6 667 046.99	96.69
Банкови влогове	135 821.94	1.89	227 928.62	3.31
Общо активи	7 182 758.14	100.00	6 894 975.61	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на срочните банкови депозити в структурата на общите активи на Фонда е **0.00%** при стойност **0.00%** към **31.12.2023 г.**

Към **30.06.2024 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.89%** от активите спрямо **3.31%** към **31.12.2023 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България

Към **30.06.2024 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, е **23.01%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **24.40%** към **31.12.2023 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2024 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **63.41%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **64.27%** към **31.12.2023 г.**

2.4. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2024 г.** е **11.70%** спрямо **8.03%** към **31.12.2023 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3”

Към края на първото шестмесечие на 2024 г. Договорният фонд има текущи задълженията с матуритет до един месец, в това число задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН.

Пасиви	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	5 918.44	94.42	5 828.93	94.64
(а) такса за управление на активите на Фонда	5 918.44	94.42	5 828.93	94.64
Задължения към Банката Депозитар	350.00	5.58	330.00	5.36
Общо пасиви	6 268.44	100.00	6 158.93	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 продажбата им спрямо тяхната балансова стойност.

Приходите от дистрибуция на дялове се формират от таксите при издаване и обратно изкупуване на дялове от инвеститорите през „ограничения период“ от инвестиционния цикъл на Фонда и които остават в негова полза.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3“ 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	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	58 588.31	3.72	39 172.34	3.61
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 509 584.11	95.89	1 039 922.51	95.91
Приходи по валутни операции	-	-	0.26	0.00
Приходи от дистрибуция на дялове	6 205.99	0.39	5 220.69	0.48
Общо приходи	1 574 378.46	100.00	1 084 315.80	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3“ 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	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	1 189 142.31	96.76	944 100.51	97.08
Други финансови разходи	280.80	0.02	643.43	0.07
Разходи за външни услуги	39 494.60	3.22	27 336.45	2.81
Разходи по валутни операции	2.11	0.00	405.14	0.04
Общо разходи	1 228 919.82	100.00	972 485.53	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 ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 3” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2023 г. – 0.85%**
- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 1.12%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	35 388.27	88.97	23 346.01	83.44
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	1 721.13	6.15
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 876.33	9.75	2 269.31	8.11
Административни такси	230.00	0.58	-	-
Други финансови разходи	280.80	0.70	643.43	2.30
- банкови такси по преводни операции	4.80	0.01	9.60	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	0.00	0.00	449.83	1.61
- други	276.00	0.69	184.00	0.66
Общо оперативни разходи	39 775.40	100.00	27 979.88	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 Стабилност – Европейски акции 3”, 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 Стабилност – Европейски акции 3, 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 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 ликвидните средства 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 Стабилност – Европейски акции 3” 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 01.01.2023 г.	4 939 893	295 551	(405 200)	4 830 244
Изменение, в т.ч.:	2 178 754	(48 461)	111 830	2 242 123
Увеличение	3 569 255	(79 413)	1 084 316	4 574 158
Намаление	(1 390 501)	30 952	(972 486)	(2 332 035)
Салдо към 30.06.2023 г.	7 118 647	247 090	(293 370)	7 072 367
Салдо към 01.01.2024 г.	6 814 341	255 492	(181 016)	6 888 817
Изменение, в т.ч.:	(56 970)	(816)	345 459	287 673
Увеличение	2 636	214	1 574 379	1 577 229
Намаление	(59 606)	(1 030)	(1 228 920)	(1 289 556)
Салдо към 30.06.2024 г.	6 757 371	254 676	164 443	7 176 490

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Европейски Акции 3

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 **30.06.2023 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 072 366.69 лв.**

Към **31.12.2023 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 888 816.68 лв.**

Към **30.06.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 176 489.70 лв.**

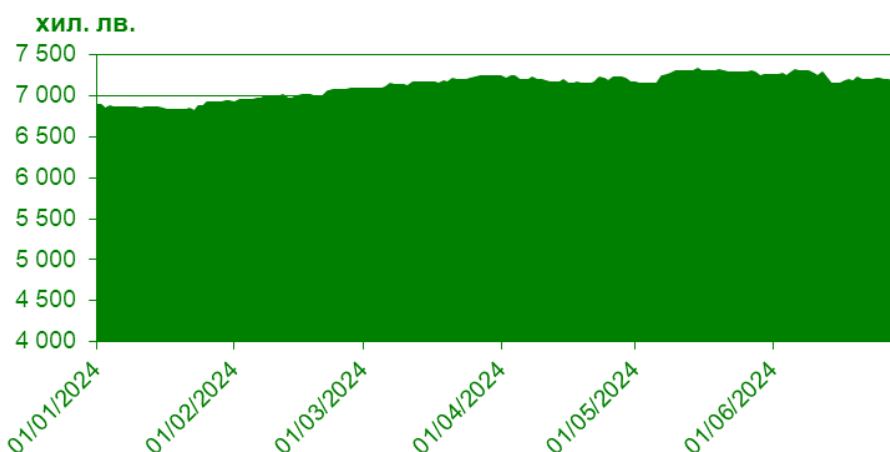
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2023** г. средната НСА на Фонда е **6 604 179.43** лв.

За периода **01.01-30.06.2024** г. средната НСА на Фонда е **7 116 256.99** 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 01.01-30.06.2024



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 30.06.2024 г. емитираните през първото шестмесечие на 2024 г. дялове на Фонда представляват 0.04% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.88%.

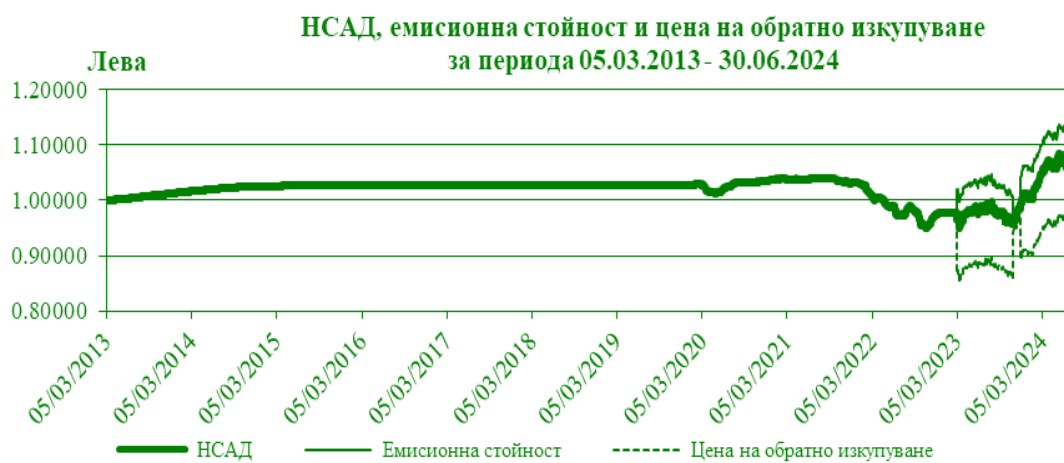
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2023 г.	2 525 726.9020
Изменение, в т.ч.:	1 113 979.2757
увеличение - емитирани дялове	1 824 930.7578
намаление - обратно изкупени дялове	(710 951.4821)
Салдо към 30.06.2023 г.	3 639 706.1777
Салдо към 01.01.2024 г.	3 484 116.9948
Изменение, в т.ч.:	(29 128.2860)
увеличение - емитирани дялове	1 347.6422
намаление - обратно изкупени дялове	(30 475.9282)
Салдо към 30.06.2024 г.	3 454 988.7088

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

	01.01-30.06.24 ЛВ.	01.01-30.06.23 ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.05280	0.97780
Максимална емисионна стойност на дял	1.13805	1.03901
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.10389	1.00953
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.90240	0.85498
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.97547	0.97780
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.94619	0.91301

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:

	31.12.2023 - 30.06.2024 г.	31.12.2022 - 30.06.2023 г.
Стойност на активите в началото на периода	6 894 975.61	4 831 089.15
Стойност на активите към края на периода	7 182 758.14	7 078 501.44
Стойност на текущите задължения в началото на периода	6 158.93	845.32
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 268.44	6 134.75
Общо приходи от дейността към края на периода	1 574 378.46	1 084 315.80
Общо разходи за дейността към края на периода	1 228 919.82	972 485.53
Финансов резултат към края на периода	345 458.64	111 830.27
Финансов резултат от минали години	(181 015.17)	(405 199.54)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 888 816.68	4 830 243.83
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	7 176 489.70	7 072 366.69
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 454 988.7088	3 639 706.1777
Средна НСА за периода	7 116 256.99	6 604 179.43
НСА за един дял (в евро)*	1.06199	0.99350
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.11509	1.04318
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	0.95579	0.89415

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 Стабилност – Европейски акции 3”:**

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2024	31 декември 2023
Активи		
Парични средства	136	228
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	7 047	6 667
Държавни ценни книжа	6 207	6 113
Деривати	840	554
Общо активи	7 183	6 895
Пасиви		
Текущи задължения	6	6
Общо пасиви	6	6
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	7 177	6 889
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.07714	1.97721

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Приходи от лихви	59	39
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	320	96
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	6	5
Разходи за външни услуги	(39)	(27)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалба преди данъчно облагане	346	112
Данъци	-	-
Печалба за периода	346	112
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	346	112
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	346	112

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(386)	(6 602)
Продажба на финансови активи	293	5
Постъпления от лихви	92	79
Плащания на комисионни	(39)	(23)
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	(40)	(6 541)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	3	3 490
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(55)	(1 354)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(52)	2 136
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(92)	(4 405)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	228	4 826
Пари и парични еквиваленти в края на периода	136	421

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Салдо към 01 януари	6 889	4 830
Нетна печалба	346	112
Емитиране на дялове	3	3 490
Обратно изкупуване на дялове	(61)	(1 359)
Салдо към 30 юни	7 177	7 073

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за периода от 01 януари до 30 юни 2024

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 2023 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.