

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

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: 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

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 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

Основните инвестиционни цели на Фонда са (представени в следния приоритет):

- защита на 100 (сто) на сто от стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда;
- доколкото е съвместимо с горепосочената цел - нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове над защитения размер посредством реализиране на максималния възможен доход от Фонда при поемане на нисък до умерен риск;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове през „отворения период”.

Защита на 100 (сто) на сто от стойността на инвестицията 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”. За постигане на тази цел Управляващото дружество ще инвестира за сметка на Фонда в подходящи инструменти по вид и срочност, прилагайки инвестиционната стратегия и политика, описани по-долу, включително инвестиционните цикли, включващи т.нар. отворени и ограничени периоди.

Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.

С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира част от активите си и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от 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.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, дейността му 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. По време на „отворения период“ активите на Фонда се инвестират преимуществено в инструменти на паричния пазар, акции/ дялове на колективни инвестиционни схеми и/ или банкови депозити.

Вторият основен период е наречен **„ограничен период“** и е с продължителност от приблизително 5 (пет) години. „Ограниченият период“ започва да тече на първия ден след изтичането на „отворения период“. През „ограничения период“ Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на 100 (сто) на сто от стойността на инвестицията на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба. Защита на 100 (сто) на сто от 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“. Основната част от активите на Фонда през този период ще бъдат инвестирани в ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава, държава членка или трета държава, общински облигации, корпоративни облигации и/ или банкови депозити.

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/ разходите при продажба и обратно изкупуване на дялове през останалата част от „ограничения период“. Инвеститорите следва да имат предвид, че закупилите дялове през „междинните периоди“ няма да могат да разчитат на защита на 100 (сто) на сто от 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“ и „междинен“ 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.

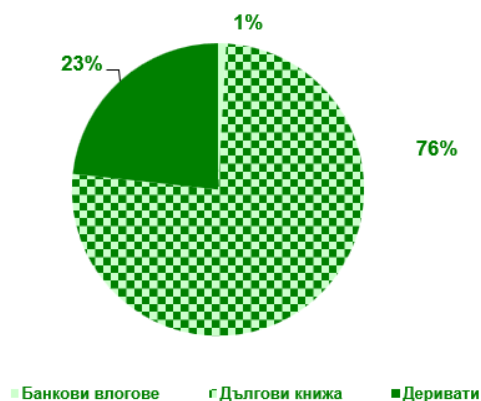
Към 30.06.2026 г. общият размер на активите на Фонда е 4,087,236.28 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа – 4 емисии – 75.80%
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 23.29%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 0.91%

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	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	37 352.24	0.91	39 669.88	1.02
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	-	-	38 938.04	1.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	37 352.24	0.91	731.84	0.02
Дългови ценни книжа /общо/	3 098 164.04	75.80	3 118 259.71	80.43
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р. България, в т.ч.:	861 187.33	21.07	876 564.37	22.61
вземания по начислени лихви	5 978.46	0.15	17 319.03	0.45
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	2 236 976.71	54.73	2 241 695.34	57.82
вземания по начислени лихви	15 589.21	0.38	21 462.84	0.55
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	951 720.00	23.29	719 400.00	18.55
Общо активи	4 087 236.28	100.00	3 877 329.59	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции 3
към 30.06.2026 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции 3
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 т.ч.:	4 049 884.04	99.09	3 837 659.71	98.98
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 609 439.83	39.38	1 636 106.31	42.20
дългови	1 609 439.83	39.38	1 636 106.31	42.20
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	741 111.06	18.13	740 028.80	19.09
дългови	741 111.06	18.13	740 028.80	19.09
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	747 613.15	18.29	742 124.59	19.14
дългови	747 613.15	18.29	742 124.59	19.14
търгувани EUREX, в т.ч.	951 720.00	23.29	719 400.00	18.55
деривативни	951 720.00	23.29	719 400.00	18.55
Общо финансови инструменти	4 049 884.04	99.09	3 837 659.71	98.98
Банкови влогове	37 352.24	0.91	39 669.88	1.02
Общо активи	4 087 236.28	100.00	3 877 329.59	100.00

Към 30.06.2026 г. и към 31.12.2025 г. Фондът няма експозиции към предприятия от финансовия сектор.

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 **31.12.2025 г.**

Към **30.06.2026 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.91%** от активите спрямо **1.02%** към **31.12.2025 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026 г.** делът на Държавни Ценни Книжа е **75.80%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **80.42%** към **31.12.2025 г.**

2.3. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2026 г.** е **23.29%** спрямо **18.55%** към **31.12.2025 г.**

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 Стабилност – Европейски акции 3”

Към края на първото шестмесечие на 2026 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	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	3 322.78	94.61	3 263.97	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	3 322.78	94.61	3 263.97	100.00
Задължения към Банката Депозитар	189.17	5.39	-	-
Общо пасиви	3 511.95	100.00	3 263.97	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	29 844.55	2.24	29 842.32	2.51
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 300 525.64	97.53	1 148 661.06	96.43
Приходи от дистрибуция на дялове	3 051.49	0.23	12 651.72	1.06
Приходи по валутни операции	-	-	0.02	0.00
Общо приходи	1 333 421.68	100.00	1 191 155.12	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	1 071 087.11	97.97	927 326.89	97.82
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	23.00	0.00
Други финансови разходи	99.98	0.01	146.00	0.02
Разходи за външни услуги	22 059.32	2.02	20 511.52	2.16
Разходи по валутни операции	-	-	46.62	0.00
Общо разходи	1 093 246.41	100.00	948 054.03	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 **01.01-30.06.2025 г. – 1.13%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.14%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	19 490.69	87.96	18 253.86	88.36
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 418.63	10.91	2 107.66	10.20
Административни такси	150.00	0.68	150.00	0.73
Други финансови разходи	99.98	0.45	146.00	0.71
- банкови такси по преводни операции	7.65	0.03	4.51	0.02
- други	92.33	0.42	141.49	0.69
Общо оперативни разходи	22 159.30	100.00	20 657.52	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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	3 352 948	124 055	92 986	3 569 989
Изменение, в т.ч.:	(111 832)	(14 686)	243 101	116 583
Увеличение	-	-	1 191 155	1 191 155
Намаление	(111 832)	(14 686)	(948 054)	(1 074 572)
Салдо към 30.06.2025 г.	3 241 116	109 369	336 087	3 686 572
Салдо към 01.01.2026 г.	3 219 620	105 812	548 634	3 874 066
Изменение, в т.ч.:	(24 488)	(6 029)	240 175	209 658
Увеличение	-	-	1 333 422	1 333 422
Намаление	(24 488)	(6 029)	(1 093 247)	(1 123 764)
Салдо към 30.06.2026 г.	3 195 132	99 783	788 809	4 083 724

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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 686 571.86 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 874 065.62 евро**

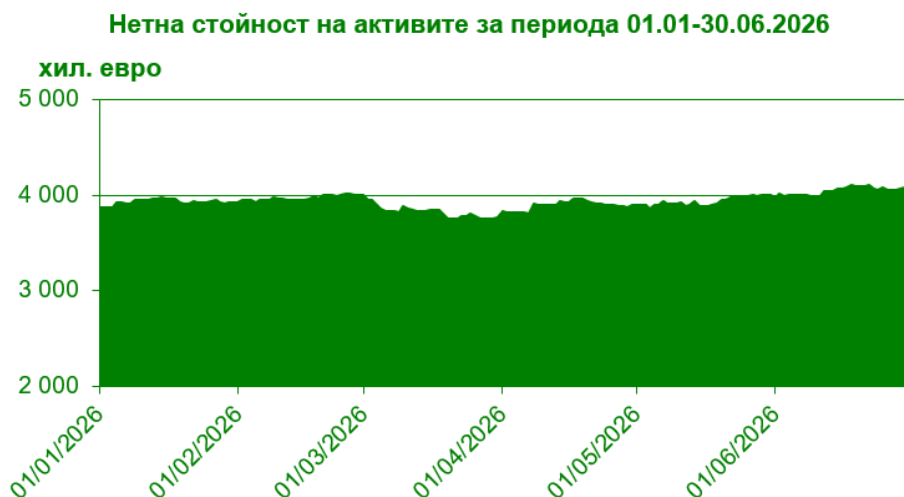
Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **4 083 724.33 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025** г. средната НСА на Фонда е **3 680 980.24 евро**

За периода **01.01-30.06.2026** г. средната НСА на Фонда е **3 930 334.14 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 0.00% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.77%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2025 г.	3 352 948.3738
Изменение, в т.ч.:	(111 832.2329)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(111 832.2329)
Салдо към 30.06.2025 г.	3 241 116.1409
Салдо към 01.01.2026 г.	3 219 620.0836
Изменение, в т.ч.:	(24 487.6058)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(24 487.6058)
Салдо към 30.06.2026 г.	3 195 132.4778

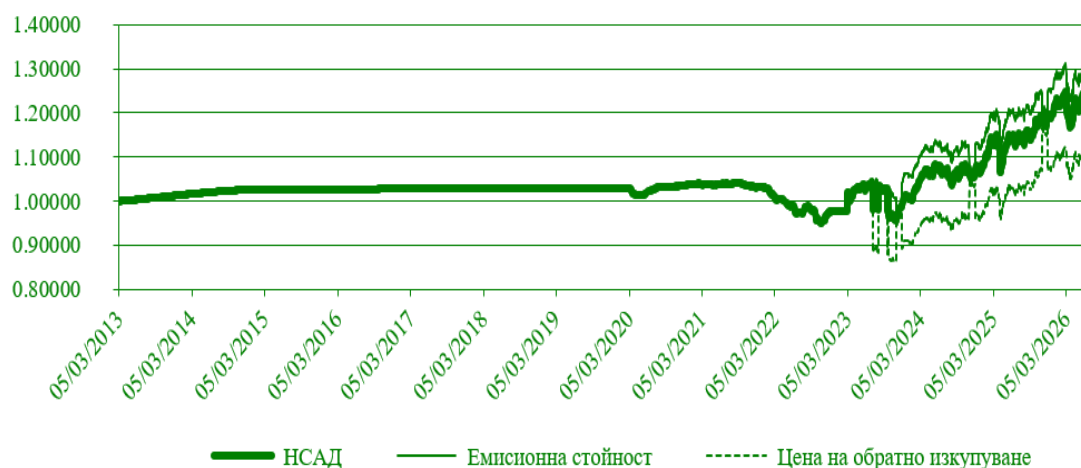
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.26 евро	01.01-30.06.25 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.2259	1.11787
Максимална емисионна стойност на дял	1.3451	1.20964
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.2849	1.17665
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.0508	0.95818
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.1529	1.03684
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.1014	1.00856

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.

**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 05.03.2013 - 30.06.2026**



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	3 877 329.59	3 573 205.67
Стойност на активите към края на периода	4 087 236.28	3 689 790.02
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 263.97	3 216.58
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 511.95	3 218.16
Общо приходи от дейността към края на периода	1 333 421.68	1 191 155.12
Общо разходи за дейността към края на периода	1 093 246.41	948 054.03
Финансов резултат към края на периода	240 175.27	243 101.09
Финансов резултат от минали години	548 633.73	92 986.25
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	3 874 065.62	3 569 989.09
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	4 083 724.33	3 686 571.86
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 195 132.4778	3 241 116.1409
Средна НСА за периода	3 930 334.14	3 680 980.24
НСА за един дял (в евро)*	1.2781	1.1374
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.3420	1.1943
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.1503	1.0237

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

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	37	40
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4 050	3 837
Държавни ценни книжа	3 098	3 118
Деривати	952	719
Общо активи	4 087	3 877
Пасиви		
Текущи задължения	3	3
Общо пасиви	3	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	4 084	3 874
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	1.2781	1.2033

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	30	30
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	229	221
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	3	13
Разходи за външни услуги	(22)	(21)
Печалба преди данъчно облагане	240	243
Данъци	-	-
Печалба за периода	240	243
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	240	243
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	240	243

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	-	(100)
Продажба на финансови активи	-	100
Постъпления от лихви	47	47
Плащания на комисионни	(22)	(21)
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	25	26
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	-	-
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(28)	(113)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(28)	(113)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(3)	(87)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	40	159
Пари и парични еквиваленти в края на периода	37	72

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	3 874	3 570
Нетна печалба	240	243
Емитиране на дялове	-	-
Обратно изкупуване на дялове	(31)	(126)
Салдо към 30 юни	4 083	3 687

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 Евото***

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.