

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ 2**

**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:** 176497577

**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 2”**

Договорен фонд ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2” (ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2“ 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 непersonифицирано 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 2” 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 № 338-ДФ/07.05.2013 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 03.06.2013 г., първоначално записаните дялове са на дата 04.06.2013 г.

С Решение № 202-ДФ/18.10.2022 г. на КФН, се променя наименованието на Фонда от „ДСК Алтернатива” на „ДСК Стабилност – Европейски акции 2” и се разрешава промяната на неговите правила.

## **II. Инвестиционна дейност и политика**

Инвестиционната стратегия на „ДСК Стабилност - Европейски акции 2“ 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 2“ 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 2", дейността на фонда има цикличен характер. **Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 4 (четири) 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 4 (четири) 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 2”

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

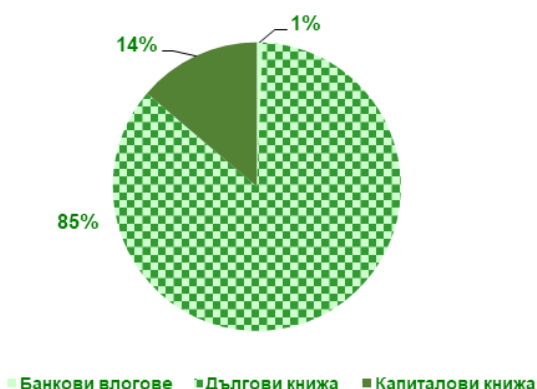
Към 30.06.2024 г. общият размер на активите на Фонда е 9,820,614.34 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 5 емисии – 79.83%
- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 5.69%
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 13.83%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 0.65%

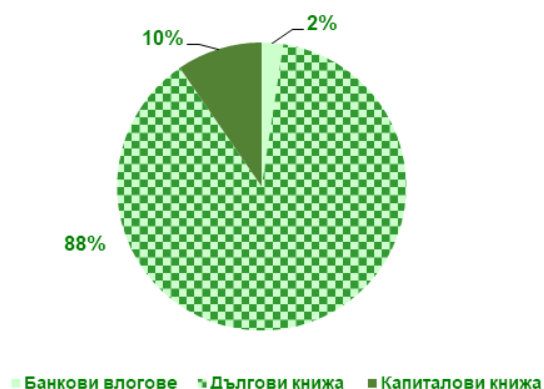
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>63 830.66</b>	<b>0.65</b>	<b>227 231.41</b>	<b>2.41</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	63 830.66	0.65	227 231.41	2.41
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>8 398 929.14</b>	<b>85.52</b>	<b>8 310 581.22</b>	<b>88.01</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	558 829.32	5.69	548 340.57	5.80
вземания по начислени лихви	136.60	0.00	1 275.58	0.01
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	7 840 099.82	79.83	7 762 240.65	82.21
вземания по начислени лихви	65 685.34	0.67	49 749.72	0.53
<b>Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро</b>	<b>1 357 854.54</b>	<b>13.83</b>	<b>904 661.34</b>	<b>9.58</b>
<b>Общо активи</b>	<b>9 820 614.34</b>	<b>100.00</b>	<b>9 442 473.97</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Стабилност - Европейски акции 2 към 30.06.2024 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност - Европейски акции 2 към 31.12.2023 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2024 (лв.)	30.06.2024 (%)	31.12.2023 (лв.)	31.12.2023 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>9 756 783.68</b>	<b>99.35</b>	<b>9 215 242.56</b>	<b>97.59</b>
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 363 490.57	24.07	2 298 226.11	24.34
<i>дългови</i>	2 363 490.57	24.07	2 298 226.11	24.34
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	4 991 529.18	50.83	4 981 648.19	52.76
<i>дългови</i>	4 991 529.18	50.83	4 981 648.19	52.76
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	558 829.32	5.69	548 340.57	5.80
<i>дългови</i>	558 829.32	5.69	548 340.57	5.80
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	485 080.07	4.94	482 366.35	5.11
<i>дългови</i>	485 080.07	4.94	482 366.35	5.11
търгувани EUREX, в т.ч.	1 357 854.54	13.83	904 661.34	9.58
<i>деривативни</i>	1 357 854.54	13.83	904 661.34	9.58
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>9 756 783.68</b>	<b>99.35</b>	<b>9 215 242.56</b>	<b>97.59</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>63 830.66</b>	<b>0.65</b>	<b>227 231.41</b>	<b>2.41</b>
<b>Общо активи</b>	<b>9 820 614.34</b>	<b>100.00</b>	<b>9 442 473.97</b>	<b>100.00</b>

## 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 **0.65%** от активите спрямо **2.41%** към **31.12.2023 г.**

### 2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2024 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **79.83%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **82.21%** към **31.12.2023 г.**

### 2.3. Корпоративни облигации

Към **30.06.2024 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **5.69%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **5.80%** 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 **13.83%** спрямо **9.58%** към **31.12.2023 г.**

## 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2”

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.:	8 106.34	95.86	7 993.11	96.04
(а) такса за управление на активите на Фонда	8 106.34	95.86	7 993.11	96.04
Задължения към Банката Депозитар	350.00	4.14	330.00	3.96
<b>Общо пасиви</b>	<b>8 456.34</b>	<b>100.00</b>	<b>8 323.11</b>	<b>100.00</b>

#### 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 2” 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	61 802.57	2.58	61 612.19	2.61
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	2 314 764.52	96.66	2 296 097.70	97.07
Приходи от дистрибуция на дялове	18 233.93	0.76	7 648.49	0.32
Други финансови приходи	-	-	2.88	0.00
<b>Общо приходи</b>	<b>2 394 801.02</b>	<b>100.00</b>	<b>2 365 361.26</b>	<b>100.00</b>



## 5. Разходи

### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2” 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 по преценка на финансови активи и инструменти	1 781 903.18	97.06	1 748 807.28	97.14
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	50.85	0.00
Други финансови разходи	147.60	0.01	150.00	0.01
Разходи за външни услуги	53 693.62	2.92	51 115.77	2.84
Разходи по валутни операции	137.87	0.01	105.99	0.01
<b>Общо разходи</b>	<b>1 835 882.27</b>	<b>100.00</b>	<b>1 800 229.89</b>	<b>100.00</b>

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 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 Стабилност – Европейски акции 2 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 **01.01-30.06.2023 г. – 1.10%**
- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 1.11%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	48 714.55	90.48	46 669.97	91.03
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 749.07	8.82	4 215.80	8.22
Административни разходи	230.00	0.43	230.00	0.45
Други финансови разходи	147.60	0.27	150.00	0.30
- банкови такси по преводни операции	21.60	0.04	24.00	0.05
- други	126.00	0.23	126.00	0.25
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>53 841.22</b>	<b>100.00</b>	<b>51 265.77</b>	<b>100.00</b>

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 2”, 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 2, 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 2” 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.)
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>9 659 160</b>	<b>(70 430)</b>	<b>(523 373)</b>	<b>9 065 357</b>
Изменение, в т.ч.:	(72 357)	1 586	565 131	494 360
Увеличение	3 849	(39)	2 365 361	2 369 171
Намаление	(76 206)	1 625	(1 800 230)	(1 874 811)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>9 586 803</b>	<b>(68 844)</b>	<b>41 758</b>	<b>9 559 717</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>9 359 438</b>	<b>(62 935)</b>	<b>137 648</b>	<b>9 434 151</b>
Изменение, в т.ч.:	(170 588)	(10 324)	558 919	378 007
Увеличение	896	56	2 394 801	2 395 753
Намаление	(171 484)	(10 380)	(1 835 882)	(2 017 746)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>9 188 850</b>	<b>(73 259)</b>	<b>696 567</b>	<b>9 812 158</b>

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

### III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Европейски Акции 2

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 **9 559 716.99 лв.**

Към **31.12.2023 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 434 150.86 лв.**

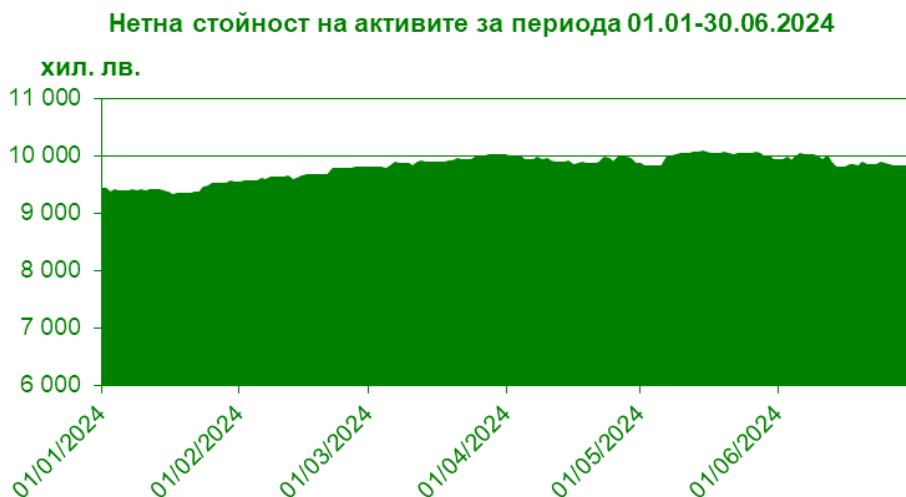
Към **30.06.2024 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 812 158.00 лв.**

### V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2023 г.** средната НСА на Фонда е **9 411 096.02 лв.**

За периода **01.01-30.06.2024 г.** средната НСА на Фонда е **9 796 040.59 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.



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 0.01% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.87%.

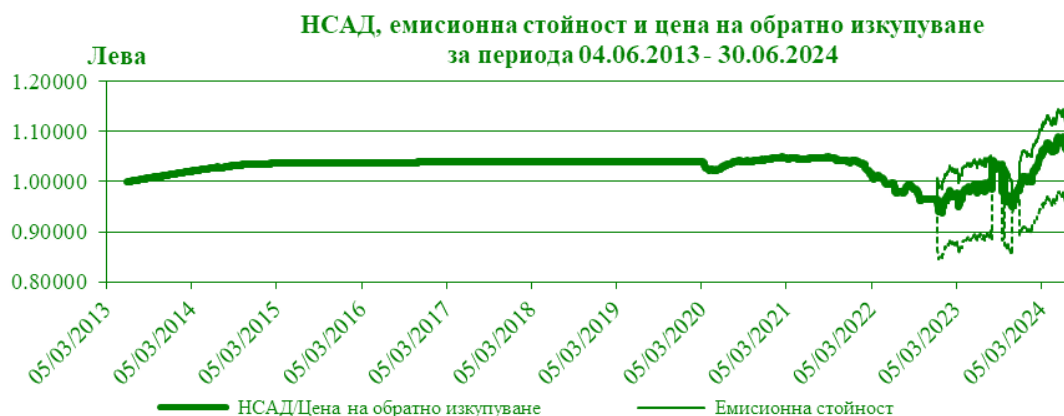
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>9 659 159.9492</b>
Изменение, в т.ч.:	(72 356.6507)
увеличение - емитирани дялове	3 849.0454
намаление - обратно изкупени дялове	(76 205.6961)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>9 586 803.2985</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>9 359 438.2714</b>
Изменение, в т.ч.:	(170 587.9406)
увеличение - емитирани дялове	895.7122
намаление - обратно изкупени дялове	(171 483.6528)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>9 188 850.3308</b>

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

	01.01-30.06.24	01.01-30.06.23
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.04868	0.98545
Максимална емисионна стойност на дял	1.14476	1.04542
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.10698	1.02584
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.89887	0.84467
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.98123	0.89608
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.94884	0.87929

*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 .

	<b>31.12.2023 - 30.06.2024 г.</b>	<b>31.12.2022 - 30.06.2023 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	9 442 473.97	9 070 036.09
Стойност на активите към края на периода	9 820 614.34	9 567 887.32
Стойност на текущите задължения в началото на периода	8 323.11	4 679.11
Стойност на текущите задължения към края на периода	8 456.34	8 170.33
Общо приходи от дейността към края на периода	2 394 801.02	2 365 361.26
Общо разходи за дейността към края на периода	1 835 882.27	1 800 229.89
Финансов резултат към края на периода	558 918.75	565 131.37
Финансов резултат от минали години	137 647.79	(523 372.93)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	9 434 150.86	9 065 356.98
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	9 812 158.00	9 559 716.99
Брой дялове в обръщение към края на периода	9 188 850.3308	9 586 803.2985
Средна НСА за периода	9 796 040.59	9 411 096.02
НСА за един дял *	1.06782	0.99717
Емисионна стойност на 1 дял *	1.12121	1.04703
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.96104	0.89745

*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 ДСК Стабилност – Европейски акции 2”:

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>	<b>30 юни 2024</b>	<b>31 декември 2023</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	64	227
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	9 757	9 215
Държавни ценни книжа	7 840	7 762
Корпоративни облигации	559	548
Деривати	1 358	905
<b>Общо активи</b>	<b>9 821</b>	<b>9 442</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	9	8
<b>Общо пасиви</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>9 812</b>	<b>9 434</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>1.06783</b>	<b>1.00798</b>

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>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
Приходи от лихви	62	62
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	533	547
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	18	8
Разходи за външни услуги	(54)	(51)
Други финансови разходи	-	(1)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>559</b>	<b>565</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба за периода</b>	<b>559</b>	<b>565</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>559</b>	<b>565</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>559</b>	<b>565</b>

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>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	(483)	(770)
Продажба на финансови активи	489	195
Постъпления от лихви	47	47
Плащания на комисионни	(53)	(48)
<b>Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност</b>	<b>-</b>	<b>(576)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	1	4
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(164)	(67)
<b>Нетни парични потоци от /(за) финансова дейност</b>	<b>(163)</b>	<b>(63)</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>(163)</b>	<b>(639)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>227</b>	<b>948</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>64</b>	<b>309</b>

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>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>9 434</b>	<b>9 065</b>
Нетна печалба	559	565
Емитиране на дялове	1	4
Обратно изкупуване на дялове	(182)	(74)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>9 812</b>	<b>9 560</b>

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.