

ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ 2

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: 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

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 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

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.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда с цел защита на 100 (сто) на сто от 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.

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.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, дейността му 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. 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 4 (четири) години. „Ограничения 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 2”

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

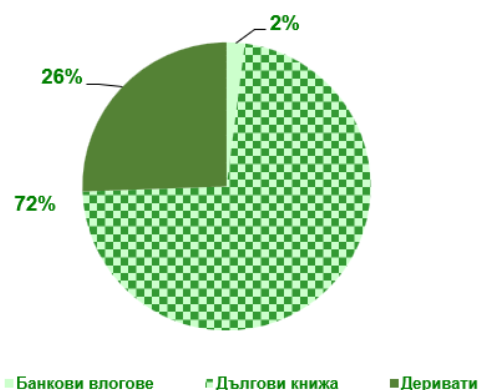
Към 30.06.2026 г. общият размер на активите на Фонда е 5,822,267.08 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа – 5 емисии – 72.41%
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 25.56%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 2.03%

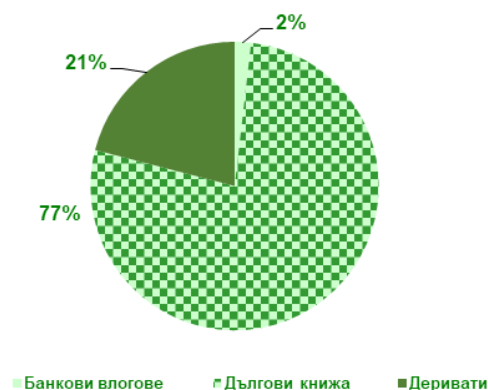
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 2” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	117 903.20	2.03	99 842.06	1.82
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	-	-	99 842.06	1.82
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	117 903.20	2.03	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	4 216 051.88	72.41	4 225 115.61	77.20
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	-	-	305 284.72	5.58
вземания по начислени лихви	-	-	653.98	0.01
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	4 216 051.88	72.41	3 919 830.89	71.62
вземания по начислени лихви	29 289.90	0.50	30 270.73	0.55
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	1 488 312.00	25.56	1 147 860.00	20.97
Общо активи	5 822 267.08	100.00	5 472 817.67	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност - Европейски акции 2 към 30.06.2026 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност - Европейски акции 2 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.:	5 704 363.88	97.97	5 372 975.61	98.18
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 222 943.24	38.18	2 223 524.96	40.63
<i>дългови</i>	2 222 943.24	38.18	2 223 524.96	40.63
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 699 663.64	29.19	1 696 305.92	31.00
<i>дългови</i>	1 699 663.64	29.19	1 696 305.92	31.00
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	-	-	305 284.72	5.58
<i>дългови</i>	-	-	305 284.72	5.58
търгувани на Euronext Brussels, в т.ч.	293 445.00	5.04	-	-
<i>дългови</i>	293 445.00	5.04	-	-
търгувани EUREX, в т.ч.	1 488 312.00	25.56	1 147 860.00	20.97
<i>деривативни</i>	1 488 312.00	25.56	1 147 860.00	20.97
Общо финансови инструменти	5 704 363.88	97.97	5 372 975.61	98.18
Банкови влогове	117 903.20	2.03	99 842.06	1.82
Общо активи	5 822 267.08	100.00	5 472 817.67	100.00
Експозиция към предприятия от финансовия сектор	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Дългови книжа	-	-	305 284.72	5.58
Общо активи	-	-	305 284.72	5.58

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 **2.03%** от активите спрямо **1.82%** към **31.12.2025 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026 г.** делът на Държавни Ценни Книжа е **72.41%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **71.62%** към **31.12.2025 г.**

2.3. Корпоративни облигации

Към **30.06.2026 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **5.58%** към **31.12.2025 г.**

2.4. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2026 г.** е **25.56%** спрямо **20.97%** 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 2”

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.:	4 709.71	96.14	4 602.21	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	4 709.71	96.14	4 602.21	100.00
Задължения към Банката Депозитар	189.17	3.86	-	-
Общо пасиви	4 898.88	100.00	4 602.21	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 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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	37 586.44	1.86	39 037.10	2.11
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 986 204.53	98.05	1 804 916.01	97.76
Приходи от дистрибуция на дялове	1 815.95	0.09	2 311.05	0.13
Общо приходи	2 025 606.92	100.00	1 846 264.16	100.00

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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 627 286.45	98.13	1 476 362.30	98.11
Други финансови разходи	189.38	0.01	89.00	0.01
Разходи за външни услуги	30 814.52	1.86	28 339.26	1.88
Разходи по валутни операции	-	-	19.60	0.00
Общо разходи	1 658 290.35	100.00	1 504 810.16	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 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 **01.01-30.06.2025 г. – 1.11%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.13%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	27 556.17	88.88	25 550.01	89.87
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 108.35	10.03	2 639.25	9.28
Административни разходи	150.00	0.48	150.00	0.53
Други финансови разходи	189.38	0.61	89.00	0.32
- банкови такси по преводни операции	11.40	0.04	7.52	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	100.00	0.32	-	-
- други	77.98	0.25	81.48	0.29
Общо оперативни разходи	31 003.90	100.00	28 428.26	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 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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	4 567 402	(46 412)	373 838	4 894 828
Изменение, в т.ч.:	(20 356)	(2 757)	341 454	318 341
увеличение	-	-	1 846 264	1 846 264
намаление	(20 356)	(2 757)	(1 504 810)	(1 527 923)
Салдо към 30.06.2025 г.	4 547 046	(49 169)	715 292	5 213 169
Салдо към 31.12.2025 г.	4 493 050	(58 800)	1 033 966	5 468 216
Други промени	(11 353)		11 353	0
Салдо към 01.01.2026 г.	4 481 697	(58 800)	1 045 319	5 468 216
Изменение, в т.ч.:	(14 479)	(3 685)	367 316	349 152
увеличение	-	-	2 025 607	2 025 607
намаление	(14 479)	(3 685)	(1 658 291)	(1 676 455)
Салдо към 30.06.2026 г.	4 467 218	(62 485)	1 412 635	5 817 368

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 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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 213 168.75 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 468 215.46 евро**

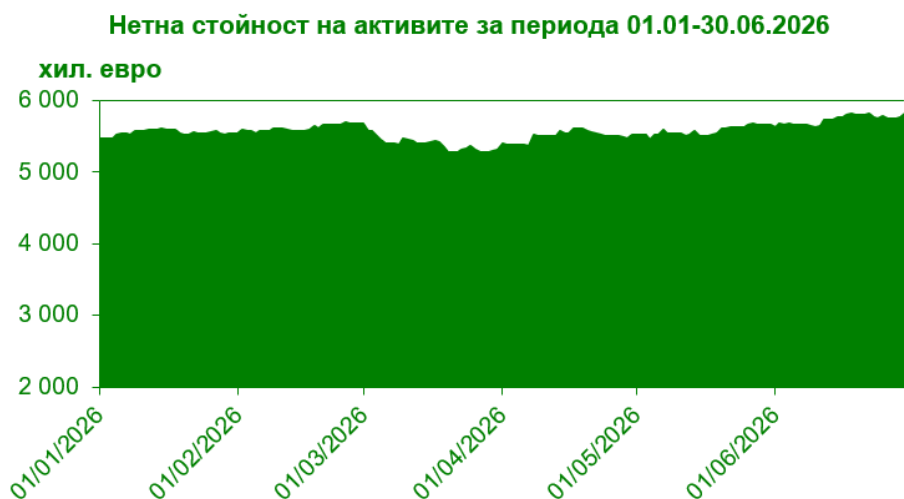
Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 817 368.20 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **5 152 280.07 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **5 556 753.45 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 0.45%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2025 г.	8 933 061.7163
Изменение, в т.ч.:	(39 812.1197)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(39 812.1197)
Салдо към 30.06.2025 г.	8 893 249.5966
Салдо към 01.01.2026 г.	8 787 641.1386
Изменение, в т.ч.:	(28 390.4994)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(28 390.4994)
Салдо към 30.06.2026 г.	8 759 250.6392

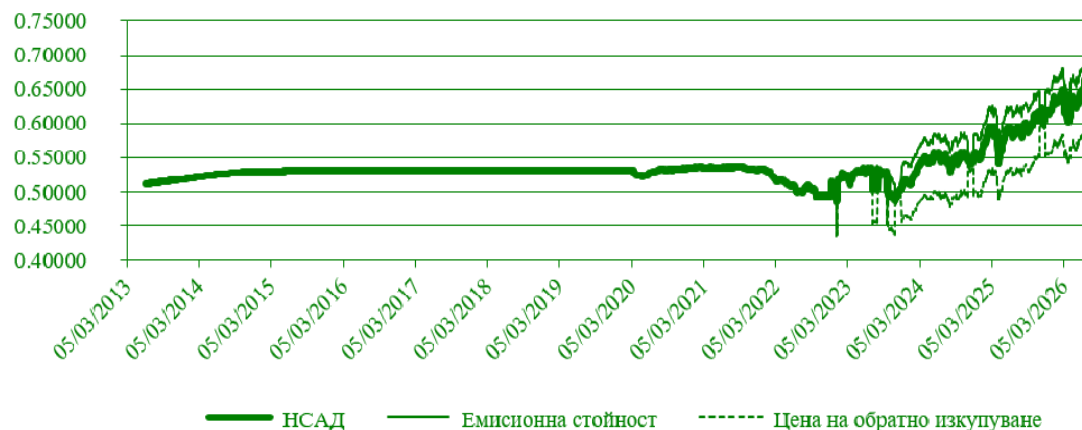
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.26 евро	01.01-30.06.25 евро
Минимална емисионна стойност на дял	0.6315	0.5691
Максимална емисионна стойност на дял	0.6981	0.6245
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.6649	0.6071
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.5413	0.4878
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.5984	0.5353
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.5699	0.5203

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 04.06.2013 - 30.06.2026**



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	31.12.2025 - 30.06.2026 г.	31.12.2024 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 472 817.67	4 899 179.35
Стойност на активите към края на периода	5 822 267.08	5 217 651.24
Стойност на текущите задължения в началото на периода	4 602.21	4 351.71
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 898.88	4 482.49
Общо приходи от дейността към края на периода	2 025 606.92	1 846 264.16
Общо разходи за дейността към края на периода	1 658 290.35	1 504 810.16
Финансов резултат към края на периода	367 316.57	341 454.00
Финансов резултат от минали години	1 045 318.73	137 647.79
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 468 215.46	4 894 827.64
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 817 368.20	5 213 168.75
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 759 250.6392	8 893 249.5966
Средна НСА за периода	5 556 753.45	5 152 280.07
НСА за един дял *	0.6641	0.5862
Емисионна стойност на 1 дял *	0.6973	0.6155
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.5977	0.5276

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

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	118	100
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5 704	5 373
Държавни ценни книжа	4 216	3 920
Корпоративни облигации		305
Деривати	1 488	1 148
Общо активи	5 822	5 473
Пасиви		
Текущи задължения	5	5
Общо пасиви	5	5
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	5 817	5 468
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.6641	0.6223

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	37	39
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	359	328
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	2	2
Разходи за външни услуги	(31)	(28)
Печалба преди данъчно облагане	367	341
Данъци	-	-
Печалба за периода	367	341
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	367	341
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	367	341

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	(983)	-
Продажба на финансови активи	1 009	-
Постъпления от лихви	39	39
Плащания на комисионни	-	(28)
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	34	11
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	-	-
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(16)	(21)
Нетни парични потоци от /(за) финансова дейност	(16)	(21)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	18	(10)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	100	161
Пари и парични еквиваленти в края на периода	118	151

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	5 468	4 895
Нетна печалба	367	341
Емитиране на дялове	-	-
Обратно изкупуване на дялове	(18)	(23)
Салдо към 30 юни	5 817	5 213

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 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.