

**НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ - ЕВРООБЛИГАЦИИ**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

по чл. 191, ал. 2, т. 2 от Закона за дейността на
колективните инвестиционни схеми и на
други предприятия за колективно инвестиране

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: 177511001

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. 191, ал. 2, т. 2 от Закона за дейността на
колективните инвестиционни схеми и на
други предприятия за колективно инвестиране

01 януари - 30 юни 2024

I. Обща информация за НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации”

„ДСК Стабилност – Еврооблигации“ (Фондът) е национален договорен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 5 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 4 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 и други ликвидни финансови активи чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

„ДСК Стабилност – Еврооблигации“ 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. 172 от ЗДКИСДПКИ. НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“ няма клонове.

С Решение № 573-НИФ/ 10.08.2021 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 13.09.2021 г., а първоначално записаните дялове са на дата 14.09.2021 г.

С Решение № 130-НИФ/08.03.2024 г. на КФН, се променя наименованието на Фонда от „ДСК Хоризонт 2030” на „ДСК Стабилност – Еврооблигации” и се разрешава промяната на неговите правила.

II. Инвестиционна дейност и политика

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

- защита на нарастването на стойността на инвестициите и (доколкото е възможно) нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда над защитения размер при поемане на нисък риск;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове през „отворения период”.

„Защита на нарастване на инвестицията” означава нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „ограничения период”, да бъде не по-ниска от 103 (сто и три) 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 нарастване 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 и/ или банкови депозити в кредитни институции със седалище в Република България, в друга държава членка или трета държава.

По отношение на ДСК Стабилност – Еврооблигации не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на Фонда.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, дейността му има цикличен характер. **Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 3 (три) 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 и/ или банкови депозити.

Вторият основен период е наречен **„ограничен период”** и е с продължителност от приблизително 3 (три) 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 нарастването на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда и (доколкото е възможно) нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда над защитения размер. 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 103 (сто и три) 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 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 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” и „междинен” период от инвестиционния цикъл на Фонда, най-малко 30 дни преди започването на съответния период чрез съобщения:

- на всички „гшетета”, 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 НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 на КФН, Правилата и Проспекта на Фонда.

Към 30.06.2024 г. общия размер на активите на Фонда е 33,671,988.88 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 5 емисии – 99.20%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 0.80%

Структурата на активите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“ към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	268 174.58	0.80	140 740.97	6.93
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	265 289.14	0.79	140 740.97	6.93
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	2 885.44	0.01	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	33 403 814.30	99.20	-	-
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	33 403 814.30	99.20	-	-
	229 545.99	0.68	-	-
Дялове на КИС /общо/	-	-	1 889 534.28	93.07
Дялове на КИС, деноминирани в лева	-	-	304 529.95	15.00
Дялове на КИС, деноминирани в евро	-	-	1 585 004.33	78.07
Общо активи	33 671 988.88	100.00	2 030 275.25	100.00

Структура на активите на
ДСК Стабилност - Еврооблигации
към 30.06.2024 г.



Структура на активите на
ДСК Хоризонт 2030
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 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	33 403 814.30	99.20	1 329 883.11	65.50
на Deutsche Boerse, в т.ч.	6 162 612.42	18.30	996 135.58	49.06
<i>борсово търгувани фондове</i>	-	-	996 135.58	49.06
<i>дългови</i>	6 162 612.42	18.30	-	-
на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	2 512 220.61	7.46	333 747.53	16.44
<i>борсово търгувани фондове</i>	-	-	333 747.53	16.44
<i>дългови</i>	2 512 220.61	7.46	-	-
на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	9 242 008.67	27.45	-	-
<i>дългови</i>	9 242 008.67	27.45	-	-
на London Stock Exchange, в т.ч.	15 486 972.60	45.99	-	-
<i>дългови</i>	15 486 972.60	45.99	-	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	559 651.17	27.57
Общо финансови инструменти	33 403 814.30	99.20	1 889 534.28	93.07
Банкови влогове	268 174.58	0.80	140 740.97	6.93
Общо активи	33 671 988.88	100.00	2 030 275.25	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2024** г. дялът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **93.07%** към **31.12.2023** г.

2.2. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **0.00%** при стойност **0.00%** към **31.12.2023** г.

Към **30.06.2024** г. паричните средства по разплащателни сметки са **0.80%** от активите спрямо **6.93%** към **31.12.2023** г.

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2024** г. дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **99.20%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2023** г.

3. Структура на пасивите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“

Към края на първото шестмесечие на 2024 г. Фондът 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 и Проспекта на Фонда.

Пасиви	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	25 740.58	98.66	2 193.44	85.23
(а) такса за управление на активите на Фонда	25 740.58	98.66	2 193.44	85.23
Задължения към Банката Депозитар	350.00	1.34	380.00	14.77
Общо пасиви	26 090.58	100.00	2 573.44	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от съучастия и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Приходите от съучастия се формират от получени дивиденди и във връзка с увеличение на капитала на емитенти.

Структурата на приходите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“ към края на отчетния период, 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	24 303.17	6.38	-	-
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	348 387.58	91.43	523 074.86	99.00
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	3 893.59	1.02	264.93	0.05
Приходи от съучастия, в т.ч:	3 263.93	0.86	4 943.32	0.94
дивиденди	3 263.93	0.86	4 943.32	0.94
Приходи от дистрибуция на дялове	1 197.42	0.31	-	-
Приходи по валутни операции	14.91	0.00	50.56	0.01
Общо приходи	381 060.60	100.00	528 333.67	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“ към края на отчетния период, 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 преоценка на финансови активи и инструменти	303 177.01	83.32	411 236.91	95.98
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	187.32	0.05	496.01	0.12
Други финансови разходи	2 994.90	0.82	501.56	0.12
Разходи за външни услуги	55 126.82	15.15	16 093.12	3.76
Разходи по валутни операции	2 393.57	0.66	109.68	0.02
Общо разходи	363 879.62	100.00	428 437.28	100.00

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка на финансови инструменти на база промяната в тяхната цена.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на финансови инструменти 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 Фонда 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 във Фонда.

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

- за периода **01.01-30.06.2023 г. – 1.64%**
- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 1.10%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	51 416.97	88.46	13 047.11	78.62
Комисионни на инвестиционни посредници	506.16	0.87	134.99	0.81
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 973.69	5.12	2 681.02	16.16
Административни разходи	230.00	0.40	230.00	1.39
Други финансови разходи	2 994.90	5.15	501.56	3.02
- банкови такси по преводни операции	64.80	0.11	26.40	0.16
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	2 835.91	4.88	391.16	2.36
- други	94.19	0.16	84.00	0.50
Общо оперативни разходи	58 121.72	100.00	16 594.68	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

НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“, като вид национален инвестиционен фонд, допуснат 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 НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“, като вид национален инвестиционен фонд, 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 Национален договорен фонд

- 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 пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите 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

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), 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 ликвидността на Фонда.

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 НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“ свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2023 г.	2 479 550	(4 006)	(310 244)	2 165 300
Изменение, в т.ч.:	(325 130)	35 136	99 896	(190 098)
увеличение	82 036	(8 793)	528 333	601 576
намаление	(407 166)	43 929	(428 437)	(791 674)
Салдо към 30.06.2023 г.	2 154 420	31 130	(210 348)	1 975 202
Салдо към 01.01.2024 г.	2 130 005	34 584	(136 887)	2 027 702
Изменение, в т.ч.:	32 146 759	(545 744)	17 181	31 618 196
увеличение	33 595 136	(570 348)	381 061	33 405 849
намаление	(1 448 377)	24 604	(363 880)	(1 787 653)
Салдо към 30.06.2024 г.	34 276 764	(511 160)	(119 706)	33 645 898

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

III. Промени в цените на дялове на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“

Фондът 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 **1 975 202.39** лв.

Към **31.12.2023** г. нетната стойност на активите на Фонда е **2 027 701.81** лв.

Към **30.06.2024** г. нетната стойност на активите на Фонда е **33 645 898.30** лв.

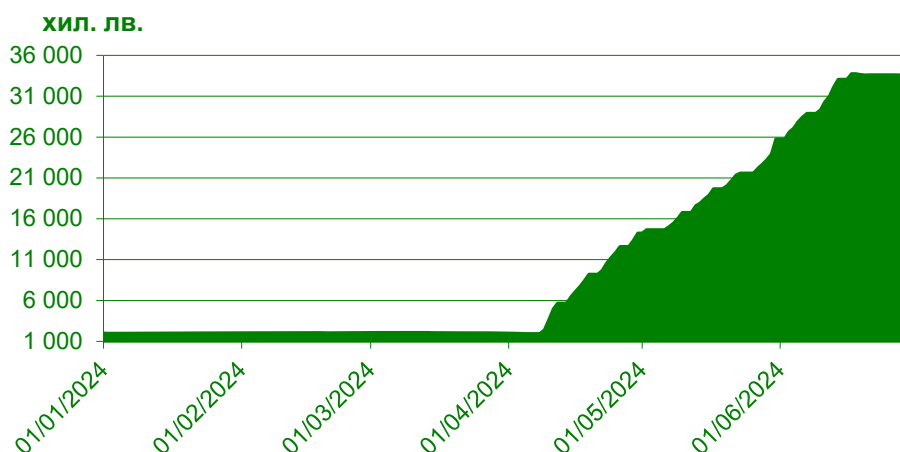
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2023** г. средната НСА на Фонда е **2 039 308.04** лв.

За периода **01.01-30.06.2024** г. средната НСА на Фонда е **10 578 604.53** лв.

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.06.2024



Изпълнението на поръчка за покупка/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 98.01% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 4.23%.

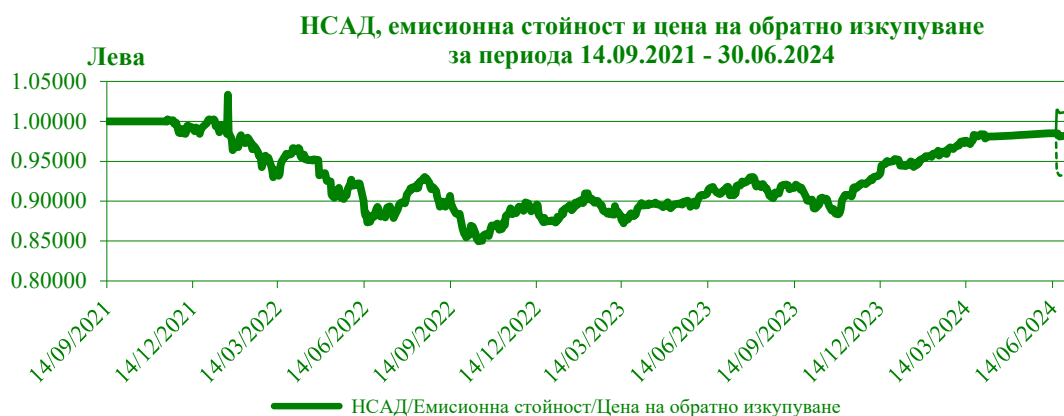
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2023 г.	2 479 550.2595
Изменение, в т.ч.:	(325 130.2758)
увеличение - емитирани дялове	82 035.4610
намаление - обратно изкупени дялове	(407 165.7368)
Салдо към 30.06.2023 г.	2 154 419.9837
Салдо към 01.01.2024 г.	2 130 004.9786
Изменение, в т.ч.:	32 146 758.5603
увеличение - емитирани дялове	33 595 136.0291
намаление - обратно изкупени дялове	(1 448 377.4688)
Салдо към 30.06.2024 г.	34 276 763.5389

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	0.94278	0.87232
Максимална емисионна стойност на дял	1.01443	0.91786
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.97392	0.89542
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.93197	
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.98506	
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.96822	

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при обратно изкупуване на дялове.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



ХІІІ. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2023 - 30.06.2024 г.	31.12.2022 - 30.06.2023 г.
Стойност на активите в началото на периода	2 030 275.25	2 168 116.25
Стойност на активите към края на периода	33 671 988.88	1 977 709.20
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 573.44	2 816.72
Стойност на текущите задължения към края на периода	26 090.58	2 506.81
Общо приходи от дейността към края на периода	381 060.60	528 333.67
Общо разходи за дейността към края на периода	363 879.62	428 437.28
Финансов резултат към края на периода	17 180.98	99 896.39
Финансов резултат от минали години	(136 886.94)	(310 244.14)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	2 027 701.81	2 165 299.53
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	33 645 898.30	1 975 202.39
Брой дялове в обръщение към края на периода	34 276 763.5389	2 154 419.9837
Средна НСА за периода	10 578 604.53	2 039 308.04
НСА за един дял *	0.98153	0.91681
Емисионна стойност на 1 дял *	1.01098	0.91681
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.93245	0.91681

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 НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“:

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2024

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2024	31 декември 2023
Активи		
Парични средства	268	141
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	33 404	1 890
Държавни ценни книжа	33 404	-
Инвестиционни фондове	-	1 890
Общо активи	33 672	2 031
Пасиви		
Текущи задължения	26	3
Общо пасиви	26	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	33 646	2 028
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	0.98159	0.95197

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Приходи от лихви	24	-
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	49	112
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	1	-
Приходи от дивиденди	3	5
Разходи за външни услуги	(55)	(16)
Други финансови разходи	(3)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(2)	-
Печалба преди данъчно облагане	17	100
Данъци	-	-
Печалба за периода	17	100
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	17	100
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	17	100

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(62 167)	(267)
Продажба на финансови активи	30 725	279
Получени дивиденди	3	5
Плащания на комисионни	(34)	(17)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(2)	
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	(31 475)	-
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	33 025	73
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(1 423)	(363)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	31 602	(290)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	127	(290)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	141	457
Пари и парични еквиваленти в края на периода	268	167

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2024	Периода от 1 януари до 30 юни 2023
Салдо към 01 януари	2 028	2 165
Нетна печалба	17	100
Емитиране на дялове	33 025	73
Обратно изкупуване на дялове	(1 424)	(363)
Салдо към 30 юни	33 646	1 975

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.