

# **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 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:** 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

Марко Николаев Марков – Член и Изпълнителен директор

**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 2026**

## **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 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 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 „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 НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации”

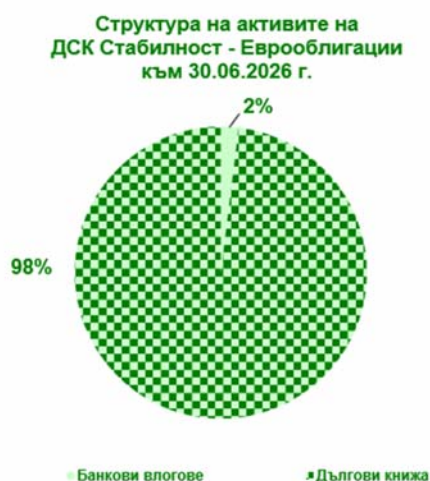
Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 на КФН, Правилата и Проспекта на Фонда.

Към 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 17,230,628.18 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа – 5 емисии – 98.04%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.96%

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                                                                                   | 30.06.2026                  |               | 31.12.2025                  |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
|                                                                                          | евро                        | %             | евро                        | %             |
| <b>Банкови влогове /общо/</b>                                                            | <b>338 193.72</b>           | <b>1.96</b>   | <b>185 764.97</b>           | <b>1.07</b>   |
| Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева                                           | -                           | -             | 72 138.00                   | 0.42          |
| Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро                                           | 338 193.72                  | 1.96          | 113 626.97                  | 0.65          |
| <b>Дългови ценни книжа /общо/</b>                                                        | <b>16 892 434.46</b>        | <b>98.04</b>  | <b>17 114 061.52</b>        | <b>98.93</b>  |
| Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:<br>вземания по начислени лихви | 16 892 434.46<br>116 904.16 | 98.04<br>0.68 | 17 114 061.52<br>307 797.87 | 98.93<br>1.78 |
| <b>Общо активи</b>                                                                       | <b>17 230 628.18</b>        | <b>100.00</b> | <b>17 299 826.49</b>        | <b>100.00</b> |



### Разпределение на активите на Фонда

| Активи                                                              | 30.06.2026<br>(евро) | 30.06.2026<br>(%) | 31.12.2025<br>(евро) | 31.12.2025<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b> | <b>16 892 434.46</b> | <b>98.04</b>      | <b>17 114 061.52</b> | <b>98.93</b>      |
| на Deutsche Boerse, в т.ч.                                          | 3 909 246.97         | 22.69             | 3 899 104.74         | 22.54             |
| <i>дългови</i>                                                      | 3 909 246.97         | 22.69             | 3 899 104.41         | 22.54             |
| търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.                      | 4 888 583.00         | 28.37             | 4 962 340.74         | 28.69             |
| <i>дългови</i>                                                      | 4 888 583.00         | 28.37             | 4 962 340.74         | 28.69             |
| търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.                          | 8 094 604.49         | 46.98             | 8 252 616.04         | 47.70             |
| <i>дългови</i>                                                      | 8 094 604.49         | 46.98             | 8 252 616.04         | 47.70             |
| <b>Общо финансови инструменти</b>                                   | <b>16 892 434.46</b> | <b>98.04</b>      | <b>17 114 061.52</b> | <b>98.93</b>      |
| <b>Банкови влогове</b>                                              | <b>338 193.72</b>    | <b>1.96</b>       | <b>185 764.97</b>    | <b>1.07</b>       |
| <b>Общо активи</b>                                                  | <b>17 230 628.18</b> | <b>100.00</b>     | <b>17 299 826.49</b> | <b>100.00</b>     |

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 банковите депозити в структурата на портфейла 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 **1.96%** от активите спрямо **1.07%** към **31.12.2025 г.**

### 2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026 г.** делът на Държавни Ценни Книжа е **98.04%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **98.93%** към **31.12.2025 г.**

### 2.3. Деривативни инструменти

През периода Фондът не е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс. Към 30.06.2026 г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

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 НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации“

Към края на първото шестмесечие на 2026 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                                          | 30.06.2026       |               | 31.12.2025       |               |
|-------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                 | евро             | %             | евро             | %             |
| Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.: | 14 161.19        | 98.68         | 14 669.66        | 100.00        |
| (а) такса за управление на активите на Фонда    | 14 161.19        | 98.68         | 14 669.66        | 100.00        |
| Задължения към Банката Депозитар                | 189.17           | 1.32          | -                | -             |
| <b>Общо пасиви</b>                              | <b>14 350.36</b> | <b>100.00</b> | <b>14 669.66</b> | <b>100.00</b> |

### 4. Приходи

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

Приходите от преценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преценка 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                                               | 01.01-30.06.26    |               | 01.01-30.06.25    |               |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                       | евро              | %             | евро              | %             |
| Приходи от лихви по дългови ценни книжа               | 187 781.29        | 35.61         | 187 681.78        | 22.67         |
| Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 331 472.90        | 62.85         | 630 112.69        | 76.11         |
| Приходи от дистрибуция на дялове                      | 8 103.90          | 1.54          | 10 126.02         | 1.22          |
| Приходи по валутни операции                           |                   |               |                   |               |
| <b>Общо приходи</b>                                   | <b>527 358.09</b> | <b>100.00</b> | <b>827 920.50</b> | <b>100.00</b> |

## 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                                                | 01.01-30.06.26    |               | 01.01-30.06.25    |               |
|--------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                        | евро              | %             | евро              | %             |
| Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти | 362 206.25        | 80.27         | 371 556.11        | 80.48         |
| Други финансови разходи                                | 109.40            | 0.02          | 243.31            | 0.05          |
| Разходи за външни услуги                               | 88 954.76         | 19.71         | 89 857.92         | 19.46         |
| Разходи по валутни операции                            | 0.00              | 0.00          | 60.69             | 0.01          |
| <b>Общо разходи</b>                                    | <b>451 270.41</b> | <b>100.00</b> | <b>461 722.03</b> | <b>100.00</b> |

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка 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 **01.01-30.06.2025 г. – 1.04%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.04%**

| Оперативни разходи                        | 01.01-30.06.26   |               | 01.01-30.06.25   |               |
|-------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                           | евро             | %             | евро             | %             |
| Възнаграждение на Управляващото Дружество | 85 605.01        | 96.12         | 86 463.34        | 95.96         |
| Възнаграждение на Банката Депозитар       | 3 199.75         | 3.59          | 3 244.58         | 3.60          |
| Административни разходи                   | 150.00           | 0.17          | 150.00           | 0.17          |
| Други финансови разходи                   | 109.40           | 0.12          | 243.31           | 0.27          |
| - банкови такси по преводни операции      | 21.25            | 0.02          | 23.30            | 0.03          |
| - други                                   | 88.15            | 0.10          | 120.01           | 0.13          |
| <b>Общо оперативни разходи</b>            | <b>89 064.16</b> | <b>100.00</b> | <b>90 101.23</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

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<br>(евро) | Премии от емисия<br>(евро) | Финансов резултат<br>(евро) | Общо собствен капитал<br>(евро) |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Салдо към 01.01.2025 г.</b> | <b>17 257 340</b>         | <b>(260 148)</b>           | <b>340 047</b>              | <b>17 337 239</b>               |
| Изменение, в т.ч.:             | (253 782)                 | (4 731)                    | 366 199                     | 107 686                         |
| увеличение                     | -                         | -                          | 827 921                     | 827 921                         |
| намаление                      | (253 782)                 | (4 731)                    | (461 722)                   | (720 235)                       |
| <b>Салдо към 30.06.2025 г.</b> | <b>17 003 558</b>         | <b>(264 879)</b>           | <b>706 246</b>              | <b>17 444 925</b>               |
| <b>Салдо към 31.12.2025 г.</b> | <b>16 663 550</b>         | <b>(275 457)</b>           | <b>897 064</b>              | <b>17 285 157</b>               |
| Други промени                  | (42 104)                  |                            | 42 104                      | -                               |
| <b>Салдо към 01.01.2026 г.</b> | <b>16 621 446</b>         | <b>(275 457)</b>           | <b>939 168</b>              | <b>17 285 157</b>               |
| Изменение, в т.ч.:             | (139 167)                 | (5 800)                    | 76 088                      | (68 879)                        |
| увеличение                     | 52 160                    | 2 298                      | 527 358                     | 581 816                         |
| намаление                      | (191 327)                 | (8 098)                    | (451 270)                   | (650 695)                       |
| <b>Салдо към 30.06.2026 г.</b> | <b>16 482 279</b>         | <b>(281 257)</b>           | <b>1 015 256</b>            | <b>17 216 278</b>               |

*Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува дялове с номинална стойност 0.51 евро (считано до 31.12.2025 г.: 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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **17 444 925.10 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **17 285 156.83 евро**

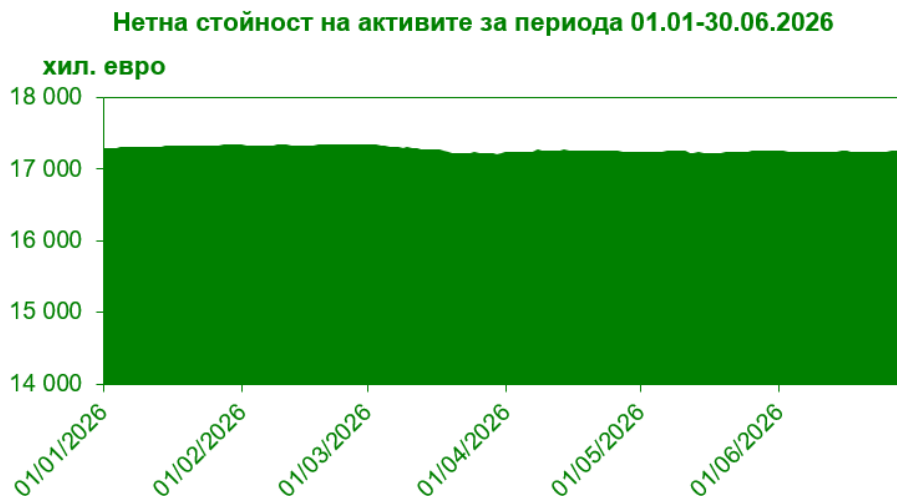
Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **17 216 277.82 евро**

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

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **17 435 751.70 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **17 262 418.98 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 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 30.06.2026 г. емитираните през първото шестмесечие на 2026 г. дялове на Фонда представляват 0.32% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.16%.

| Дялове в обръщение                  | брой                   |
|-------------------------------------|------------------------|
| <b>Салдо към 01.01.2025 г.</b>      | <b>33 752 424.2912</b> |
| Изменение, в т.ч.:                  | (496 355.4054)         |
| увеличение - емитирани дялове       | -                      |
| намаление - обратно изкупени дялове | (496 355.4054)         |
| <b>Салдо към 30.06.2025 г.</b>      | <b>33 256 068.8858</b> |
| <b>Салдо към 01.01.2026 г.</b>      | <b>32 591 071.2439</b> |
| Изменение, в т.ч.:                  | (272 877.1921)         |
| увеличение - емитирани дялове       | 102 273.6884           |
| намаление - обратно изкупени дялове | (375 150.8805)         |
| <b>Салдо към 30.06.2026 г.</b>      | <b>32 318 194.0518</b> |

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

|                                                    | 01.01-30.06.26 | 01.01-30.06.25 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                    | евро           | евро           |
| Минимална емисионна стойност на дял                | 0.5377         | 0.5279         |
| Максимална емисионна стойност на дял               | 0.5486         | 0.5398         |
| Среднопретеглена емисионна стойност на дял         | 0.5467         | 0.5338         |
| Минимална цена на обратно изкупуване на дял        | 0.5024         | 0.4869         |
| Максимална цена на обратно изкупуване на дял       | 0.5220         | 0.5142         |
| Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял | 0.5056         | 0.4934         |

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:

|                                                        | 31.12.2025 -<br>30.06.2026 г. | 31.12.2024 -<br>30.06.2025 г. |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Стойност на активите в началото на периода             | 17 299 826.49                 | 17 352 114.45                 |
| Стойност на активите към края на периода               | 17 230 628.18                 | 17 459 492.80                 |
| Стойност на текущите задължения в началото на периода  | 14 669.66                     | 14 874.84                     |
| Стойност на текущите задължения към края на периода    | 14 350.36                     | 14 567.71                     |
| Общо приходи от дейността към края на периода          | 527 358.09                    | 827 920.50                    |
| Общо разходи за дейността към края на периода          | 451 270.41                    | 461 722.03                    |
| Финансов резултат към края на периода                  | 76 087.68                     | 366 198.47                    |
| Финансов резултат от минали години                     | 939 168.04                    | 340 047.25                    |
| Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода | 17 285 156.83                 | 17 337 239.61                 |
| Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода   | 17 216 277.82                 | 17 444 925.10                 |
| Брой дялове в обръщение към края на периода            | 32 318 194.0518               | 33 256 068.8858               |
| Средна НСА за периода                                  | 17 262 418.98                 | 17 435 751.70                 |
| НСА за един дял *                                      | 0.5327                        | 0.5246                        |
| Емисионна стойност на 1 дял *                          | 0.5327                        | 0.5299                        |
| Цена на обратно изкупуване на 1 дял *                  | 0.5327                        | 0.5141                        |

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

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>                                                            | <b>30 юни<br/>2026</b> | <b>31 декември<br/>2025</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Активи</b>                                                                   |                        |                             |
| Парични средства                                                                | 338                    | 186                         |
| Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата | 16 892                 | 17 114                      |
| Държавни ценни книжа                                                            | 16 892                 | 17 114                      |
| <b>Общо активи</b>                                                              | <b>17 230</b>          | <b>17 300</b>               |
| <b>Пасиви</b>                                                                   |                        |                             |
| Текущи задължения                                                               | 14                     | 15                          |
| <b>Общо пасиви</b>                                                              | <b>15</b>              | <b>15</b>                   |
| <b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>                      | <b>17 216</b>          | <b>17 285</b>               |
| <b>Нетна стойност на активите на дял (в евро)</b>                               | <b>0.5327</b>          | <b>0.5304</b>               |

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>                                                                                        | <b>Периода от<br/>1 януари до<br/>30 юни 2026</b> | <b>Периода от<br/>1 януари до<br/>30 юни 2025</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Приходи от лихви                                                                                            | 188                                               | 188                                               |
| Печалби от операции и последваща<br>оценка на финансови активи, оценявани<br>по справедлива стойност, нетно | (31)                                              | 258                                               |
| Приходи, свързани с дистрибуция на<br>дялове на Фонда                                                       | 8                                                 | 10                                                |
| Разходи за външни услуги                                                                                    | (89)                                              | (90)                                              |
| Други финансови разходи                                                                                     |                                                   |                                                   |
| <b>Печалба преди данъчно облагане</b>                                                                       | <b>76</b>                                         | <b>366</b>                                        |
| Данъци                                                                                                      | -                                                 | -                                                 |
| <b>Печалба за периода</b>                                                                                   | <b>76</b>                                         | <b>366</b>                                        |
| Друг всеобхватен доход                                                                                      | -                                                 | -                                                 |
| <b>Общо всеобхватен доход</b>                                                                               | <b>76</b>                                         | <b>366</b>                                        |
| <b>Промяна, отчетена в нетните активи<br/>принадлежащи на инвеститорите в<br/>дялове</b>                    | <b>76</b>                                         | <b>366</b>                                        |

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>                                                    | <b>Периода от<br/>1 януари до<br/>30 юни 2026</b> | <b>Периода от<br/>1 януари до<br/>30 юни 2025</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Парични потоци от оперативна дейност</b>                             |                                                   |                                                   |
| Покупка на финансови активи                                             | -                                                 | (2 288)                                           |
| Продажба на финансови активи                                            | -                                                 | 2 300                                             |
| Постъпления от лихви                                                    | 378                                               | 378                                               |
| Плащания на комисионни                                                  | (89)                                              | (90)                                              |
| <b>Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност</b>                  | <b>289</b>                                        | <b>300</b>                                        |
| <b>Парични потоци от финансова дейност</b>                              |                                                   |                                                   |
| Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове                   | 55                                                | -                                                 |
| Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове | (192)                                             | (248)                                             |
| <b>Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност</b>                   | <b>(137)</b>                                      | <b>(248)</b>                                      |
| <b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>                    | <b>152</b>                                        | <b>52</b>                                         |
| <b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>                 | <b>186</b>                                        | <b>101</b>                                        |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>                     | <b>338</b>                                        | <b>153</b>                                        |

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<br>1 януари до<br>30 юни 2026 | Периода от<br>1 януари до<br>30 юни 2025 |
|------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Салдо към 01 януари</b>   | <b>17 285</b>                            | <b>17 337</b>                            |
| Нетна печалба                | 76                                       | 366                                      |
| Емитиране на дялове          | 54                                       | -                                        |
| Обратно изкупуване на дялове | (199)                                    | (258)                                    |
| <b>Салдо към 30 юни</b>      | <b>17 216</b>                            | <b>17 445</b>                            |

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 Еврто***

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.