

**НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ 5**

**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:** 177511065

**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 – Европейски акции 5”**

„ДСК Стабилност – Европейски акции 5“ (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 – Европейски акции 5“ 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 – Европейски акции 5“ няма клонове.

С Решение № 574-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 първоначалното записване на дялове стартира от дата 14.09.2021 г.

С Решение № 996-НИФ/06.11.2023 г. на КФН, се променя наименованието на Фонда от „ДСК Хоризонт 2035” на „ДСК Стабилност – Европейски акции 5” 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 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 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 102 (сто и две) 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, 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 и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 186 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти, с която да се осигури експозиция към индекси върху акции на европейски компании. Стратегията предвижда чрез тези инструменти Фондът да участва в евентуалното повишаване на стойността на базовия актив, върху който са закупени съответните деривативни инструменти, но същевременно да бъде предпазен от понижаване на стойността на базовия актив.

По отношение на Фонда не се предвижда изграждане на отраслова специализация на схемата.

През ограничените периоди Фондът може да има териториална специализация към икономиката на еврозоната чрез експозиция към водещи индекси върху акции на компании от страни членки на еврозоната като Dow Jones Euro Stoxx 50, най-вече чрез инвестиции в деривативни финансови инструменти. Индексът Dow Jones Euro Stoxx 50 е създаден, за да следи представянето на 50 най-големи компании от всички основни сектори на икономиката на страните членки на еврозоната. Индексът е базиран на пазарната капитализация на включените в него компании.

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, акции/ дялове на колективни инвестиционни схеми 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 реализиране на капиталова печалба. Защита на нарастването на стойността на инвестицията през този период означава нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „ограничения период”, да бъде не по-ниска от 102 (сто и две) 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 нарастването на стойността на своята инвестиция в края на „ограничения период“.

С цел реализиране на капиталова печалба, част от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани по такъв начин, че да се осигури експозиция към индекси върху акции на европейски компании, най-вече чрез инвестиции в деривативни финансови инструменти. 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 „гешета“, 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 – Европейски акции 5”

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.

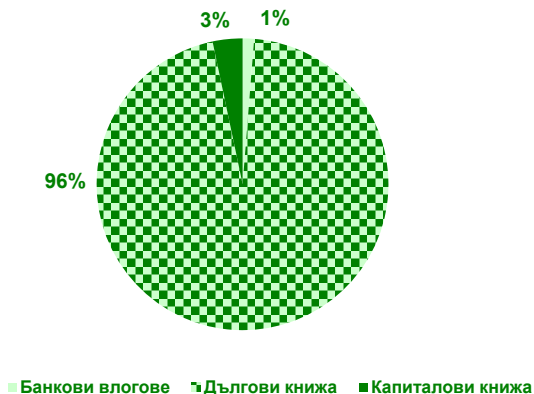
Към 30.06.2024 г. общия размер на активите на Фонда е 15,327,118.36 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 5 емисии –95.42%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 3.31%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.27%

Структурата на активите на НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5“ 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	31.12.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>195 043.32</b>	<b>1.27</b>	<b>151 432.57</b>	<b>26.40</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	195 043.32	1.27	151 432.57	26.40
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>14 625 417.28</b>	<b>95.42</b>	-	-
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	14 625 417.28	95.42	-	-
	93 031.51	0.61	-	-
<b>Дялове на ПКИ /общо/</b>	-	-	<b>422 097.97</b>	<b>73.60</b>
Дялове на ПКИ, деноминирани в лева	-	-	40 998.15	7.15
Дялове на ПКИ, деноминирани в евро	-	-	381 099.82	66.45
<b>Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро</b>	<b>506 657.76</b>	<b>3.31</b>	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>15 327 118.36</b>	<b>100.00</b>	<b>573 530.54</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на  
 ДСК Стабилност - Европейски акции 5  
 към 30.06.2024 г.



Структура на активите на  
 ДСК Хоризонт 2035  
 към 31.12.2023 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2024 (лв.)	30.06.2024 (%)	31.12.2023 (лв.)	31.12.2023 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>15 132 075.04</b>	<b>98.73</b>	<b>340 093.88</b>	<b>59.30</b>
на Deutsche Boerse, в т.ч. <i>борсово търгувани фондове</i>	6 809 707.82	44.43	221 389.86	38.60
	-	-	221 389.86	38.60
	6 809 707.82	44.43	-	-
на NYSE Euronext Paris, в т.ч. <i>борсово търгувани фондове</i>	1 062 862.56	6.93	118 704.02	20.70
<i>дългови</i>	-	-	118 704.02	20.70
	1 062 862.56	6.93	-	-
на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч. <i>дългови</i>	3 902 595.62	25.46	-	-
	3 902 595.62	25.46	-	-
на London Stock Exchange, в т.ч. <i>дългови</i>	2 850 251.28	18.60	-	-
	2 850 251.28	18.60	-	-
търгувани EUREX, в т.ч. <i>деривативни</i>	506 657.76	3.31	-	-
	506 657.76	3.31	-	-
<b>Дялове на колективни инвестиционни схеми</b>	-	-	82 004.09	14.30
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>15 132 075.04</b>	<b>98.73</b>	<b>422 097.97</b>	<b>73.60</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>195 043.32</b>	<b>1.27</b>	<b>151 432.57</b>	<b>26.40</b>
<b>Общо активи</b>	<b>15 327 118.36</b>	<b>100.00</b>	<b>573 530.54</b>	<b>100.00</b>

## 2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Дялове от колективни инвестиционни схеми

Към **30.06.2024** г. дялт на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **73.60%** към **31.12.2023** г.

## 2.2. 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 **31.12.2023 г.**

Към **30.06.2024 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.27%** от активите спрямо **26.40%** към **31.12.2023 г.**

## 2.3. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2024 г.** е **3.31%** спрямо **0.00%** към **31.12.2023 г.**

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

Към **30.06.2024 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **95.42%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2023 г.**

## 3. Структура на пасивите на НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5“

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.:	12 587.38	97.29	657.48	63.37
(а) такса за управление на активите на Фонда	12 587.38	97.29	657.48	63.37
Задължения към Банката Депозитар	350.00	2.71	380.00	36.63
<b>Общо пасиви</b>	<b>12 937.38</b>	<b>100.00</b>	<b>1 037.48</b>	<b>100.00</b>

## 4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от 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 – Европейски акции 5“ към края на отчетния период, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	55 579.91	4.73	-	-
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	1 115 204.23	94.85	131 908.26	99.39
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	1 236.85	0.10	-	-
Приходи от съучастия, в т.ч:	-	-	813.34	0.61
дивиденди	-	-	813.34	0.61
Приходи от дистрибуция на дялове	3 752.71	0.32	-	-
<b>Общо приходи</b>	<b>1 175 773.70</b>	<b>100.00</b>	<b>132 721.60</b>	<b>100.00</b>

## 5. Разходи

### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5“ 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 преценка на финансови активи и инструменти	1 021 134.08	93.89	101 748.27	93.70
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	47.52	0.00	-	-
Други финансови разходи	2 109.67	0.19	285.58	0.26
Разходи за външни услуги	60 731.02	5.59	6 550.50	6.03
Разходи по валутни операции	3 609.05	0.33	5.77	0.01
<b>Общо разходи</b>	<b>1 087 631.34</b>	<b>100.00</b>	<b>108 590.12</b>	<b>100.00</b>

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. – 2.41%**
- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 1.05%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	54 796.40	87.20	3 801.65	55.61
Комисионни на инвестиционни посредници	2 089.16	3.32	31.81	0.47
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 615.46	5.75	2 487.04	36.38
Административни разходи	230.00	0.37	230.00	3.36
Други финансови разходи	2 109.67	3.36	285.58	4.18
- банкови такси по преводни операции	25.20	0.04	6.00	0.09
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	2 014.47	3.21	195.58	2.86
- други	70.00	0.11	84.00	1.23
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>62 840.69</b>	<b>100.00</b>	<b>6 836.08</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 – Европейски акции 5“, 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 – Европейски акции 5“, 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 – Европейски акции 5“ свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

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

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

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>587 996</b>	<b>416</b>	<b>(49 633)</b>	<b>538 779</b>
Изменение, в т.ч.:	25 164	(1 052)	24 131	48 243
увеличение	60 336	(3 497)	132 721	189 560
намаление	(35 172)	2 445	(108 590)	(141 317)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>613 160</b>	<b>(636)</b>	<b>(25 502)</b>	<b>587 022</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>583 853</b>	<b>400</b>	<b>(11 760)</b>	<b>572 493</b>
Изменение, в т.ч.:	15 016 073	(362 527)	88 142	14 741 688
увеличение	15 403 154	(371 571)	1 175 774	16 207 357
намаление	(387 081)	9 044	(1 087 632)	(1 465 669)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>15 599 926</b>	<b>(362 127)</b>	<b>76 382</b>	<b>15 314 181</b>

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

## III. Промени в цените на дялове на НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5“

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 й.

#### IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към 30.06.2023 г. нетната стойност на активите на Фонда е **587 021.80 лв.**

Към 31.12.2023 г. нетната стойност на активите на Фонда е **572 493.06 лв.**

Към 30.06.2024 г. нетната стойност на активите на Фонда е **15 314 180.98 лв.**

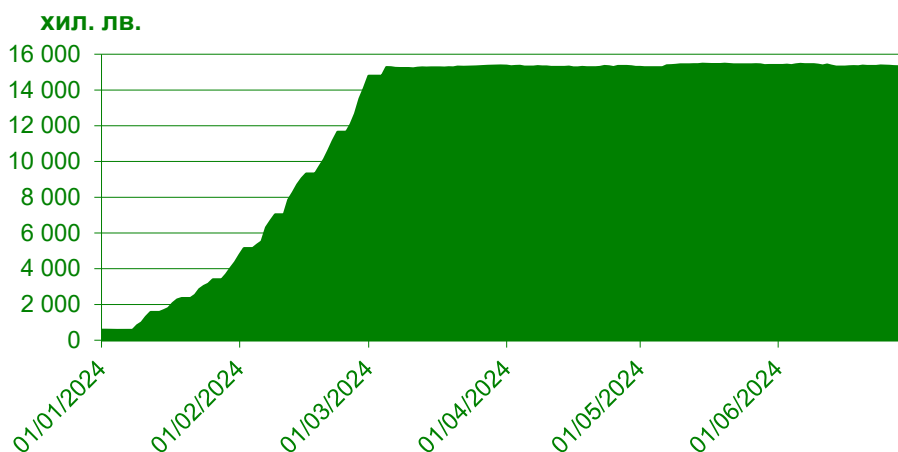
#### V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода 01.01-30.06.2023 г. средната НСА на Фонда е **572 051.88 лв.**

За периода 01.01-30.06.2024 г. средната НСА на Фонда е **12 005 819.11 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 98.74% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 2.48%.

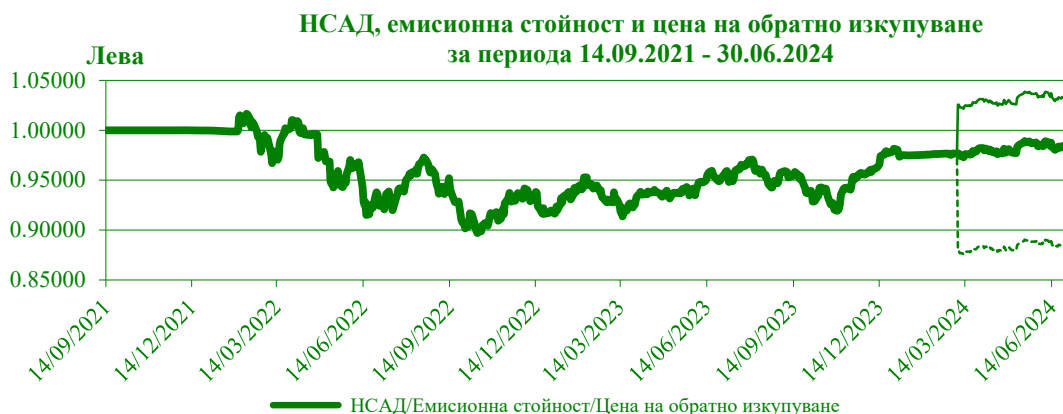
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>587 995.8443</b>
Изменение, в т.ч.:	25 164.2599
увеличение - емитирани дялове	60 336.1000
намаление - обратно изкупени дялове	(35 171.8401)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>613 160.1042</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>583 852.9089</b>
Изменение, в т.ч.:	15 016 073.3281
увеличение - емитирани дялове	15 403 154.1769
намаление - обратно изкупени дялове	(387 080.8488)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>15 599 926.2370</b>

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

	01.01-30.06.24	01.01-30.06.23
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	0.97346	0.91379
Максимална емисионна стойност на дял	1.03864	0.95945
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.01076	0.93762
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.87561	0.91379
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.98054	0.95945
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.91695	0.93762

*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:

	<b>31.12.2023 - 30.06.2024 г.</b>	<b>31.12.2022 - 30.06.2023 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	573 530.54	539 798.30
Стойност на активите към края на периода	15 327 118.36	588 086.95
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 037.48	1 018.86
Стойност на текущите задължения към края на периода	12 937.38	1 065.15
Общо приходи от дейността към края на периода	1 175 773.70	132 721.60
Общо разходи за дейността към края на периода	1 087 631.34	108 590.12
Финансов резултат към края на периода	88 142.36	24 131.48
Финансов резултат от минали години	(11 760.53)	(49 633.40)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	572 493.06	538 779.44
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	15 314 180.98	587 021.80
Брой дялове в обръщение към края на периода	15 599 926.2370	613 160.1042
Средна НСА за периода	12 005 819.11	572 051.88
НСА за един дял *	0.98168	0.95737
Емисионна стойност на 1 дял *	1.03076	0.95737
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.88351	0.95737

*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 – Европейски акции 5“:**

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

# МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2024**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2024</b>	<b>31 декември 2023</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	195	152
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	15 132	422
Държавни ценни книжа	14 625	-
Деривати	507	-
Инвестиционни фондове		422
<b>Общо активи</b>	<b>15 327</b>	<b>574</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	13	1
<b>Общо пасиви</b>	<b>13</b>	<b>1</b>
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>15 314</b>	<b>573</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>0.98168</b>	<b>0.98054</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
Приходи от лихви	56	-
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	95	30
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	4	-
Приходи от дивиденди	-	1
Разходи за външни услуги	(61)	(7)
Други финансови разходи	(2)	
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(4)	-
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>88</b>	<b>24</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба за периода</b>	<b>88</b>	<b>24</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>88</b>	<b>24</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>88</b>	<b>24</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	(26 364)	(69)
Продажба на финансови активи	11 761	-
Постъпления от лихви	42	-
Получени дивиденди	-	1
Плащания на комисионни	(51)	(7)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(2)	-
<b>Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност</b>	<b>(14 614)</b>	<b>(75)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	15 031	57
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(374)	(33)
<b>Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност</b>	<b>14 657</b>	<b>24</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>43</b>	<b>(51)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>152</b>	<b>235</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>195</b>	<b>184</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>573</b>	<b>539</b>
Нетна печалба	88	24
Емитиране на дялове	15 031	57
Обратно изкупуване на дялове	(378)	(33)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>15 314</b>	<b>587</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2024

**1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2023 г.

Шестмесечният отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в шестмесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.