

**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 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: 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

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 – 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 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 – 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 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 8,303,516.57 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа – 5 емисии – 89.02%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 9.00%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.98%

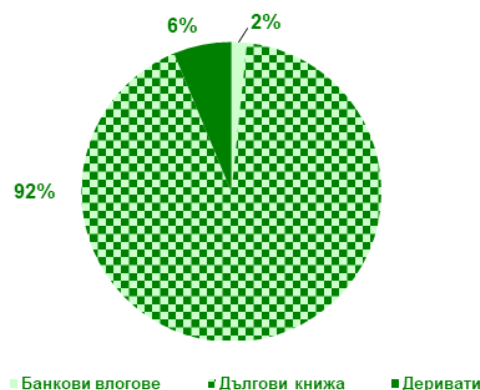
Структурата на активите на НДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции 5“ към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	164 168.78	1.98	134 810.95	1.66
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	-	-	86 657.48	1.07
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	164 168.78	1.98	48 153.47	0.59
Дългови ценни книжа /общо/	7 391 947.79	89.02	7 456 609.37	92.08
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	7 391 947.79	89.02	7 456 609.37	92.08
	43 751.37	0.53	26 027.67	0.32
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	747 400.00	9.00	506 650.00	6.26
Общо активи	8 303 516.57	100.00	8 098 070.32	100.00

Структура на активите на
ДСК Стабилност - Европейски акции 5
към 30.06.2026 г.



Структура на активите на
ДСК Стабилност - Европейски акции 5
към 31.12.2025 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2026 (евро)	30.06.2026 (%)	31.12.2025 (евро)	31.12.2025 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	8 139 347.79	98.02	7 963 259.37	98.34
на Deutsche Boerse, в т.ч.	3 743 357.37	45.08	3 843 533.45	47.46
дългови	3 743 357.37	45.08	3 843 533.45	47.46
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 075 378.58	24.99	2 054 433.50	25.37
дългови	2 075 378.58	24.99	2 054 433.50	25.37
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	1 573 211.84	18.95	1 558 642.42	19.25
дългови	1 573 211.84	18.95	1 558 642.42	19.25
търгувани EUREX, в т.ч.	747 400.00	9.00	506 650.00	6.26
деривативни	747 400.00	9.00	506 650.00	6.26
Общо финансови инструменти	8 139 347.79	98.02	7 963 259.37	98.34
Банкови влогове	164 168.78	1.98	134 810.95	1.66
Общо активи	8 303 516.57	100.00	8 098 070.32	100.00

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 1.98% от активите спрямо 1.66% към 31.12.2025 г.

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

Към **30.06.2026 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **89.02%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **92.08%** към **31.12.2025 г.**

2.3. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2026 г.** е **9.00%** спрямо **6.26%** към **31.12.2025 г.**

За периода 01.01-30.06.2026 г., Фондът не е сключвал репо сделки с финансови инструменти.

За периода 01.01-30.06.2026 г., Фондът не е бил страна по сделки за финансиране с ценни книжа и суапове за обща доходност.

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

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.:	6 763.87	97.28	6 844.04	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	6 763.87	97.28	6 844.04	100.00
Задължения към Банката Депозитар	189.17	2.72	-	-
Общо пасиви	6 953.04	100.00	6 844.04	100.00

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 – Европейски акции 5“ към края на отчетния период, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	40 698.70	2.69	44 446.35	3.48
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	1 468 753.50	97.06	1 222 256.86	95.75
Приходи от дистрибуция на дялове	3 858.02	0.25	9 853.61	0.77
Общо приходи	1 513 310.22	100.00	1 276 556.83	100.00

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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 185 458.78	96.48	940 290.00	95.70
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	9.00	0.00
Други финансови разходи	148.35	0.01	193.32	0.02
Разходи за външни услуги	43 109.21	3.51	41 952.12	4.27
Разходи по валутни операции	0.00	0.01	61.77	0.01
Общо разходи	1 228 716.34	100.01	982 506.21	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 **01.01-30.06.2025 г. – 1.07%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.07%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	40 266.32	93.09	39 377.96	93.43
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 692.89	6.22	2 424.16	5.75
Административни разходи	150.00	0.35	150.00	0.36
Други финансови разходи	148.35	0.34	193.32	0.46
- банкови такси по преводни операции	10.20	0.02	23.30	0.06
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	50.00	0.12	50.00	0.12
- други	88.15	0.20	120.02	0.28
Общо оперативни разходи	43 257.56	100.00	42 145.44	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 – 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;

Движение по капитала	Основен капитал (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	7 923 842	(184 535)	134 486	7 873 793
Изменение, в т.ч.:	(199 448)	(2 188)	294 051	92 415
увеличение	6 908	92	1 276 557	1 283 557
намаление	(206 356)	(2 280)	(982 506)	(1 191 142)
Салдо към 30.06.2025 г.	7 724 394	(186 723)	428 537	7 966 208
Салдо към 31.12.2025 г.	7 600 748	(192 401)	682 879	8 091 226
Други промени	(19 205)		19 205	-
Салдо към 01.01.2026 г.	7 581 543	(192 401)	702 084	8 091 226
Изменение, в т.ч.:	(73 574)	(5 682)	284 594	205 338
увеличение	2 762	208	1 513 310	1 516 280
намаление	(76 336)	(5 890)	(1 228 716)	(1 310 942)
Салдо към 30.06.2026 г.	7 507 969	(198 083)	986 678	8 296 564

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 – 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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 966 207.53 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 091 226.28 евро**

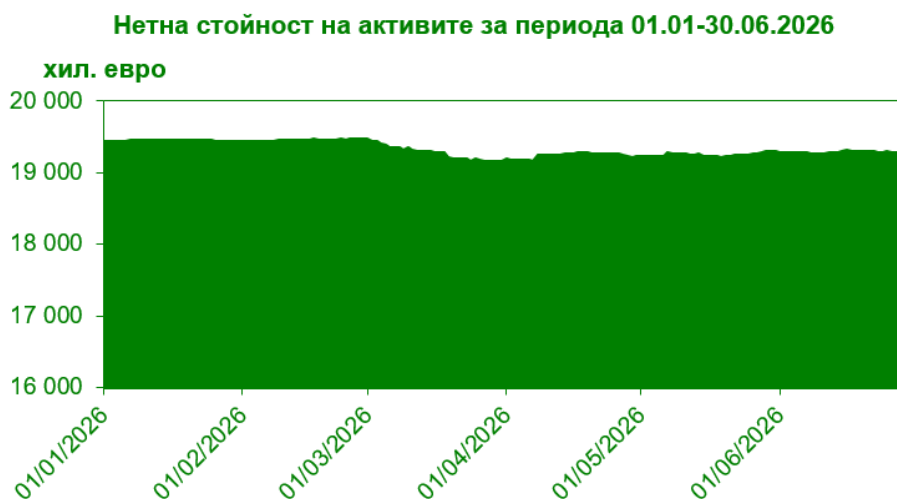
Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 296 563.53 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **7 940 760.61 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **8 119 771.79 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 0.04% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.02%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2025 г.	15 497 687.2240
Изменение, в т.ч.:	(390 085.5783)
увеличение - емитирани дялове	13 512.0939
намаление - обратно изкупени дялове	(403 597.6722)
Салдо към 30.06.2025 г.	15 107 601.6457
Салдо към 01.01.2026 г.	14 865 771.1634
Изменение, в т.ч.:	(144 263.6456)
увеличение - емитирани дялове	5 416.1400
намаление - обратно изкупени дялове	(149 679.7856)
Салдо към 30.06.2026 г.	14 721 507.5178

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

	01.01-30.06.26 евро	01.01-30.06.25 евро
Минимална емисионна стойност на дял	0.5529	0.5138
Максимална емисионна стойност на дял	0.5921	0.5569
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.5738	0.5447
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.4830	0.4573
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.5452	0.5088
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.5018	0.4774

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 - 30.06.2026 г.	31.12.2024 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	8 098 070.32	7 880 653.99
Стойност на активите към края на периода	8 303 516.57	7 972 954.82
Стойност на текущите задължения в началото на периода	6 844.04	6 862.17
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 953.04	6 747.29
Общо приходи от дейността към края на периода	1 513 310.22	1 276 556.83
Общо разходи за дейността към края на периода	1 228 716.34	982 506.21
Финансов резултат към края на периода	284 593.88	294 050.62
Финансов резултат от минали години	702 083.71	134 485.40
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	8 091 226.28	7 873 791.82
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	8 296 563.53	7 966 207.53
Брой дялове в обръщение към края на периода	14 721 507.5178	15 107 601.6457
Средна НСА за периода	8 119 771.79	7 940 760.61
НСА за един дял *	0.5636	0.5273
Емисионна стойност на 1 дял *	0.5918	0.5537
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.5072	0.4746

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

Марко Марков
 Изпълнителен директор,
 съставил отчета

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	164	135
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	8 140	7 963
Държавни ценни книжа	7 392	7 456
Деривати	748	507
Общо активи	8 304	8 098
Пасиви		
Текущи задължения	7	7
Общо пасиви	7	7
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	8 297	8 091
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.5636	0.5443

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Приходи от лихви	41	44
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	283	282
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	4	10
Разходи за външни услуги	(43)	(42)
Други финансови разходи		-
Печалба преди данъчно облагане	285	294
Данъци	-	-
Печалба за периода	285	294
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	285	294
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	285	294

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(1 775)	(696)
Продажба на финансови активи	1 900	900
Постъпления от лихви	22	23
Плащания на комисионни	(43)	(42)
Нетни парични потоци от/(за) оперативна дейност	104	185
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	3	7
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(78)	(199)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(75)	(192)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	29	(7)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	135	131
Пари и парични еквиваленти в края на периода	164	124

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Изпълнителен директор,
съставил отчета

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2026	Периода от 1 януари до 30 юни 2025
Салдо към 01 януари	8 091	7 874
Нетна печалба	285	294
Емитиране на дялове	3	7
Обратно изкупуване на дялове	(82)	(209)
Салдо към 30 юни	8 297	7 966

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 съществените 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.