

НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРООБЛИГАЦИИ 2

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 2025

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: 181187516

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 2025

I. Обща информация за НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2”

„ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“ (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 2“ няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 172 от ЗДКИСДПКИ. НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“ няма клонове.

С Решение № 499-НИФ/ 23.07.2024 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 16.09.2024 г., а първоначално записаните дялове са на дата 17.09.2024 г.

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 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 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 2 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 2 (две) години и половина** 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 3 (три) 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 2 (две) години. „Ограничения период“ започва да тече на първия ден след изтичането на „отворения период“. През „ограничения период“ Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на 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 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 и/ или банкови депозити.

С цел осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове, през „ограничения период“ се предвижда един **„междинен период“**, през който 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 „ограничените периоди“, включително „междинния период“, 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 2”

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.

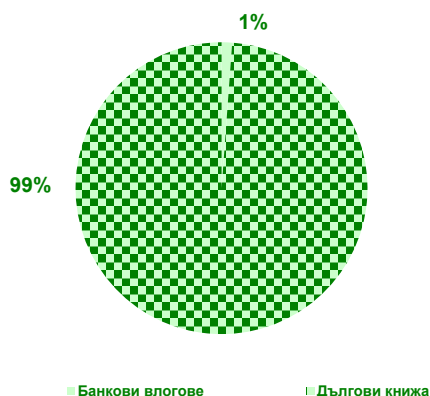
Към 30.06.2025 г. общия размер на активите на Фонда е 29,247,227.06 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа – 5 емисии – 98.84%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.16%

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

Активи	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	338 036.64	1.16	412 615.66	1.42
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	240 496.15	0.82	404 006.76	1.39
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	97 540.49	0.34	8 608.90	0.03
Дългови ценни книжа /общо/	28 909 190.42	98.84	28 562 634.03	98.58
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро, в т.ч.:	28 909 190.42	98.84	28 562 634.03	98.58
вземания по начислени лихви	277 024.85	0.95	482 000.18	1.66
Общо активи	29 247 227.06	100.00	28 975 249.69	100.00

Структура на активите на
ДСК Стабилност - Еврооблигации 2
към 30.06.2025 г.



Структура на активите на
ДСК Стабилност - Еврооблигации 2
към 31.12.2024 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2025 (лв.)	30.06.2025 (%)	31.12.2024 (лв.)	31.12.2024 (%)
Финансови инструменти,				
търгувани на регулиран пазар, в	28 909 190.42	98.84	28 562 634.03	98.58
т.ч.:				
на Deutsche Boerse, в т.ч.	5 436 981.56	18.59	5 337 706.28	18.42
<i>дългови</i>	5 436 981.56	18.89	5 337 706.28	18.42
търгувани на Luxembourg Stock	13 917 265.58	47.58	13 717 568.67	47.34
Exchange, в т.ч.				
<i>дългови</i>	13 917 265.58	47.58	13 717 568.67	47.34
търгувани на London Stock	7 600 736.62	25.99	7 757 532.74	26.77
Exchange, в т.ч.				
<i>дългови</i>	7 600 736.62	25.99	7 757 532.74	26.77
на NYSE Euronext Paris, в т.ч.	1 954 206.66	6.68	1 749 826.34	6.04
<i>дългови</i>	1 954 206.66	6.68	1 749 826.34	6.04
Общо финансови инструменти	28 909 190.42	98.84	28 562 634.03	98.58
Банкови влогове	338 036.64	1.16	412 615.66	1.42
Общо активи	29 247 227.06	100.00	28 975 249.69	100.00

2. Промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **0.00%** при стойност **0.00%** към **31.12.2024 г.**

Към **30.06.2025 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.16%** от активите спрямо **1.42%** към **31.12.2024 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2025 г.** дялът на Държавни Ценни Книжа е **98.84%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **98.58%** към **31.12.2024 г.**

3. Структура на пасивите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“

Към края на първото шестмесечие на 2025 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	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	24 000.75	98.52	22 828.52	98.53
(а) такса за управление на активите на Фонда	24 000.75	98.52	22 828.52	98.53
Задължения към Банката Депозитар	360.00	1.48	340.00	1.47
Общо пасиви	24 360.75	100.00	23 168.52	100.00

4. Приходи

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

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

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

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

Структурата на приходите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“ към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	359 086.04	29.45	-	-
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	844 035.31	69.22	-	-
Приходи от дистрибуция на дялове	16 197.44	1.33	-	-
Приходи по валутни операции	0.02	0.00	-	-
Общо приходи	1 219 318.81	100.00	-	-

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“ към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	474 141.52	75.91	-	-
Други финансови разходи	370.62	0.06	-	-
Разходи за външни услуги	150 034.15	24.02	-	-
Разходи по валутни операции	39.51	0.01	-	-
Общо разходи	624 585.80	100.00	-	-

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%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	144 042.49	95.77	-	-
Възнаграждение на Банката Депозитар	5 698.29	3.79	-	-
Административни разходи	293.37	0.19	-	-
Други финансови разходи	370.62	0.25	-	-
- банкови такси по преводни операции	38.11	0.02	-	-
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	97.79	0.07	-	-
- други	234.72	0.16	-	-
Общо оперативни разходи	150 404.77	100.00	-	-

Съгласно Правилата на Фонда, Управляващото дружество няма право на възнаграждение за сметка на Фонда, което се базира на постигнатите резултати (реализирана доходност).

6. Данъчно третиране

НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“, 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 2“, 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 2“ свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

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

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

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2024 г.	-	-	-	-
Изменение, в т.ч.:	-	-	-	-
увеличение	-	-	-	-
намаление	-	-	-	-
Салдо към 30.06.2024 г.	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2025 г.	29 056 823	53 941	(158 683)	28 952 081
Изменение, в т.ч.:	(322 466)	(1 482)	594 733	270 785
увеличение	0	0	1 219 319	1 219 319
намаление	(322 466)	(1 482)	(624 586)	(948 534)
Салдо към 30.06.2025 г.	28 734 357	52 459	436 050	29 222 866

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

III. Промени в цените на дялове на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“

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 31.12.2024 г. нетната стойност на активите на Фонда е **28 952 081.17 лв.**

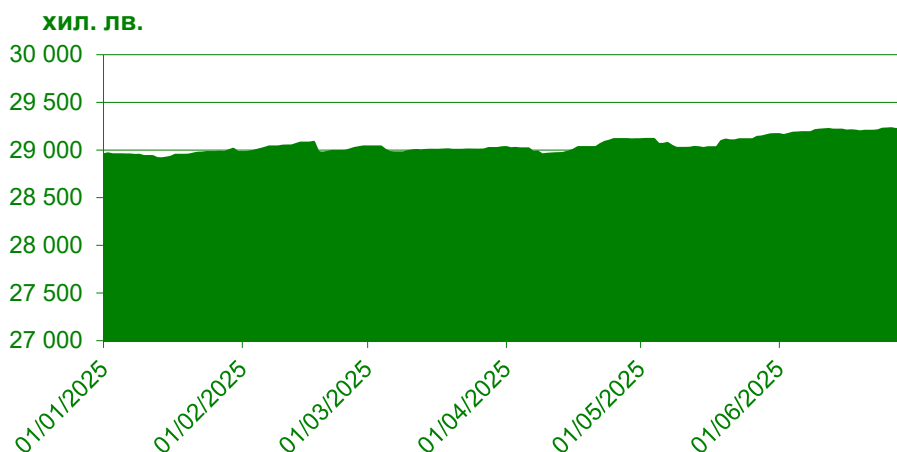
Към 30.06.2025 г. нетната стойност на активите на Фонда е **29 222 866.31 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода 01.01-30.06.2025 г. средната НСА на Фонда е **29 046 866.33 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 01.01-30.06.2025



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 30.06.2025 г. емитираните през първото шестмесечие на 2025 г. дялове на Фонда представляват 00.00% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.12%.

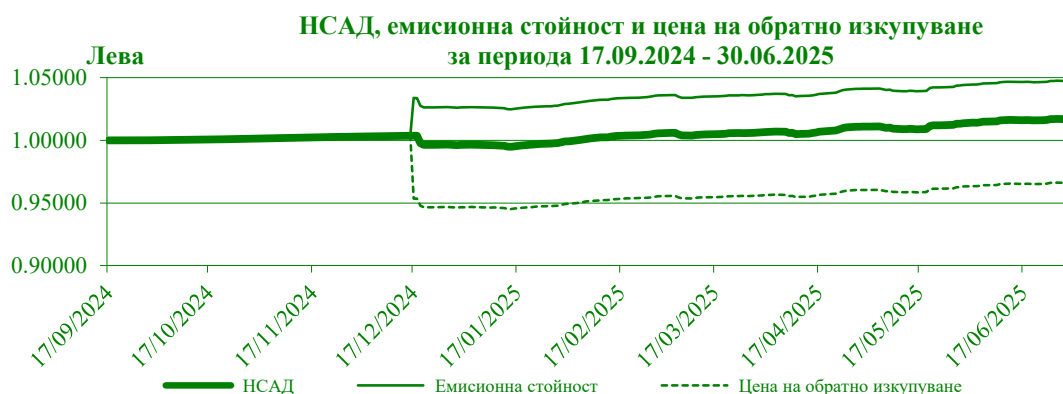
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	-
Изменение, в т.ч.:	-
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	-
Салдо към 30.06.2024 г.	-
Салдо към 01.01.2025 г.	29 056 823.1483
Изменение, в т.ч.:	(322 466.0571)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(322 466.0571)
Салдо към 30.06.2025 г.	28 734 357.0912

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

	01.01-30.06.25	01.01-30.06.24
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.02477	-
Максимална емисионна стойност на дял	1.04760	-
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.03656	-
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.94517	-
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.96620	-
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.95605	-

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:

	31.12.2024 - 30.06.2025 г.	31.12.2023 - 30.06.2024 г.
Стойност на активите в началото на периода	28 975 249.69	-
Стойност на активите към края на периода	29 247 227.06	-
Стойност на текущите задължения в началото на периода	23 168.52	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	24 360.75	-
Общо приходи от дейността към края на периода	1 219 318.81	-
Общо разходи за дейността към края на периода	624 585.80	-
Финансов резултат към края на периода	594 733.01	-
Финансов резултат от минали години	(158 683.29)	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	28 952 081.17	-
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	29 222 866.31	-
Брой дялове в обръщение към края на периода	28 734 357.0912	-
Средна НСА за периода	29 046 866.33	-
НСА за един дял *	1.01700	-
Емисионна стойност на 1 дял *	1.04750	-
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.96620	-

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 2“:

Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Марко Марков
 Изпълнителен директор,
 съставил отчета

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2025

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2025

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2025	31 декември 2024
Активи		
Парични средства	338	413
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	28 909	28 562
Държавни ценни книжа	28 909	28 562
Общо активи	29 247	28 975
Пасиви		
Текущи задължения	24	23
Общо пасиви	24	23
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	29 223	28 952
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.0170	0.99640

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 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Приходи от лихви	359	-
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	370	-
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	16	-
Разходи за външни услуги	(150)	-
Печалба преди данъчно облагане	595	-
Данъци	-	-
Печалба за периода	595	-
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	595	-
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	595	-

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 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(2 138)	-
Продажба на финансови активи	1 956	-
Постъпления от лихви	564	-
Плащания на комисионни	(149)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	233	
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(308)	-
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(308)	-
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(75)	-
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	413	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	338	-

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 2025

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2025	Периода от 1 януари до 30 юни 2024
Салдо към 01 януари	28 952	-
Нетна печалба	595	-
Обратно изкупуване на дялове	(324)	-
Салдо към 30 юни	29 223	-

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 2025

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 2024 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.