

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 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: 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 2026

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.

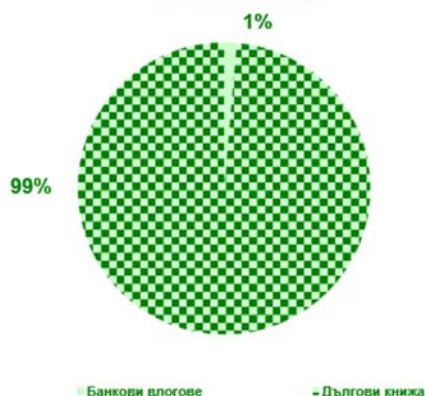
Към 30.06.2026 г. общия размер на активите на Фонда е 14,850,530.05 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни книжа – 5 емисии – 98.61%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.39%

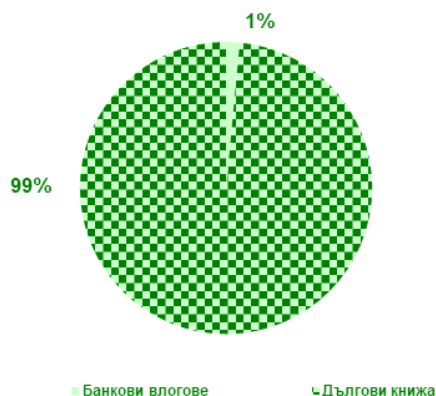
Структурата на активите на НДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 2“ към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Банкови влогове /общо/	207 058.39	1.39	225 148.16	1.50
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	-	-	125 714.70	0.84
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	207 058.39	1.39	99 433.46	0.66
Дългови ценни книжа /общо/	14 643 471.66	98.61	14 795 717.03	98.50
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р. България, в т.ч.:	3 014 658.09	20.30	3 068 486.70	20.43
вземания по начислени лихви	20 928.09	0.14	60 626.70	0.40
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	11 628 813.57	78.31	11 727 230.34	78.07
вземания по начислени лихви	120 712.47	0.81	185 736.03	1.24
Общо активи	14 850 530.05	100.00	15 020 865.19	100.00

Структура на активите на
ДСК Стабилност - Еврооблигации 2
към 30.06.2026 г.



Структура на активите на
ДСК Стабилност - Еврооблигации 2
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.:	14 643 471.66	98.61	14 795 717.03	98.50
на Deutsche Boerse, в т.ч.	3 715 475.03	25.02	3 702 794.45	24.65
<i>дългови</i>	3 715 475.03	25.02	3 702 794.45	24.65
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	7 137 260.90	48.06	7 149 483.49	47.60
<i>дългови</i>	7 137 260.90	48.06	7 149 483.49	47.60
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	3 790 735.73	25.53	3 943 439.10	26.25
<i>дългови</i>	3 790 735.73	25.53	3 943 439.10	26.25
Общо финансови инструменти	14 643 471.66	98.61	14 795 717.03	98.50
Банкови влогове	207 058.39	1.39	225 148.16	1.50
Общо активи	14 850 530.05	100.00	15 020 865.19	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 **1.39%** от активите спрямо **1.50%** към **31.12.2025 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026 г.** делът на Държавни Ценни Книжа е **98.61%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **98.50%** 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 2“

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.:	12 196.11	98.47	12 738.51	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	12 196.11	98.47	12 738.51	100.00
Задължения към Банката Депозитар	189.17	1.53	-	-
Общо пасиви	12 385.28	100.00	13 078.51	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	183 677.83	46.47	183 597.78	29.45
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	201 136.30	50.89	431 548.40	69.22
Приходи от дистрибуция на дялове	10 431.95	2.64	8 281.62	1.33
Общо приходи	395 246.08	100.00	623 427.81	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	01.01-30.06.26		01.01-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	248 659.50	76.33	242 424.71	75.91
Други финансови разходи	114.50	0.04	189.50	0.06
Разходи за външни услуги	76 977.03	23.63	76 711.24	24.02
Разходи по валутни операции	-	-	20.20	0.01
Общо разходи	325 751.03	100.00	319 345.65	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%**
- 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	73 914.12	95.88	73 647.76	95.77
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 912.91	3.78	2 913.48	3.78
Административни разходи	150.00	0.19	150.00	0.20
Други финансови разходи	114.50	0.15	189.50	0.25
- банкови такси по преводни операции	26.35	0.03	19.49	0.03
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	-	-	50.00	0.07
- други	88.15	0.12	120.01	0.15
Общо оперативни разходи	77 091.53	100.00	76 900.74	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 продават 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 (евро)	Премии от емисия (евро)	Финансов резултат (евро)	Общо собствен капитал (евро)
Салдо към 01.01.2025 г.	14 856 517	27 580	(81 133)	14 802 964
Изменение, в т.ч.:	(164 874)	(758)	304 082	138 450
увеличение	0	0	623 428	623 428
намаление	(164 874)	(758)	(319 346)	(484 978)
Салдо към 30.06.2025 г.	14 691 643	26 822	222 949	14 941 414
Салдо към 31.12.2025 г.	14 621 530	25 268	361 329	15 008 127
Други промени	(36 944)		36 944	-
Салдо към 01.01.2026 г.	14 584 586	25 268	398 273	15 008 127
Изменение, в т.ч.:	(232 421)	(7 056)	69 495	(169 982)
увеличение	0	0	395 246	395 246
намаление	(232 421)	(7 056)	(325 751)	(565 228)
Салдо към 30.06.2026 г.	14 352 165	18 212	467 768	14 838 145

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 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 **30.06.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **14 941 414.29 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 008 126.68 евро**

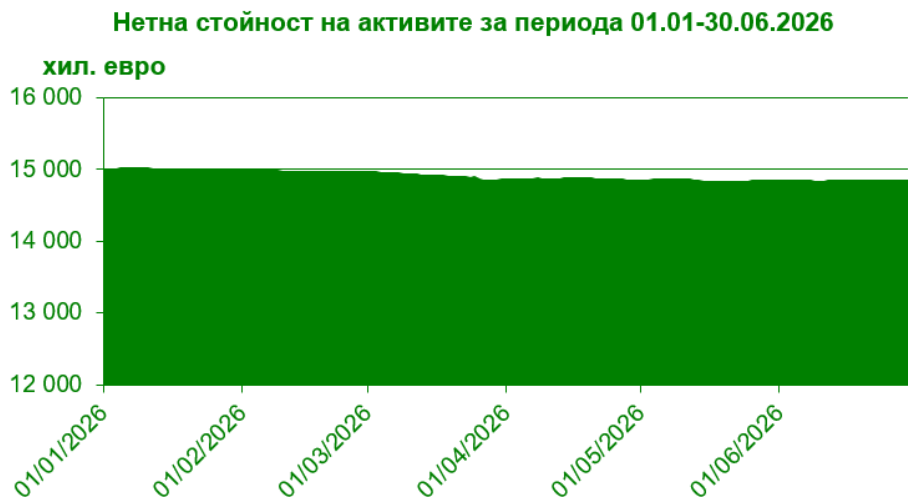
Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **14 838 144.77 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **14 851 426.93 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **14 904 940.06 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 00.00% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.62%.

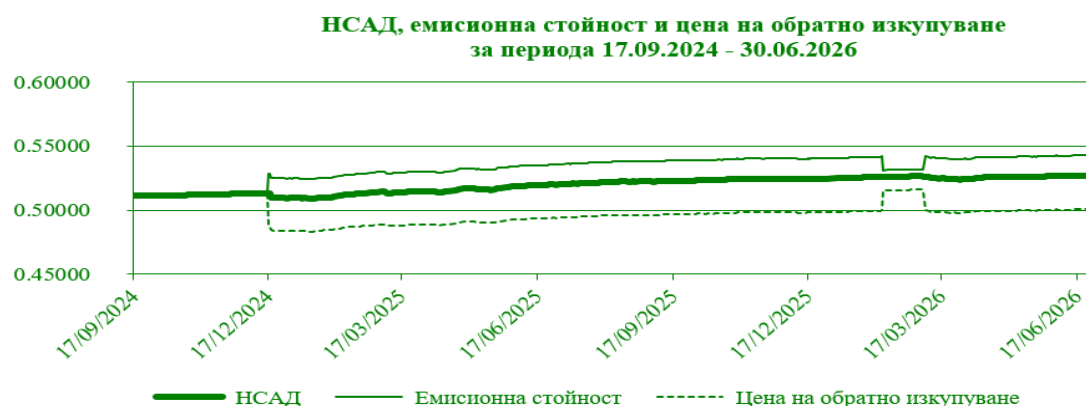
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2025 г.	29 056 823.1483
Изменение, в т.ч.:	(322 466.0571)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(322 466.0571)
Салдо към 30.06.2025 г.	28 734 357.0912
Салдо към 01.01.2026 г.	28 597 226.7618
Изменение, в т.ч.:	(455 727.4564)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(455 727.4564)
Салдо към 30.06.2026 г.	28 141 499.3054

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	0.5312	0.5240
Максимална емисионна стойност на дял	0.5430	0.5356
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.5399	0.5300
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.4977	0.4833
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.5161	0.4940
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.5020	0.4888

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	15 020 865.19	14 814 809.92
Стойност на активите към края на периода	14 850 530.05	14 953 869.74
Стойност на текущите задължения в началото на периода	12 738.51	11 845.88
Стойност на текущите задължения към края на периода	12 385.28	12 455.45
Общо приходи от дейността към края на периода	395 246.08	623 427.81
Общо разходи за дейността към края на периода	325 751.03	319 345.65
Финансов резултат към края на периода	69 495.05	304 082.16
Финансов резултат от минали години	398 272.63	(81 133.48)
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	15 008 126.68	14 802 964.05
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	14 838 144.77	14 941 414.29
Брой дялове в обръщение към края на периода	28 141 499.3054	28 734 357.0912
Средна НСА за периода	14 904 940.06	14 851 426.93
НСА за един дял *	0.5273	0.5200
Емисионна стойност на 1 дял *	0.5431	0.5356
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.5009	0.4940

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 2026

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2026

<i>В хиляди евро</i>	30 юни 2026	31 декември 2025
Активи		
Парични средства	207	225
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	14 643	14 796
Държавни ценни книжа	14 643	14 796
Общо активи	14 850	15 021
Пасиви		
Текущи задължения	12	13
Общо пасиви	12	13
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	14 838	15 008
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.5273	0.5248

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	184	184
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(48)	189
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	10	8
Разходи за външни услуги	(77)	(77)
Печалба преди данъчно облагане	69	304
Данъци	-	-
Печалба за периода	69	304
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	69	304
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	69	304

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	-	(1 093)
Продажба на финансови активи	-	1 000
Постъпления от лихви	288	288
Плащания на комисионни	(77)	(76)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	211	119
Парични потоци от финансова дейност		
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(229)	(157)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(229)	(157)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(18)	(38)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	225	211
Пари и парични еквиваленти в края на периода	207	173

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	15 008	14 803
Нетна печалба	69	304
Обратно изкупуване на дялове	(239)	(165)
Салдо към 30 юни	14 838	14 942

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 Еврото***

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.