

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРООБЛИГАЦИИ 4**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.75 от Наредба № 44 на КФН

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: 181353105

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.75 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2026

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4”

„ДСК Стабилност – Еврооблигации 4“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

„ДСК Стабилност – Еврооблигации 4“ 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.

ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4“ няма клонове.

С Решение № 242-ДФ/16.04.2025 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 27.05.2025 г., а първоначално записаните дялове са на дата 28.05.2025 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Основните инвестиционни цели на Фонда са (представени в следния приоритет):

- защита на 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) на сто от 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 при поемане на нисък риск;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове през „отворения период”.

Защита на 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) на сто от стойността на инвестицията означава нетната стойност на активите на един дял, изчислена към последния работен ден от „ограничения период”, да бъде не по-ниска от 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) 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 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) на сто от 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 Фонда, не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

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. „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 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) на сто от стойността на инвестицията на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба. Защита на 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) на сто от 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 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) 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 101.5 (сто и едно цяло и пет десети) на сто от 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 ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

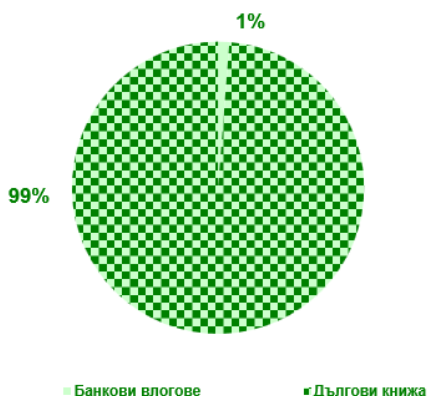
Към 30.06.2026 г. общият размер на активите на Фонда е 19,113,228.56 евро, като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа – 5 емисии –98.76%.
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 1.24%

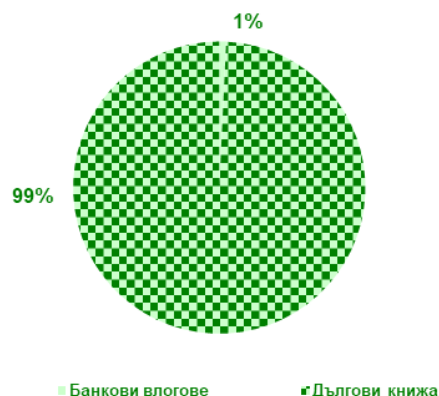
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2026		31.12.2025	
	Евро	%	Евро	%
Банкови влогове /общо/	236 707.46	1.24	146 066.74	0.76
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	-	-	89 296.64	0.46
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро:	236 707.46	1.24	56 770.10	0.29
Дългови ценни книжа /общо/	18 876 521.10	98.76	19 108 519.29	99.24
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро, в т.ч.:	18 876 521.10	98.76	19 108 519.29	99.24
вземания по начислени лихви	124 692.10	0.65	106 323.79	0.55
Общо активи	19 113 228.56	100.00	19 254 586.03	100.00

Структура на активите на
ДСК Стабилност - Еврооблигации 4
към 30.06.2026 г.



Структура на активите на
ДСК Стабилност - Еврооблигации 4
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.:	18 876 521.10	98.76	19 108 519.29	99.24
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	4 489 515.00	23.49	4 557 251.70	23.67
<i>дългови</i>	4 489 515.00	23.49	4 557 251.70	23.67
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	4 734 883.27	24.77	4 700 122.39	24.41
<i>дългови</i>	4 734 883.27	24.77	4 700 122.39	24.41
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	9 652 122.83	50.50	9 103 447.70	47.28
<i>дългови</i>	9 652 122.83	50.50	9 103 447.70	47.28
търгувани на Euronext Amsterdam, в т.ч.	-	-	747 697.50	3.88
<i>дългови</i>	-	-	747 697.50	3.88
Общо финансови инструменти	18 876 521.10	98.76	19 108 519.29	99.24
Банкови влогове	236 707.46	1.24	146 066.74	0.76
Общо активи	19 113 228.56	100.00	19 254 586.03	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 общите активи на Фонда е **0.00%** спрямо **0.00%** към **31.12.2025 г.**

Към **30.06.2026 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.24%** от активите спрямо **0.76%** към **31.12.2025 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2026 г.** делът на Държавни Ценни Книжа е **98.76%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **99.24%** 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 ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4”

Към края на първото шестмесечие на 2026 г. Договорният фонд има текущи задълженията с матуритет до един месец, в това число задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН.

Пасиви	30.06.2026		31.12.2025	
	евро	%	евро	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	15 688.07	98.81	16 340.12	100.00
(а) такса за управление на активите на Фонда	15 688.07	98.81	16 340.12	100.00
Задължения към Банката Депозитар	189.17	1.19	-	-
Общо пасиви	15 877.24	100.00	16 340.12	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по банкови влогове 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 дистрибуция на дялове се формират от таксите при обратно изкупуване на дялове от инвеститорите през „ограничения период” от инвестиционния цикъл на Фонда и които остават в негова полза.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4” към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.26		27.05-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	125 243.31	18.88	-	-
Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	529 017.00	79.76	6 205.49	100.00
Приходи от дистрибуция на дялове	8 997.93	1.36	-	-
Общо приходи	663 264.24	100.00	6 205.49	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4” към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-30.06.26		27.05-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	525 474.50	84.19	502.50	9.08
Разходи по операции с финансови активи и инструменти				
Други финансови разходи	160.25	0.03	771.67	13.94
Разходи за външни услуги	98 486.44	15.78	3 756.49	67.87
Разходи по валутни операции	0.00	0.00	504.31	9.11
Общо разходи	624 121.19	100.00	5 534.97	100.00

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа 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 ДСК Стабилност – Еврооблигации 4 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 в Договорния Фонд.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **27.05-30.06.2025 г. – 1.03%**
- за периода **01.01-30.06.2026 г. – 1.04%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.26		27.05-30.06.25	
	евро	%	евро	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	94 883.99	96.19	3 590.32	79.29
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 452.45	3.50	166.17	3.67
Административни такси	150.00	0.15	0.00	0.00
Други финансови разходи	160.25	0.16	771.67	17.04
- банкови такси по преводни операции	22.10	0.02	6.01	0.13
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	50.00	0.05	749.99	16.56
- други	88.15	0.09	15.67	0.35
Общо оперативни разходи	98 646.69	100.00	4 528.16	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

ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4”, като вид колективна инвестиционна схема, допусната 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 ДСК Стабилност – Еврооблигации 4, като вид колективна инвестиционна схема, 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 Договорните Фондове

- 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 български пазар 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. 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.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 на сто 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 договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи“ АД, одобрени от КФН.

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 ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4” 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 27.05.2025 г.	-	-	-	-
Изменение, в т.ч.:	8 742 028	(1 201)	670	8 741 497
увеличение	9 019 258	(1 239)	6 205	9 024 224
намаление	(277 230)	38	(5 535)	(282 727)
Салдо към 30.06.2025 г.	8 742 028	(1 201)	670	8 741 497
Салдо към 31.12.2025 г.	19 179 440	6 147	52 659	19 238 246
Други промени	(48 460)		48 460	-
Салдо към 01.01.2026 г.	19 130 980	6 147	101 119	19 238 246
Изменение, в т.ч.:	(179 043)	(995)	39 143	(140 895)
увеличение	-	-	663 264	663 264
намаление	(179 043)	(995)	(624 121)	(804 159)
Салдо към 30.06.2026 г.	18 951 937	5 152	140 262	19 097 351

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 ДСК Стабилност – Еврооблигации 4

Договорният Фонд 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 **8 741 497.06 евро**

Към **31.12.2025 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **19 238 245.91 евро**

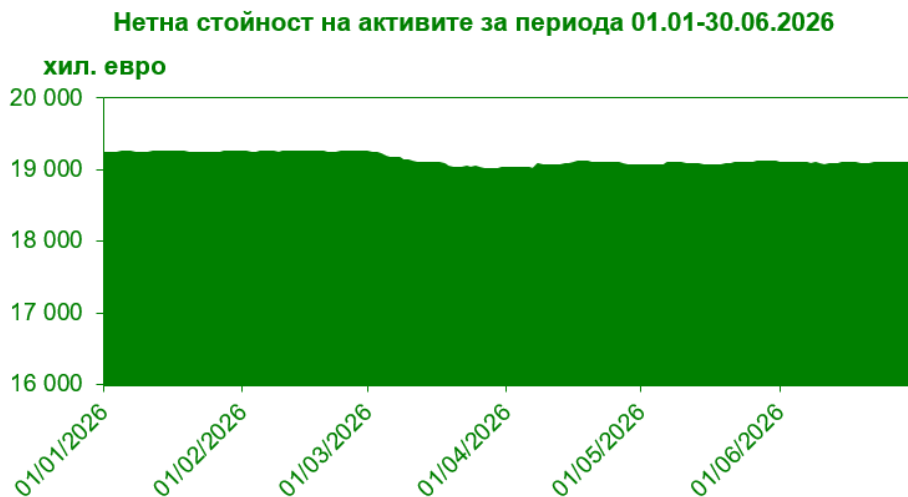
Към **30.06.2026 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **19 097 351.32 евро**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **27.05-30.06.2025 г.** средната НСА на Фонда е **4 590 616.03 евро**

За периода **01.01-30.06.2026 г.** средната НСА на Фонда е **19 133 535.78 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 продажба/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 0.94%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 27.05.2025 г.	-
Изменение, в т.ч.:	17 097 920.3387
увеличение - емитирани дялове	17 640 135.1629
намаление - обратно изкупени дялове	(542 214.8242)
Салдо към 30.06.2025 г.	17 097 920.3387
Салдо към 01.01.2026 г.	37 511 724.7741
Изменение, в т.ч.:	(351 064.3808)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(351 064.3808)
Салдо към 30.06.2026 г.	37 160 660.3933

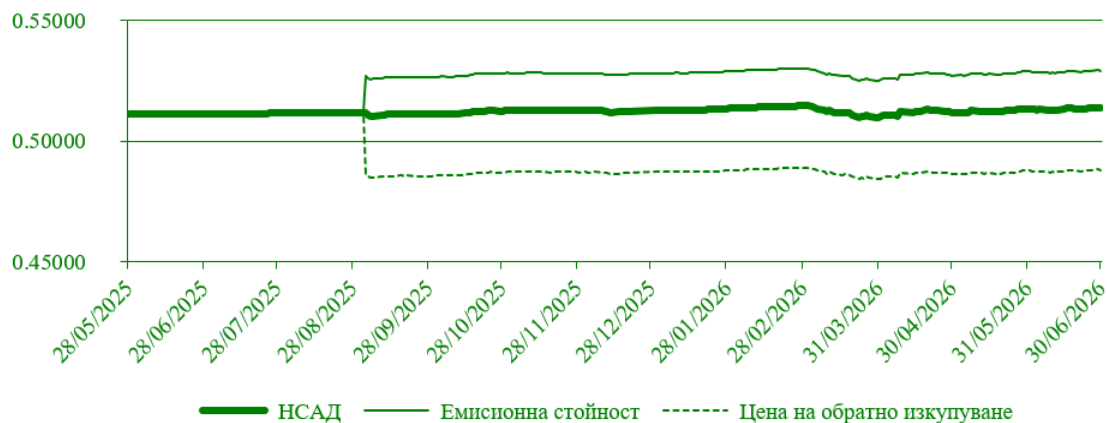
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.26 евро	28.05-30.06.25 евро
Минимална емисионна стойност на дял	0.5253	0.5111
Максимална емисионна стойност на дял	0.5303	0.5113
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.5283	0.5112
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.4845	0.5111
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.4892	0.5113
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.4872	0.5112

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.

**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 28.05.2025 – 30.06.2026**



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	31.12.2025 - 30.06.2026 г.	27.05.2025 - 30.06.2025 г.
Стойност на активите в началото на периода	19 254 586.03	-
Стойност на активите към края на периода	19 113 228.56	8 745 253.54
Стойност на текущите задължения в началото на периода	16 340.12	0.00
Стойност на текущите задължения към края на периода	15 877.24	3 756.49
Общо приходи от дейността към края на периода	663 264.24	6 205.49
Общо разходи за дейността към края на периода	624 121.19	5 534.97
Финансов резултат към края на периода	39 143.05	670.52
Финансов резултат от минали години	101 119.49	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	19 238 245.91	-
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	19 097 351.32	8 741 497.06
Брой дялове в обръщение към края на периода	37 160 660.3933	17 097 920.3387
Средна НСА за периода	19 133 535.78	4 590 616.03
НСА за един дял *	0.5139	0.5112
Емисионна стойност на 1 дял *	0.5293	0.5112
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.4882	0.5112

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
ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 4“:**

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	237	146
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	18 876	19 109
Държавни ценни книжа	18 876	19 109
Общо активи	19 113	19 255
Пасиви		
Текущи задължения	16	17
Общо пасиви	16	17
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	19 097	19 238
Нетна стойност на активите на дял (в евро)	0.5139	0.5129

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 27 май до 30 юни 2025
Приходи от лихви	125	-
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	4	6
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	9	-
Разходи за външни услуги	(99)	(4)
Други финансови разходи	-	(1)
Печалба преди данъчно облагане	39	1
Данъци	-	-
Печалба за периода	39	1
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	39	1
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	39	1

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 27 май до 30 юни 2025
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(645)	(8 220)
Продажба на финансови активи	899	-
Постъпления от лихви	107	-
Плащания на комисионни	(99)	(1)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	262	(8 221)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	-	9 018
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(171)	(277)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	(171)	8 741
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	91	520
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	146	-
Пари и парични еквиваленти в края на периода	237	520

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 27 май до 30 юни 2025
Салдо към началото на периода	19 238	-
Нетна печалба	39	1
Емитиране на дялове	-	9 018
Обратно изкупуване на дялове	(180)	(277)
Салдо към 30 юни	19 097	8 742

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 съществени 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.