

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК СТАБИЛНОСТ – НЕМСКИ АКЦИИ**

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

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари - 30 юни 2024**

За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо Фонда:

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**Седалище и адрес на управление**

гр. София  
ул. „Московска” № 19

**ЕИК по БУЛСТАТ:** 176460689

**Управляващо дружество**

„ДСК Управление на активи” АД

**Ръководство на Управляващото дружество**

***Надзорен съвет:***

Дьорд Едер - Председател  
Боян Филипов Стефов - Заместник Председател  
Габор Фазекаш – Член  
Гергей Балаж Сарка – Член

***Управителен съвет:***

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Главен изпълнителен директор  
Димитър Христов Тончев – Член и Изпълнителен директор  
Светослав Спасов Велинов – Член

**Банка - депозитар**

„Алианц Банк България” АД

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

**01 януари - 30 юни 2024**

## **I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции”**

ДСК Стабилност – Немски акции 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 непсонифицирано 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 – Немски акции няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ. ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции” няма клонове.

С Решение № 98-ДФ/08.02.2013 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда под първоначално наименование ДФ „ДСК Стабилност – Американски акции” като публичното предлагане на неговите дялове започва на 04.03.2013 г.

С Решения № 525-ДФ, № 526-ДФ и № 527-ДФ от 24.06.2015 г. КФН одобрява промените в правилата и в наименованието на договорен фонд „ДСК Стабилност – Американски акции”, като новото наименование на фонда е „ДСК Стабилност – Немски акции”. Промените влизат в сила от 01 Септември 2015 г.

## **II. Инвестиционна дейност и политика**

Инвестиционната стратегия на ДСК Стабилност - Немски акции предвижда инвестиране на основната част от активите в държавни ценни книжа и/или банкови депозити в кредитни институции и/или в акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, инвестиращи предимно в инструменти на паричния пазар. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира част от активите си в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти, с която да се осигури експозиция към индекси върху акции на немски 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.

С оглед постигане на инвестиционните цели на "ДСК Стабилност – Немски акции ", дейността на Фонда има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 4 (четири) години и включва два основни периода.

Първият, наречен „**отворен период**”, е с продължителност около 1 (един) месец. През този период се извършва активно набиране на средства от инвеститорите и през който инвеститорите, желаещи да направят обратно изкупуване, е препоръчително да продадат своите дялове обратно на Фонда.

Вторият наречен „**ограничен период**”, е с продължителност от приблизително 4 (четири) години. През този период Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на нарастването на стойността на инвестицията на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба..

С цел осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове, през „ограничения период“ се предвиждат няколко „**междинни периоди**“, през които ще се прилагат по-ниски такси/ разходи за сметка на инвеститорите при продажба и обратно изкупуване на дялове в сравнение с таксите през „ограничения период“. Инвеститорите закупили дялове през „междинните периоди“ няма да могат да разчитат на защита на нарастването на стойността на своята инвестиция в края на „ограничения период“

### 1. Структура на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции“

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

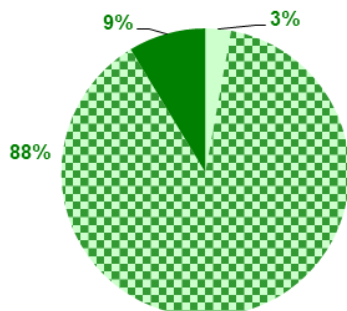
Към 30.06.2024 г. общият размер на активите на Фонда е 5,354,823.17 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –88.45%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 8.69%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 2.86%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност - Немски Акции“ 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:

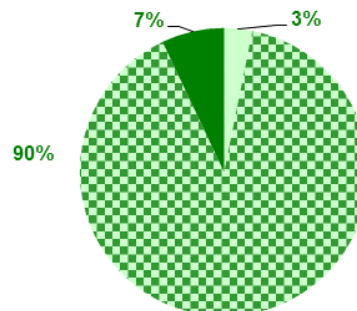
Активи	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>153 018.25</b>	<b>2.86</b>	<b>163 482.45</b>	<b>3.14</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	153 018.25	2.86	163 482.45	3.14
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>4 736 600.98</b>	<b>88.45</b>	<b>4 673 340.59</b>	<b>89.83</b>
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	4 736 600.98	88.45	4 673 340.59	89.83
вземания по начислени лихви	93 995.49	1.76	60 653.43	1.17
<b>Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро</b>	<b>465 203.94</b>	<b>8.69</b>	<b>365 417.50</b>	<b>7.02</b>
<b>Общо активи</b>	<b>5 354 823.17</b>	<b>100.00</b>	<b>5 202 240.54</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Стабилност -  
Немски акции  
към 30.06.2024 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Стабилност -  
Немски акции  
към 31.12.2023 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2024 (лв.)	30.06.2024 (%)	31.12.2023 (лв.)	31.12.2023 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>5 201 804.92</b>	<b>97.14</b>	<b>5 038 758.09</b>	<b>96.86</b>
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 080 959.83	20.19	1 053 308.93	20.25
<i>дългови</i>	1 080 959.83	20.19	1 053 308.93	20.25
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	1 290 164.53	24.09	1 262 368.59	24.27
<i>дългови</i>	1 290 164.53	24.09	1 262 368.59	24.27
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	2 365 476.62	44.17	2 357 663.07	45.32
<i>дългови</i>	2 365 476.62	44.17	2 357 663.07	45.32
търгувани EUREX, в т.ч.	465 203.94	8.69	365 417.50	7.02
<i>деривативни</i>	465 203.94	8.69	365 417.50	7.02
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>5 201 804.92</b>	<b>97.14</b>	<b>5 038 758.09</b>	<b>96.86</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>153 018.25</b>	<b>2.86</b>	<b>163 482.45</b>	<b>3.14</b>
<b>Общо активи</b>	<b>5 354 823.17</b>	<b>100.00</b>	<b>5 202 240.54</b>	<b>100.00</b>

## 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 **31.12.2023 г.**

Към **30.06.2024 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **2.86%** от активите спрямо **3.14%** към **31.12.2023 г.**

### 2.2. Деривативни Финансови инструменти

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2024 г.** е **8.69%** спрямо **7.02%** към **31.12.2023 г.**

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

Към **30.06.2024 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **88.45%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **89.83%** към **31.12.2023 г.**

## 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции”

Към края на първото шестмесечие на 2024 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	30.06.2024		31.12.2023	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към				
Управляващото дружество, в	2 196.29	86.25	2 202.20	86.97
т.ч.:				
(а) такса за управление на	2 196.29	86.25	2 202.20	86.97
активите на Фонда				
Задължения към Банката	350.00	13.75	330.00	13.03
Депозитар				
<b>Общо пасиви</b>	<b>2 546.29</b>	<b>100.00</b>	<b>2 532.20</b>	<b>100.00</b>

#### 4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от лихви по банкови влогове 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 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 - Немски акции“ 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	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	76 248.08	9.86	75 991.34	8.95
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	692 634.65	89.60	769 324.75	90.63
Приходи от дистрибуция на дялове	4 140.86	0.54	3 540.51	0.42
<b>Общо приходи</b>	<b>773 023.59</b>	<b>100.00</b>	<b>848 856.60</b>	<b>100.00</b>

#### 5. Разходи

##### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност - Немски Акции“ 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	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	562 929.88	97.10	593 804.66	97.39
Други финансови разходи	133.20	0.02	132.00	0.02
Разходи за външни услуги	16 678.72	2.88	15 748.59	2.59
Разходи по валутни операции	18.21	0.00	18.21	0.00
<b>Общо разходи</b>	<b>579 760.01</b>	<b>100.00</b>	<b>609 703.46</b>	<b>100.00</b>



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 - Немски акции 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 **01.01-30.06.2023 г. – 0.64%**
- за периода **01.01-30.06.2024 г. – 0.64%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.24		01.01-30.06.23	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	13 179.49	78.39	12 422.48	78.22
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 269.23	19.45	3 096.11	19.50
Административни такси	230.00	1.37	230.00	1.45
Други финансови разходи	133.20	0.79	132.00	0.83
- банкови такси по преводни операции	7.20	0.04	6.00	0.04
- други	126.00	0.75	126.00	0.79
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>16 811.92</b>	<b>100.00</b>	<b>15 880.59</b>	<b>100.00</b>

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

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции”, 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-Немски акции, 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 - Немски акции” свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

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

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

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>4 409 384</b>	<b>(74 633)</b>	<b>527 653</b>	<b>4 862 404</b>
Изменение, в т.ч.:	(24 764)	(3 499)	239 153	210 890
Увеличение	4 238	524	848 857	853 619
Намаление	(29 002)	(4 023)	(609 704)	(642 729)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>4 384 620</b>	<b>(78 132)</b>	<b>766 806</b>	<b>5 073 294</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>4 327 561</b>	<b>(87 242)</b>	<b>959 389</b>	<b>5 199 708</b>
Изменение, в т.ч.:	(33 283)	(7 412)	193 264	152 569
Увеличение	385	91	773 024	773 500
Намаление	(33 668)	(7 503)	(579 760)	(620 931)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>4 294 278</b>	<b>(94 654)</b>	<b>1 152 653</b>	<b>5 352 277</b>

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

## III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Немски акции

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 **30.06.2023** г. нетната стойност на активите на Фонда е **5 073 294.25** лв.

Към **31.12.2023** г. нетната стойност на активите на Фонда е **5 199 708.34** лв.

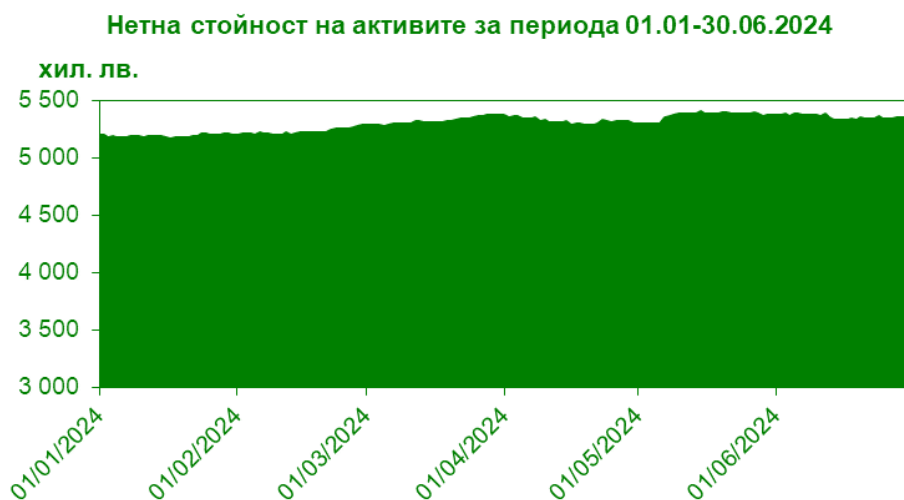
Към **30.06.2024** г. нетната стойност на активите на Фонда е **5 352 276.88** лв.

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

За периода **01.01-30.06.2023** г. средната НСА на Фонда е **5 010 108.41** лв.

За периода **01.01-30.06.2024** г. средната НСА на Фонда е **5 300 628.84** 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.



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 30.06.2024 г. емитираните през първото шестмесечие на 2024 г. дялове на Фонда представляват 0.01% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.78%.

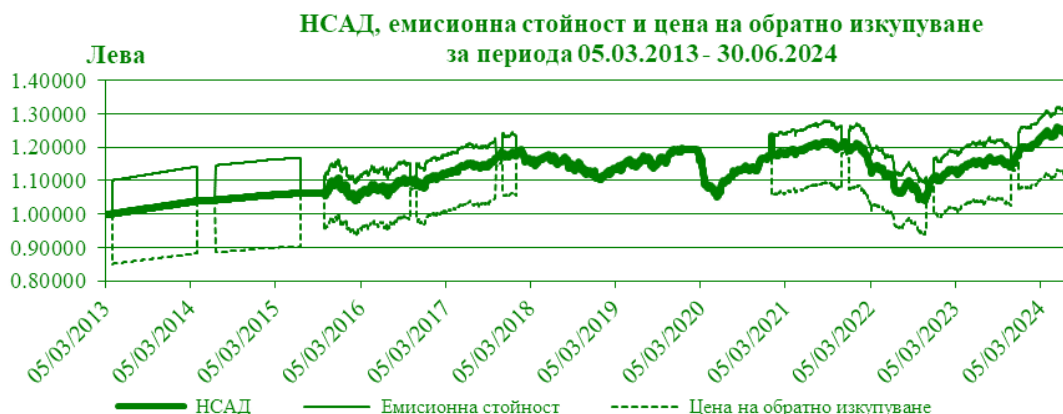
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2023 г.</b>	<b>4 409 383.4660</b>
Изменение, в т.ч.:	(24 763.8858)
увеличение - емитирани дялове	4 238.1142
намаление - обратно изкупени дялове	(29 002.0000)
<b>Салдо към 30.06.2023 г.</b>	<b>4 384 619.5802</b>
<b>Салдо към 01.01.2024 г.</b>	<b>4 327 560.6145</b>
Изменение, в т.ч.:	(33 282.5468)
увеличение - емитирани дялове	385.5674
намаление - обратно изкупени дялове	(33 668.1142)
<b>Салдо към 30.06.2024 г.</b>	<b>4 294 278.0677</b>

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

	01.01-30.06.24	01.01-30.06.23
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.25597	1.15779
Максимална емисионна стойност на дял	1.32215	1.21932
Среднопотеглена емисионна стойност на дял	1.29224	1.19516
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.07654	0.99239
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.13327	1.04513
Среднопотеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.10763	1.02443

*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.



### VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	<b>31.12.2023 - 30.06.2024 г.</b>	<b>31.12.2022 - 30.06.2023 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	5 202 240.54	4 864 815.38
Стойност на активите към края на периода	5 354 823.17	5 075 747.93
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 532.20	2 411.82
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 546.29	2 453.68
Общо приходи от дейността към края на периода	773 023.59	848 856.60
Общо разходи за дейността към края на периода	579 760.01	609 703.46
Финансов резултат към края на периода	193 263.58	239 153.14
Финансов резултат от минали години	959 389.01	527 652.97
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 199 708.34	4 862 403.56
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 352 276.88	5 073 294.25
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 294 278.0677	4 384 619.5802
Средна НСА за периода	5 300 628.84	5 010 108.41
НСА за един дял *	1.24622	1.15707
Емисионна стойност на 1 дял *	1.30853	1.21492
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.12160	1.04136

*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 – Немски акции”:**

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

# МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2024

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2024</b>	<b>31 декември 2023</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	153	164
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5 202	5 039
Държавни ценни книжа	4 737	4 673
Деривати	465	366
<b>Общо активи</b>	<b>5 355</b>	<b>5 203</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	3	3
<b>Общо пасиви</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>5 352</b>	<b>5 200</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>1.24637</b>	<b>1.20153</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор



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

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
Приходи от лихви	76	76
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	130	175
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	4	4
Разходи за външни услуги	(17)	(16)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>193</b>	<b>239</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба за периода</b>	<b>193</b>	<b>239</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>193</b>	<b>239</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>193</b>	<b>239</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от лихви	43	43
Плащания на комисионни	(17)	(16)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	-	5
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(37)	(30)
<b>Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност</b>	<b>(37)</b>	<b>(25)</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>(11)</b>	<b>2</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>164</b>	<b>131</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>153</b>	<b>133</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2024</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2023</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>5 200</b>	<b>4 862</b>
Нетна печалба	193	239
Емитиране на дялове	-	5
Обратно изкупуване на дялове	(41)	(33)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>5 352</b>	<b>5 073</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Изпълнителен директор

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

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

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

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

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

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