

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРООБЛИГАЦИИ 3**

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

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: 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

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 2025

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 3”

ДСК Стабилност – Еврооблигации 3 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 3 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 – Еврооблигации 3” 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.

С Решение 751-ДФ/25.10.2024 г. КФН одобрява промените в правилата и в наименованието на договорен фонд „ДСК Стабилност – Немски акции”, като новото наименование на фонда е „ДСК Стабилност – Еврооблигации 3”. Промените влизат в сила от 22 Януари 2025 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

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

- защита на 101 (сто и едно) 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 посредством реализиране на максималния възможен доход от Фонда при поемане на нисък риск;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове през „отворения период”.

Защита на 101 (сто и едно) 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 (сто и едно) 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 (сто и едно) 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 една година и 8 (осем) месеца** и включва два основни периода. Фондът осъществява непрекъснато своята дейност, като всеки нов цикъл започва да тече веднага след изтичане на предходния.

Първият основен период е наречен **„отворен период“** и е с продължителност от приблизително 2 (два) месеца. През този период се извършва активно набиране на средства от инвеститорите. Това е и периодът, през който инвеститорите, закупили дялове на Фонда през предходни инвестиционни цикли и желаещи да направят обратно изкупуване, е препоръчително да продадат своите дялове обратно на Фонда. По време на „отворения период“ активите на Фонда се инвестират преимуществено в инструменти на паричния пазар и/ или банкови депозити.

Вторият основен период е наречен **„ограничен период“** и е с продължителност от приблизително една година и 6 (шест) месеца. „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 (сто и едно) на сто от стойността на инвестицията на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба. Защита на 101 (сто и едно) 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 (сто и едно) 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 (сто и едно) 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 3”

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

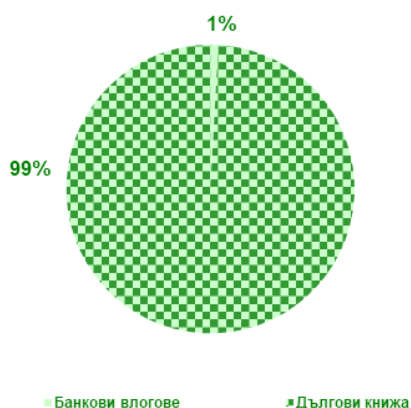
Към 30.06.2025 г. общият размер на активите на Фонда е 42,740,635.97 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа – 6 емисии – 99.13%.
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 0.87%

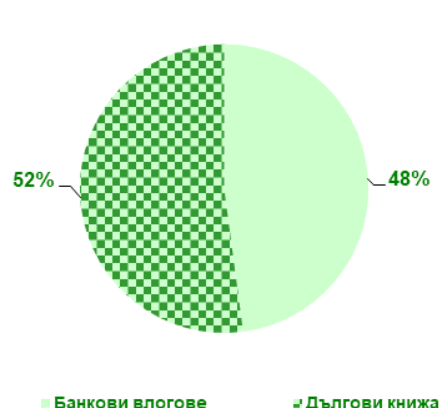
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 3” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2025		31.12.2024	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	372 068.12	0.87	2 679 344.01	47.90
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	370 772.99	0.87	201 589.43	3.60
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро:	1 295.13	0.00	2 477 754.58	44.29
Дългови ценни книжа /общо/	42 368 567.85	99.13	2 914 656.10	52.10
Държавни Ценни Книжа, деноминирани в евро, в т.ч.:	42 368 567.85	99.13	2 914 656.10	52.10
вземания по начислени лихви	621 346.38	1.45	-	-
Общо активи	42 740 635.97	100.00	5 594 000.11	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност - Еврооблигации 3 към 30.06.2025 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност - Немски акции към 31.12.2024 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2025 (лв.)	31.12.2025 (%)	31.12.2024 (лв.)	31.12.2024 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	42 368 567.85	99.13	2 914 656.10	52.10
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	26 921 628.12	62.99	-	-
<i>дългови</i>	26 921 628.12	62.99	-	-
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	14 372 126.07	33.63	970 688.21	17.35
<i>дългови</i>	14 372 126.07	33.63	970 688.21	17.35
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	1 074 813.66	2.51	972 125.74	17.38
<i>дългови</i>	1 074 813.66	2.51	972 125.74	17.38
търгувани на Euronext Amsterdam, в т.ч.	-	-	971 842.15	17.37
<i>дългови</i>	-	-	971 842.15	17.37
Общо финансови инструменти	42 368 567.85	99.13	2 914 656.10	52.10
Банкови влогове	372 068.12	0.87	2 679 344.01	47.90
Общо активи	42 740 635.97	100.00	5 594 000.11	100.00

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 **31.12.2024 г.**

Към **30.06.2025 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.87%** от активите спрямо **47.90%** към **31.12.2024 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа

Към **30.06.2025 г.** делът на Държавни Ценни Книжа е **99.13%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **52.10%** към **31.12.2024 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 3”

Към края на първото шестмесечие на 2025 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	30.06.2025 лв.	%	31.12.2024 лв.	%
Задължения към Управляващото дружество, в т.ч.:	35 098.51	98.98	2 364.91	87.43
(а) такса за управление на активите на Фонда	35 098.51	98.98	2 364.91	87.43
Задължения към Банката Депозитар	360.00	1.02	340.00	12.57
Общо пасиви	35 458.51	100.00	2 704.91	100.00

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 – Еврооблигации 3“ 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	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви по дългови ценни книжа	229 841.31	23.24	76 248.08	9.86
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	736 366.99	74.47	692 634.65	89.60
Приходи от операции с финансови инструменти	640.05	0.06	-	-
Приходи от дистрибуция на дялове	22 037.99	2.23	4 140.86	0.54
Общо приходи	988 886.35	100.00	773 023.59	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност – Еврооблигации 3“ 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	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	554 011.44	76.77	562 929.88	97.10
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	23.47	0.00	-	-
Други финансови разходи	3 889.77	0.54	133.20	0.02
Разходи за външни услуги	161 212.09	22.34	16 678.72	2.88
Разходи по валутни операции	2 542.79	0.35	18.21	0.00
Общо разходи	721 679.56	100.00	579 760.01	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 3 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 **01.01-30.06.2024 г. – 0.64%**
- за периода **01.01-30.06.2025 г. – 1.05%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.25		01.01-30.06.24	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	155 467.16	94.16	13 179.49	78.39
Възнаграждение на Банката Депозитар	5 451.56	3.30	3 269.23	19.45
Административни такси	293.37	0.18	230.00	1.37
Други финансови разходи	3 889.77	2.36	133.20	0.79
- банкови такси по преводни операции	92.61	0.06	7.20	0.04
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	3 520.44	2.13	-	-
- други	276.72	0.17	126.00	0.75
Общо оперативни разходи	165 101.86	100.00	16 811.92	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 3”, 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 3, 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 3” 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.	4 327 561	(87 242)	959 389	5 199 708
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)
Салдо към 30.06.2024 г.	4 294 278	(94 654)	1 152 653	5 352 277
Салдо към 01.01.2025 г.	4 317 277	(87 822)	1 361 840	5 591 295
Изменение, в т.ч.:	28 405 769	8 440 906	267 207	37 113 882
Увеличение	30 779 617	9 144 827	988 886	40 913 330
Намаление	(2 373 848)	(703 921)	(721 679)	(3 799 448)
Салдо към 30.06.2025 г.	32 723 046	8 353 084	1 629 047	42 705 177

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност – Еврооблигации 3

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

Към **31.12.2024** г. нетната стойност на активите на Фонда е **5 591 295.20 лв.**

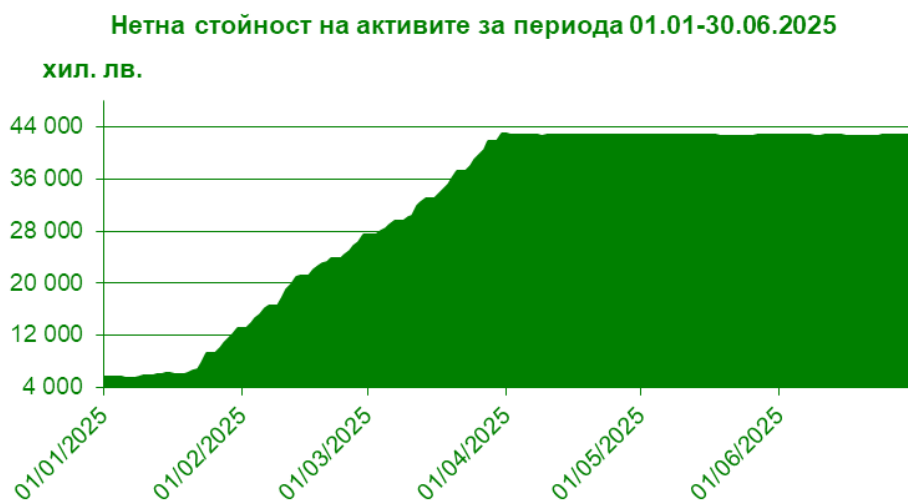
Към **30.06.2025** г. нетната стойност на активите на Фонда е **42 705 177.46 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2025** г. средната НСА на Фонда е **31 686 694.77 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 30.06.2025 г. емитираните през първото шестмесечие на 2025 г. дялове на Фонда представляват 94.06% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 7.25%.

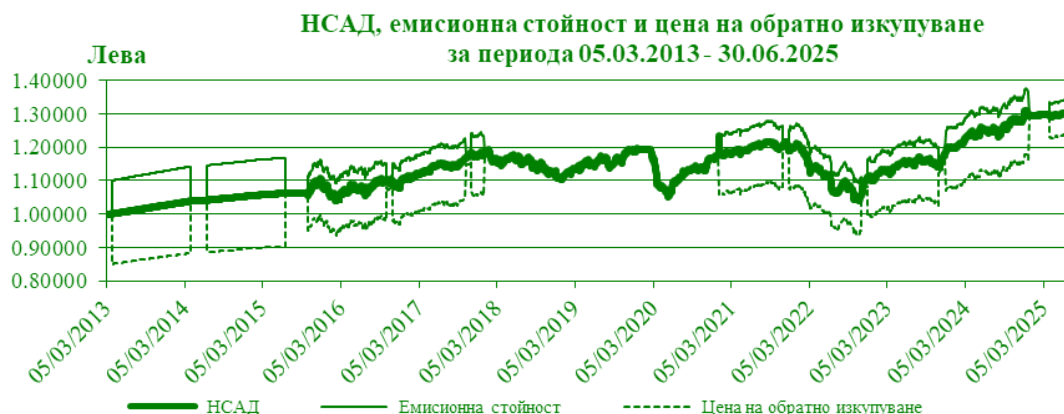
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2024 г.	4 327 560.6145
Изменение, в т.ч.:	(33 282.5468)
увеличение - емитирани дялове	385.5674
намаление - обратно изкупени дялове	(33 668.1142)
Салдо към 30.06.2024 г.	4 294 278.0677
Салдо към 01.01.2025 г.	4 317 277.0273
Изменение, в т.ч.:	28 405 769.4392
увеличение - емитирани дялове	30 779 616.8420
намаление - обратно изкупени дялове	(2 373 847.4028)
Салдо към 30.06.2025 г.	32 723 046.4665

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	1.29510	1.25597
Максимална емисионна стойност на дял	1.34400	1.32215
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.31679	1.29224
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22674	1.07654
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.29851	1.13327
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.26570	1.10763

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 .

	31.12.2024 - 30.06.2025 г.	31.12.2023 - 30.06.2024 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 594 000.11	5 202 240.54
Стойност на активите към края на периода	42 740 635.97	5 354 823.17
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 704.91	2 532.20
Стойност на текущите задължения към края на периода	35 458.51	2 546.29
Общо приходи от дейността към края на периода	988 886.35	773 023.59
Общо разходи за дейността към края на периода	721 679.56	579 760.01
Финансов резултат към края на периода	267 206.79	193 263.58
Финансов резултат от минали години	1 361 840.48	959 389.01
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 591 295.20	5 199 708.34
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	42 705 177.46	5 352 276.88
Брой дялове в обръщение към края на периода	32 723 046.4665	4 294 278.0677
Средна НСА за периода	31 686 694.77	5 300 628.84
НСА за един дял *	1.30500	1.24622
Емисионна стойност на 1 дял *	1.34420	1.30853
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.23980	1.12160

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 3”:**

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	372	2 679
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	42 369	2 915
Държавни ценни книжа	42 369	2 915
Общо активи	42 741	5 594
Пасиви		
Текущи задължения	36	3
Общо пасиви	36	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	42 705	5 591
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.3050	1.29510

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	230	76
Печалби от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	183	130
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	22	4
Разходи за външни услуги	(161)	(17)
Други финансови разходи	(4)	-
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(3)	-
Печалба преди данъчно облагане	267	193
Данъци	-	-
Печалба за периода	267	193
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	267	193
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	267	193

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	(74 514)	-
Продажба на финансови активи	35 292	-
Постъпления от лихви	180	43
Плащания на комисионни	(132)	(17)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции, нетно	(2)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(39 176)	26
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления, свързани с емитиране на собствени дялове	39 925	-
Плащания, свързани с емитиране и обратно изкупуване на собствени дялове	(3 056)	(37)
Нетни парични потоци от/(за) финансова дейност	36 869	(37)
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	(2 307)	(11)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2 679	164
Пари и парични еквиваленти в края на периода	372	153

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	5 591	5 200
Нетна печалба	267	193
Емитиране на дялове	39 925	-
Обратно изкупуване на дялове	(3 078)	(41)
Салдо към 30 юни	42 705	5 352

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.