

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ФОНД НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР**

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2014

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото Дружество***Надзорен съвет:***

Бенедек Балаж Къовеш - Председател
Диана Дечева Митева – Заместник Председател
Петер Янош Хаас - Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен член
Доротея Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Адрес

гр. София
ул. “Московска” № 19

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

“УниКредит Булбанк” АД
„Алианц Банк България” АД

ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

01 януари - 30 юни 2014

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар”

ДФ „ДСК Фонд на паричния пазар” 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.

ДФ „ДСК Фонд на паричния пазар” 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.

С Решение № 99-ДФ/08.02.2013 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 04.03.2013 г., първоначално записаните дялове са на дата 05.03.2013 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДФ „ДСК Фонд на паричния пазар” се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- инвестиция с много нисък риск - възможно най-нискорисковия вид взаимен (договорен) фонд;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове
- инвестиция, която носи постоянен доход, сравним или по възможност надвишаващ нивата на доходност на паричния пазар в свръхкраткосрочен план;

Фондът е фонд на паричния пазар по смисъла на Насоките на CESR 10-049, като правилата и останалите документи на Фонда са съобразени с изискванията на Насоките на CESR 10-049 и в дейността си Фондът спазва тези насоки, като прилага консервативна инвестиционна стратегия, с цел да се осигури предвидим растеж на цената на дяловете на Фонда при малки флукутации.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар”

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

Към 30.06.2014 г. общият размер на активите на Фонда е 44 431 950.52 лв., като в това число се включват:

- Парични средства по банкови влогове – в 6 банки – 83.35%
- Други активи – 16.65%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар” 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	30.06.2014		31.12.2013	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	37 034 054.08	83.35	48 293 816.60	100.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	8 914 775.34	20.06	8 927 235.03	18.49
вземания по начислени лихви	400.70	0.00	445.11	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	23 741 776.33	53.44	39 366 581.57	81.51
вземания по начислени лихви	193 390.85	0.44	428 864.78	0.89
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	4 377 502.41	9.85	-	-
вземания по начислени лихви	13 405.53	0.03	-	-
Други активи	7 397 896.44	16.65	-	-
Общо активи	44 431 950.52	100.00	48 293 816.60	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на срочните банкови депозити в структурата на общите активи на Фонда е **63.29%** при стойност **81.51%** към **31.12.2013 г.**

Към **30.06.2014 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **20.06%** от активите спрямо **18.49%** към **31.12.2013 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар”

Към края на първото шестмесечие на 2014 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 50,755.05 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН.

Пасиви	30.06.2014		31.12.2013	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	50 395.05	99.29	34 971.76	99.04
(а) такса за управление на активите на Фонда	50 395.05	99.29	34 971.76	99.04
Задължения към Банката Депозитар	360.00	0.71	340.00	0.96
Общо пасиви	50 755.05	100.00	35 311.76	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от лихви по банкови влогове.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар” 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	01.01-30.06.14		04.03-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	715 366.31	100.00	138 189.07	100.00
(а) по банкови влогове	715 366.31	100.00	138 189.07	100.00
Приходи по валутни операции	0.02	0.00	-	-
Общо приходи	715 366.33	100.00	138 189.07	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар” 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	01.01-30.06.14		04.03-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Други финансови разходи	1 120.30	0.41	999.50	2.60
Разходи за външни услуги	269 349.11	99.45	37 461.79	97.40
Разходи по валутни операции	377.48	0.14	-	-
Общо разходи	270 846.89	100.00	38 461.29	100.00

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 Фонд на Паричния пазар и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

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

- за периода **04.03-30.06.2013 г. – 0.79%**
- за периода **01.01-30.06.2014 г. – 1.13%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.14		04.03-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	267 219.11	98.80	36 150.15	93.99
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 130.00	0.79	1 311.64	3.41
Други финансови разходи	1 120.30	0.41	999.50	2.60
- банкови такси по преводни операции	972.30	0.36	921.50	2.40
- други	148.00	0.05	78.00	0.20
Общо оперативни разходи	270 469.41	100.00	38 461.29	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар”, 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 Фонд на Паричния пазар, 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 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 ликвидните средства 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 Фонд на Паричния пазар” 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 04.03.2013 г.	-	-	-	-
Изменение, в т.ч.:	23 524 814	49 573	99 728	23 674 115
Увеличение	50 868 385	136 713	138 189	51 143 287
Намаление	(27 343 571)	(87 140)	(38 461)	(27 469 172)
Салдо към 30.06.2013 г.	23 524 814	49 573	99 728	23 674 115
Салдо към 01.01.2014 г.	47 422 535	354 621	481 349	48 258 505
Изменение, в т.ч.:	(4 213 315)	(108 514)	444 519	(3 877 310)
Увеличение	80 557 914	1 839 598	715 366	83 112 878
Намаление	(84 771 229)	(1 948 112)	(270 847)	(86 990 188)
Салдо към 30.06.2014 г.	43 209 220	246 107	925 868	44 381 195

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Фонд на Паричния пазар

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 **30.06.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **23 674 115.61 лв.**

Към **31.12.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **48 258 504.84 лв.**

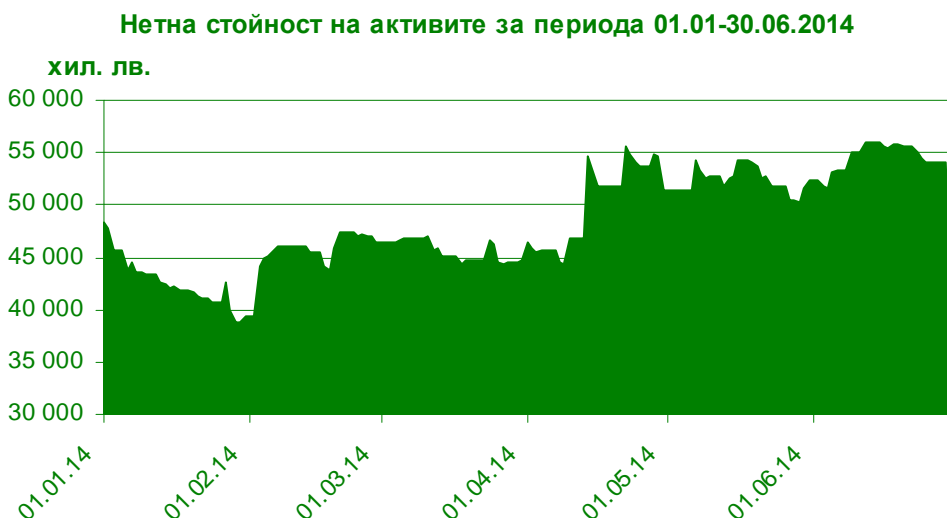
Към **30.06.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **44 381 195.47 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **04.03-30.06.2013 г.** средната НСА на Фонда е **14 927 958.62 лв.**

За периода **01.01-30.06.2014 г.** средната НСА на Фонда е **48 379 693.23 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 30.06.2014 г. емитираните през първото шестмесечие на 2014 г. дялове на Фонда представляват 186.44% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 196.19%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 04.03.2013 г.	-
Изменение, в т.ч.:	23 524 814
увеличение - емитирани дялове	50 868 385
намаление - обратно изкупени дялове	(27 343 571)
Салдо към 30.06.2013 г.	23 524 814
Салдо към 01.01.2014 г.	47 422 535
Изменение, в т.ч.:	(4 213 315)
увеличение - емитирани дялове	80 557 914
намаление - обратно изкупени дялове	(84 771 229)
Салдо към 30.06.2014 г.	43 209 220

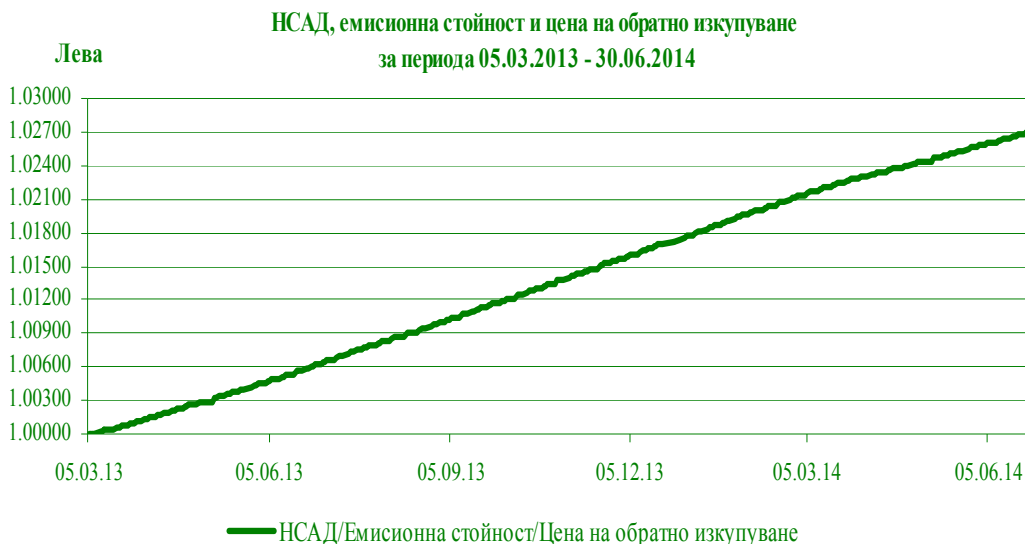
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

Съгласно Правилата и Проспекта на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар”, инвеститорите не заплащат транзакционни разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове на Фонда, т.е. емисионната стойност на дял и цената при обратно изкупуване на дял са равни на нетната стойност на активите на един дял (НСАД).

	01.01-30.06.14	05.03-30.06.13
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.01759	1.00000
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02704	1.00614
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02271	1.00289

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 .

	31.12.2013 - 30.06.2014 г.	04.03.2013 - 30.06.2013 г.
Стойност на активите в началото на периода	48 293 816.60	-
Стойност на активите към края на периода	44 431 950.52	23 687 181.35
Стойност на текущите задължения в началото на периода	35 311.76	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	50 755.05	13 065.74
Общо приходи от дейността към края на периода	715 366.33	138 189.07
Общо разходи за дейността към края на периода	270 846.89	38 461.29
Финансов резултат към края на периода	444 519.44	99 727.78
Финансов резултат от минали години	481 348.96	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	48 258 504.84	-
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	44 381 195.47	23 674 115.61
Брой дялове в обръщение към края на периода	43 209 220.00	23 524 814.00
Средна НСА за периода	48 379 693.23	14 927 958.62
НСА за един дял *	1.02712	1.00621
Емисионна стойност на 1 дял *	1.02712	1.00621
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.02712	1.00621

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 Фонд на Паричния пазар”:**



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари - 30 юни 2014

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 30 юни 2014**

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2014	31 декември 2013
Активи		
Парични средства	8 915	8 927
Депозити	28 119	39 367
Други активи	7 398	-
Общо активи	44 432	48 294
Пасиви		
Текущи задължения	51	35
Общо пасиви	51	35
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	44 381	48 259
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.02712	1.01763

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:




Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор



Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 30 юли 2014

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2014	Периода от 04 март до 30 юни 2013
Приходи от лихви	715	138
Разходи за външни услуги	(269)	(37)
Други разходи	(1)	(1)
Печалба преди данъчно облагане	445	100
Данъци	-	-
Нетна печалба	445	100
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	445	100

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 30 юли 2014

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 за периода от 01 януари до 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2014	Периода от 04 март до 30 юни 2013
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(4 901)	(2 101)
Лихви и комисионни	614	29
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(4 287)	(2 072)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	82 397	51 123
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(86 720)	(27 548)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(4 323)	23 575
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(8 610)	21 503
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	39 604	-
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	30 994	21 503

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 30 юли 2014

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2014	Периода от 04 март до 30 юни 2013
Салдо към началото на периода	48 259	-
Нетна печалба/(загуба)	445	100
Емитиране на дялове	82 397	51 005
Обратно изкупуване на дялове	(86 720)	(27 431)
Салдо към 30 юни	44 381	23 674

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2014

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **за периода от 01 януари до 30 юни 2014**

1. Статут и предмет на дейност

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 2013 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Фонд на Паричния пазар съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2013 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.