

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – ЕВРОПЕЙСКИ АКЦИИ**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2013

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 2013

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции”

ДСК Стабилност – Европейски 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 непersonифицирано 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 – Европейски 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.

С Решение № 97-ДФ/10.04.2012 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 02.05.2012 г., първоначално записаните дялове са на дата 03.05.2012 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Стабилност – Европейски акции се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- предпочитат инвестиция, която при съобразяване с инвестиционния цикъл на Фонда, има възможност за защита на първоначално инвестираната сума;
- търсят възможност за по-голяма доходност, обвързана с резултатите на индекс/и на акции на европейски компании;

Инвестиционната стратегия на "ДСК Стабилност - Европейски Акции" предвижда основната част от активите да бъдат инвестирани в инструменти на паричния пазар и/или банкови депозити. С цел осигуряване на капиталова печалба за 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 европейски компании.

С оглед постигане на инвестиционните цели на "ДСК Стабилност - Европейски Акции", дейността на фонда има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност 15 /петнадесет/ месеца и включва два периода – първият, наречен “отворен период” е с продължителност от 3 /три/месеца. През този период се извършва активно набиране на средства от инвеститорите. Вторият, наречен “ограничен период” е с продължителност 12 /дванадесет/месеца. През “ограничения период” Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба. Защита 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 нетната стойност на активите на един дял изчислена към последния работен ден от “отворения период“.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции”

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

Към 30.06.2013 г. общият размер на активите на Фонда е 2,656,768.38 лв., като в това число се включват:

- Парични средства по банкови влогове – в 3 банки – 100.00%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски 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 | 30.06.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Банкови влогове /общо/ | 2 656 768.38 | 100.00 | 3 342 988.29 | 100.00 |
| Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви | 1 734 992.67 | 65.30 | 37 450.46 | 1.12 |
| Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви | 921 775.71 | 34.70 | 3 305 537.83 | 98.88 |
| | 1 067.18 | 0.04 | 88 934.31 | 2.66 |
| Общо активи | 2 656 768.38 | 100.00 | 3 342 988.29 | 100.00 |

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Деривативни Финансови инструменти

През отчетния период не бяха извършвани сделки с деривативни финансови инструменти,.

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2013 г.** е **0.00%** спрямо **0.00%** към **31.12.2012 г.**

2.2. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **34.70%** спрямо **98.88%** към **31.12.2012 г.**

Към **30.06.2013 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **65.30%** от активите спрямо **1.12%** към **31.12.2012 г.**

2.3. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

Към **31.12.2012 г.** Фондът не притежава други активи от горепосочените

Към **30.06.2013 г.** Фондът не притежава други активи от горепосочените

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

Към края на първото шестмесечие на 2013 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 2,508.56 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и инвестиционни посредници. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

| Пасиви | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.: | 2 158.56 | 86.05 | 2 118.56 | 86.52 |
| (а) такса за управление на активите на Фонда | 1 603.97 | 63.94 | 2 118.56 | 86.52 |
| (б) транзакционни разходи | 554.59 | 22.11 | - | - |
| Задължения към Банката Депозитар | 350.00 | 13.95 | 330.00 | 13.48 |
| Общо пасиви | 2 508.56 | 100.00 | 2 448.56 | 100.00 |

4. Приходи

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

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 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 - Европейски Акции” към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

| Приходи | 01.01-30.06.13 | | 02.05-30.06.12 | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Приходи от лихви, в т.ч. | 86 176.64 | 97.10 | 6 569.74 | 13.90 |
| (а) по банкови влогове | 86 176.64 | 97.10 | 6 569.74 | 13.90 |
| Приходи от преценка на финансови инструменти | - | - | 40 698.85 | 86.10 |
| Приходи от дистрибуция на дялове | 2 574.40 | 2.90 | - | - |
| Общо приходи | 88 751.04 | 100.00 | 47 268.59 | 100.00 |

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции” към края на отчетния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

| Разходи | 01.01-30.06.13 | | 02.05-30.06.12 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Разходи по преценка на финансови активи и инструменти * | - | - | 34 968.32 | 94.39 |
| Други финансови разходи | 341.10 | 2.35 | 358.40 | 0.97 |
| Разходи за външни услуги | 14 190.27 | 97.65 | 1 719.15 | 4.64 |
| Общо разходи | 14 531.37 | 100.00 | 37 045.87 | 100.00 |

* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка финансови инструменти са включени в цената им на придобиване

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 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 - Европейски 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 **02.05-30.06.2012 г. – 1.55%**
- за периода **01.01-30.06.2013 г. – 0.87%**

| Оперативни разходи | 01.01-30.06.13 | | 02.05-30.06.12 | |
|---|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Възнаграждение на Управляващото Дружество | 12 050.27 | 82.92 | 1 359.15 | 39.07 |
| Комисионни на инвестиционни посредници | - | - | 1 401.38 | 40.28 |
| Възнаграждение на Банката Депозитар | 2 140.00 | 14.73 | 360.00 | 10.35 |
| Други финансови разходи | 341.10 | 2.35 | 358.40 | 10.30 |
| - банкови такси по преводни операции | 209.10 | 1.44 | 105.70 | 3.04 |
| - банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа | - | - | 234.70 | 6.75 |
| - други | 132.00 | 0.91 | 18.00 | 0.52 |
| Общо оперативни разходи | 14 531.37 | 100.00 | 3 478.93 | 100.00 |

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стабилност - Европейски 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 Имоти, 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 Стабилност - Европейски 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.) |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Салдо към 02.05.2012 г. | - | - | - | - |
| Изменение, в т.ч.: | 3 164 169 | 2 707 | 10 223 | 3 177 099 |
| Увеличение | 3 189 690 | 2 731 | 47 269 | 3 239 690 |
| Намаление | (25 521) | (24) | (37 046) | (62 591) |
| Салдо към 30.06.2012 г. | 3 164 169 | 2 707 | 10 223 | 3 177 099 |
| Салдо към 01.01.2013 г. | 3 145 544 | 2 352 | 192 643 | 3 340 539 |
| Изменение, в т.ч.: | (700 764) | (59 735) | 74 220 | (686 279) |
| Увеличение | 170 119 | 14 552 | 88 751 | 273 422 |
| Намаление | (870 883) | (74 287) | (14 531) | (959 701) |
| Салдо към 30.06.2013 г. | 2 444 780 | (57 383) | 266 863 | 2 654 260 |

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Европейски 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 **30.06.2012 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 177 098.79 лв.**

Към **31.12.2012 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 340 539.73 лв.**

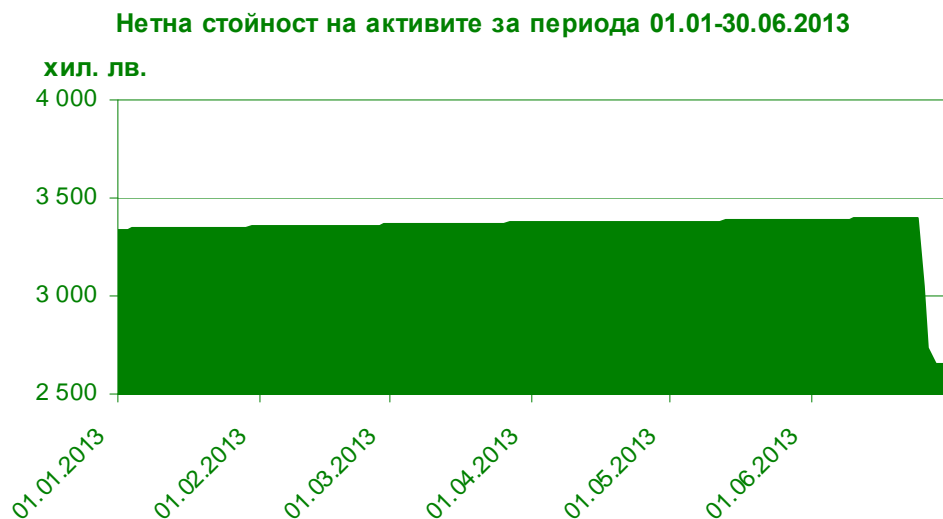
Към **30.06.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **2 654 259.82 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **02.05-30.06.2012 г.** средната НСА на Фонда е **1 370 317.13 лв.**

За периода **01.01-30.06.2013 г.** средната НСА на Фонда е **3 349 647.07 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 30.06.2013 г. емитираните през първото тримесечие на 2013 г. дялове на Фонда представляват 6.96% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 35.62% .

| Дялове в обръщение | брой |
|-------------------------------------|------------------|
| Салдо към 02.05.2012 г. | - |
| Изменение, в т.ч.: | 3 164 169 |
| увеличение - емитирани дялове | 3 189 690 |
| намаление - обратно изкупени дялове | (25 521) |
| Салдо към 30.06.2012 г. | 3 164 169 |
| Салдо към 01.01.2013 г. | 3 145 544 |
| Изменение, в т.ч.: | (700 764) |
| увеличение - емитирани дялове | 170 119 |
| намаление - обратно изкупени дялове | (870 883) |
| Салдо към 30.06.2013 г. | 2 444 780 |

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

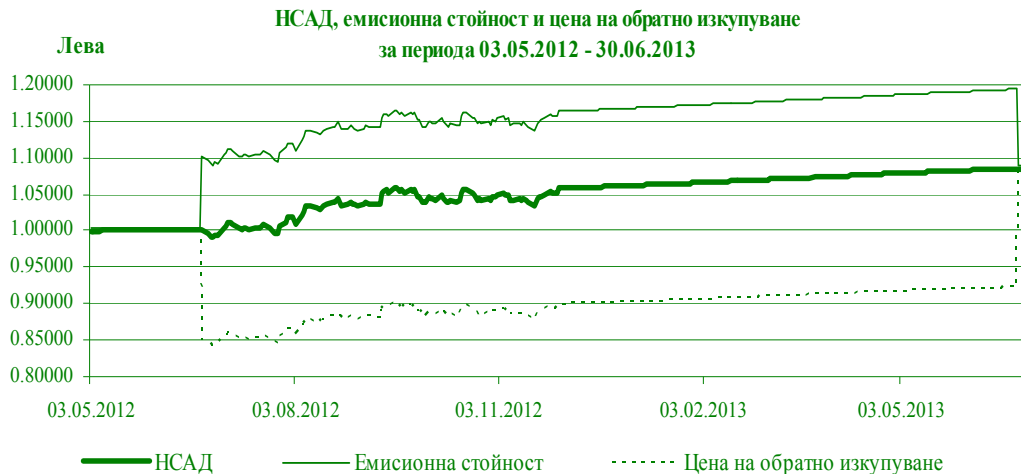
| | 01.01-30.06.13 | 02.05-30.06.12 |
|--|----------------|----------------|
| | лв. | лв. |
| Минимална емисионна стойност на дял | 1.08872 | 1.00300 |
| Максимална емисионна стойност на дял | 1.19397 | 1.10142 |
| Среднопретеглена емисионна стойност на дял | 1.17812 | 1.01690 |
| Минимална цена на обратно изкупуване на дял | 0.90237 | 0.84256 |
| Максимална цена на обратно изкупуване на дял | 1.08556 | 1.00121 |
| Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял | 0.91824 | 0.97795 |

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

Съгласно Правилата и Проспекта на ДСК Стабилност - Европейски Акции, през „отворения” и „ограничения” период от инвестиционния цикъл на Фонда се прилагат различни по размер транзакционни разходи. През отчетния период те са както следва:

| | Разходи при емитиране на дялове | Разходи при обратно изкупуване на дялове |
|--|---------------------------------|--|
| 01.01-21.06.2013 г. <i>(ограничен период 21.06.2012 г.-21.06.2013 г., включително)</i> | 10.00% | 15.00% |
| 24.06-30.06.2013 г. <i>(отворен период 24.06-20.09.2013 г., включително)</i> | 0.30% | 0.00% |

Забележка: Разходите са представени като процент от Нетната стойност на активите на един дял (НСАД).



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

| | 31.12.2012 - 30.06.2013 г. | 02.05.2012 - 30.06.2012 г. |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Стойност на активите в началото на периода | 3 342 988.29 | - |
| Стойност на активите към края на периода | 2 656 768.38 | 3 185 193.96 |
| Стойност на текущите задължения в началото на периода | 2 448.56 | - |
| Стойност на текущите задължения към края на периода | 2 508.56 | 8 095.17 |
| Общо приходи от дейността към края на периода | 88 751.04 | 47 268.59 |
| Общо разходи за дейността към края на периода | 14 531.37 | 37 045.87 |
| Финансов резултат към края на периода | 74 219.67 | 10 222.72 |
| Финансов резултат от минали години | 192 643.39 | - |
| Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода | 3 340 539.73 | - |
| Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода | 2 654 259.82 | 3 177 098.79 |
| Брой дялове в обръщение към края на периода | 2 444 780.00 | 3 164 169.00 |
| Средна НСА за периода | 3 349 647.07 | 1 370 317.13 |
| НСА за един дял * | 1.08560 | 1.00396 |
| Емисионна стойност на 1 дял * | 1.08886 | 1.10436 |
| Цена на обратно изкупуване на 1 дял * | 1.08560 | 0.85337 |

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 – Европейски акции“:**



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари - 30 юни 2013

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2013**

| <i>В хиляди лева</i> | 30 юни 2013 | 31 декември 2012 |
|---|------------------------|-----------------------------|
| Активи | | |
| Парични средства | 1 735 | 37 |
| Депозити | 922 | 3 306 |
| Общо активи | 2 657 | 3 343 |
| Пасиви | | |
| Текущи задължения | 3 | 2 |
| Общо пасиви | 3 | 2 |
| Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове | 2 654 | 3 341 |
| Нетна стойност на активите на дял (в лева) | 1.08568 | 1.06199 |

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 2013

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2013

| <i>В хиляди лева</i> | Периода от 1 януари до 30 юни 2013 | Периода от 02 май до 30 юни 2012 |
|--|---|---|
| Приходи от лихви | 86 | 6 |
| Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно | | 6 |
| Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда | 2 | - |
| Разходи за външни услуги | (14) | (2) |
| Печалба преди данъчно облагане | 74 | 10 |
| Данъци | - | - |
| Нетна печалба | 74 | 10 |
| Друг всеобхватен доход | - | - |
| Общо всеобхватен доход | 74 | 10 |

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 2013

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2013

| <i>В хиляди лева</i> | Периода от 1 януари до 30 юни 2013 | Периода от 02 май до 30 юни 2012 |
|---|---|---|
| Парични потоци от оперативна дейност | | |
| (Покупка)/Продажба на финансови активи | 2 367 | (2 492) |
| Лихви и комисионни | 159 | (1) |
| Нетни парични потоци за оперативна дейност | 2 526 | (2 493) |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| Постъпления от емисия на собствени дялове | 185 | 3 202 |
| Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове | (942) | (26) |
| Нетни парични потоци от финансова дейност | (757) | 3 176 |
| Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти | 1 769 | 683 |
| Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода | 887 | - |
| Парични средства и парични еквиваленти в края на периода | 2 656 | 683 |

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 2013

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2013

| <i>В хиляди лева</i> | Периода от 1 януари до 30 юни 2013 | Периода от 02 май до 30 юни 2012 |
|--------------------------------------|---|---|
| Салдо към началото на периода | 3 341 | - |
| Нетна печалба/(загуба) | 74 | 10 |
| Емитиране на дялове | 184 | 3 193 |
| Обратно изкупуване на дялове | (945) | (26) |
| Салдо към 30 юни | 2 654 | 3 177 |

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

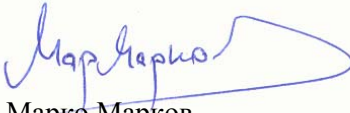
Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2013

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2013

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 2012 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стабилност-Европейски акции съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2012 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.