

**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 2015

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

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

Бенедек Балаж Кьовеш - 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 2015

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 30.06.2015 г. общият размер на активите на Фонда е 9 038 711.51 лв., като в това число се включват:

- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 6 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	30.06.2015		31.12.2014	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	9 038 711.51	100.00	9 038 408.18	100.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	61 437.17	0.68	120 810.75	1.34
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	5 982 854.51	66.19	5 945 163.19	65.78
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	2 994 419.83	33.13	2 972 434.24	32.89
Общо активи	9 038 711.51	100.00	9 038 408.18	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 **30.06.2015 г.** е **0.00%** спрямо **0.00%** към **31.12.2014 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период не бяха извършвани сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми.

Към **30.06.2015** г. делът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2014** г.

2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **99.32%** спрямо **98.66%** към **31.12.2014** г.

Към **30.06.2015** г. паричните средства по разплащателни сметки са **0.68%** от активите спрямо **1.34%** към **31.12.2014** г.

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 30.06.2015 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 31.12.2014 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2015 (лв.)	30.06.2015 (%)	31.12.2014 (лв.)	31.12.2014 (%)
Банкови влогове	9 038 711.51	100.00	9 038 408.18	100.00
Общо активи	9 038 711.51	100.00	9 038 408.18	100.00

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

Към края на първото шестмесечие на 2015 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 4,082.04 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.

Пасиви	31.12.2015		31.12.2014	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	3 712.04	90.94	9 318.03	96.38
(а) такса за управление на активите на Фонда	3 712.04	90.94	1 236.66	12.79
(б) транзакционни разходи	-	-	8 081.37	83.59
Задължения към Банката Депозитар	370.00	9.06	350.00	3.62
Общо пасиви	4 082.04	100.00	9 668.03	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 и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	59 676.91	92.06	163 000.13	40.28
(а) по банкови влогове	59 676.91	92.06	163 000.13	40.28
Приходи от преценка на финансови инструменти	-	-	233 228.32	57.63
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	1 024.43	0.25
Приходи от дистрибуция на дялове	5 144.65	7.94	7 423.53	1.83
Общо приходи	64 821.56	100.00	404 676.41	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски 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	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	-	-	334 664.54	89.16
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	16.00	0.00
Други финансови разходи	93.50	0.38	224.98	0.06
Разходи за външни услуги	24 541.73	99.62	40 480.80	10.78
Общо разходи	24 635.23	100.00	375 386.32	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 **01.01-30.06.2014 г. – 0.88%**
- за периода **01.01-30.06.2015 г. – 0.50%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	22 411.73	90.97	38 050.80	85.07
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	4 024.45	9.00
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 130.00	8.65	2 430.00	5.43
Други финансови разходи	93.50	0.38	224.98	0.50
- банкови такси по преводни операции	9.50	0.04	30.30	0.07
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	-	-	58.68	0.13
- други	84.00	0.34	136.00	0.30
Общо оперативни разходи	24 635.23	100.00	44 730.23	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 - Европейски 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 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 01.01.2014 г.	9 170 459	542 511	543 932	10 256 902
Изменение, в т.ч.:	(44 171)	(5 319)	29 290	(20 200)
Увеличение	-	-	404 676	404 676
Намаление	(44 171)	(5 319)	(375 386)	(424 876)
Салдо към 30.06.2014 г.	9 126 288	537 192	573 222	10 236 702
Салдо към 01.01.2015 г.	7 976 252	392 209	660 279	9 028 740
Изменение, в т.ч.:	(30 209)	(4 088)	40 186	5 889
Увеличение	-	-	64 821	64 821
Намаление	(30 209)	(4 088)	(24 635)	(58 932)
Салдо към 30.06.2015 г.	7 946 043	388 121	700 465	9 034 629

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 **30.06.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **10 236 701.76 лв.**

Към **31.12.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 028 740.15 лв.**

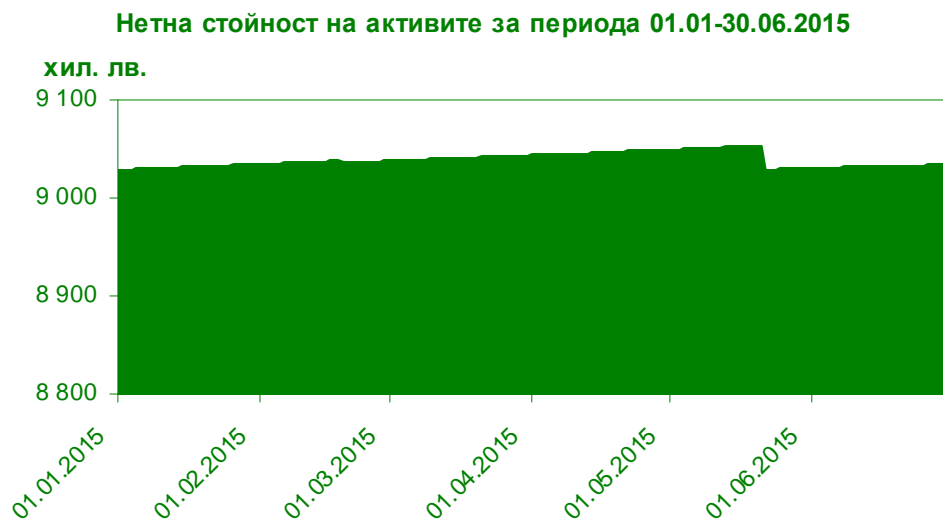
Към **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **9 034 629.47 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2014 г.** средната НСА на Фонда е **10 230 769.22 лв.**

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **9 038 878.85 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 30.06.2015 г. емитираните през първото шестмесечие на 2015 г. дялове на Фонда представляват 0.00% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.38%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2014 г.	9 170 459
Изменение, в т.ч.:	(44 171)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(44 171)
Салдо към 30.06.2014 г.	9 126 288
Салдо към 01.01.2015 г.	7 976 252
Изменение, в т.ч.:	(30 209)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(30 209)
Салдо към 30.06.2015 г.	7 946 043

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

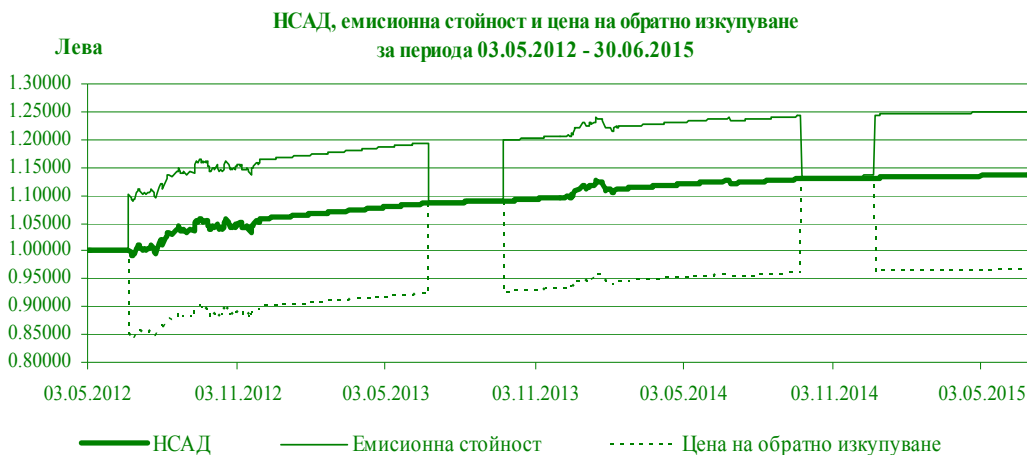
	01.01-30.06.15	01.01-30.06.14
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.24513	1.21571
Максимална емисионна стойност на дял	1.25067	1.23963
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.24774	1.22996
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.96215	0.93941
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.96642	0.95790
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.96416	0.95043

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 отчетните периоди те са както следва:

	Разходи при емитиране на дялове	Разходи при обратно изкупуване на дялове
Ограничен период	10.00%	15.00%
Отворен период	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

	31.12.2014 - 30.06.2015 г.	31.12.2013 - 30.06.2014 г.
Стойност на активите в началото на периода	9 038 408.18	10 263 745.34
Стойност на активите към края на периода	9 038 711.51	10 243 441.80
Стойност на текущите задължения в началото на периода	9 668.03	6 843.44
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 082.04	6 740.04
Общо приходи от дейността към края на периода	64 821.56	404 676.41
Общо разходи за дейността към края на периода	24 635.23	375 386.32
Финансов резултат към края на периода	40 186.33	29 290.09
Финансов резултат от минали години	660 278.74	543 932.08
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	9 028 740.15	10 256 901.90
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	9 034 629.47	10 236 701.76
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 946 043.00	9 126 288.00
Средна НСА за периода	9 038 878.85	10 230 769.22
НСА за един дял *	1.13700	1.12167
Емисионна стойност на 1 дял *	1.25070	1.23384
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.96645	0.95342

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2015	31 декември 2014
Активи		
Парични средства	62	121
Депозити	8 977	8 918
Общо активи	9 039	9 039
Пасиви		
Текущи задължения	4	10
Общо пасиви	4	10
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	9 035	9 029
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.13700	1.13195

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Приходи от лихви	60	163
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	-	(101)
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	5	7
Разходи за външни услуги	(25)	(40)
Печалба преди данъчно облагане	40	29
Данъци	-	-
Нетна печалба	40	29
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	40	29

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	-	6 317
Лихви и комисионни	(30)	(31)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(30)	6 286
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	-	-
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(29)	(42)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(29)	(42)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(59)	6 244
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	121	1 869
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	62	8 113

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 2015

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Салдо към началото на периода	9 029	10 257
Нетна печалба/(загуба)	40	29
Емитиране на дялове	-	-
Обратно изкупуване на дялове	(34)	(49)
Салдо към 30 юни	9 035	10 237

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 2015

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2015

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 2014 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стабилност-Европейски акции съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2014 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.