

**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 2016

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 директор
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 2016

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 непсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДСК Стабилност – 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 стратегия на ДСК Стабилност - Европейски акции предвижда инвестиране на основната част от активите в държавни ценни книжа и/или банкови депозити в кредитни институции и/или в акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, инвестиращи предимно в инструменти на паричния пазар. С цел осигуряване на капиталова печалба на инвеститорите Фондът може да инвестира част от активите си в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти, с която да се осигури експозиция към индекси върху акции на европейски компании. Стратегията предвижда чрез тези инструменти Фондът да участва в евентуалното повишаване на стойността на базовия актив, върху който са закупени съответните деривативни инструменти, но същевременно да бъде предпазен от понижаване на стойността на базовия актив.

С оглед постигане на инвестиционните цели на "ДСК Стабилност – Европейски акции ", дейността на Фонда има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 5 (пет) години и включва два основни периода.

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

Вторият наречен „**ограничен период**”, е с продължителност от приблизително 5 (пет) години. През този период Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на нарастването на стойността на инвестицията на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба..

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

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

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

Към 30.06.2016 г. общият размер на активите на Фонда е 6 955 900.34 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 5 емисии –89.48%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 2.70%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 7.82%

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 | 30.06.2016 | | 31.12.2015 | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Банкови влогове /общо/ | 544 085.70 | 7.82 | 7 633 109.16 | 100.00 |
| Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева | 142 338.31 | 2.05 | 6 240 321.28 | 81.75 |
| Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: | 100 003.19 | 1.44 | 700 017.50 | 9.17 |
| вземания по начислени лихви | 3.19 | 0.00 | 17.50 | 0.00 |
| Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: | 301 744.20 | 4.34 | 692 770.38 | 9.08 |
| вземания по начислени лихви | 1.23 | 0.00 | 15.39 | 0.00 |
| Дългови ценни книжа /общо/ | 6 223 820.26 | 89.48 | - | - |
| Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.: | 6 223 820.26 | 89.48 | - | - |
| вземания по начислени лихви | 118 554.14 | 1.70 | - | - |
| Деривативни финансови инструменти /общо/ | 187 994.38 | 2.70 | - | - |
| Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро | 187 994.38 | 2.70 | - | - |
| Общо активи | 6 955 900.34 | 100.00 | 7 633 109.16 | 100.00 |

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 30.06.2016 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 31.12.2015 г.



Разпределение на активите на Фонда

| Активи | 30.06.2016 (лв.) | 30.06.2016 (%) | 31.12.2015 (лв.) | 31.12.2015 (%) |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.: | 6 411 814.64 | 92.18 | - | - |
| търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч. | 4 805 997.44 | 69.09 | - | - |
| <i>дългови</i> | 4 805 997.44 | 69.09 | - | - |
| търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч. | 752 245.94 | 10.81 | - | - |
| <i>дългови</i> | 752 245.94 | 10.81 | - | - |
| търгувани на London Stock Exchange, в т.ч. | 665 576.88 | 9.57 | - | - |
| <i>дългови</i> | 665 576.88 | 9.57 | - | - |
| търгувани на EUREX, в т.ч. | 187 994.38 | 2.70 | - | - |
| <i>деривативни</i> | 187 994.38 | 2.70 | - | - |
| Общо финансови инструменти | 6 411 814.64 | 92.18 | - | - |
| Банкови влогове | 544 085.70 | 7.82 | 7 633 109.16 | 100.00 |
| Общо активи | 6 955 900.34 | 100.00 | 7 633 109.16 | 100.00 |

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Деривативни Финансови инструменти

През отчетния период беше закупена опция върху един индекс.

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2016 г.** е **2.70%** спрямо **0.00%** към **31.12.2015 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха извършени покупки на 5 емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2016** г. дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **89.48%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2015** г.

2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **5.78%** при стойност **18.25%** към **31.12.2015** г.

Към **30.06.2016** г. паричните средства по разплащателни сметки са **2.05%** от активите спрямо **81.75%** към **31.12.2015** г.

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

Към края на първото шестмесечие на 2016 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 3,225.90 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 | 30.06.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.: | 2 855.90 | 88.53 | 2 880.91 | 91.24 |
| (а) такса за управление на активите на Фонда | 2 855.90 | 88.53 | 2 603.18 | 82.45 |
| (б) транзакционни разходи | - | - | 277.73 | 8.80 |
| Задължения към Банката Депозитар | 370.00 | 11.47 | 276.48 | 8.76 |
| Общо пасиви | 3 225.90 | 100.00 | 3 157.39 | 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 | 01.01-30.06.16 | | 01.01-30.06.15 | |
|--|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Приходи от лихви, в т.ч. | 91 057.91 | 14.46 | 59 676.91 | 92.06 |
| (а) по банкови влогове | 208.77 | 0.03 | 59 676.91 | 92.06 |
| (б) по дългови ценни книжа | 90 849.14 | 14.43 | - | - |
| Приходи от преценка на финансови инструменти | 535 420.94 | 85.00 | - | - |
| Приходи от дистрибуция на дялове | 3 402.64 | 0.54 | 5 144.65 | 7.94 |
| Приходи по валутни операции | 3.40 | 0.00 | - | - |
| Общо приходи | 629 884.89 | 100.00 | 64 821.56 | 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 | 01.01-30.06.16 | | 01.01-30.06.15 | |
|---|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Разходи по преценка на финансови активи и инструменти * | 584 114.83 | 97.65 | - | - |
| Други финансови разходи | 259.67 | 0.04 | 93.50 | 0.38 |
| Разходи за външни услуги | 13 669.58 | 2.29 | 24 541.73 | 99.62 |
| Разходи по валутни операции | 110.35 | 0.02 | - | - |
| Общо разходи | 598 154.43 | 100.00 | 24 635.23 | 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 **01.01-30.06.2015 г. – 0.50%**
- за периода **01.01-30.06.2016 г. – 0.44%**

| Оперативни разходи | 01.01-30.06.16 | | 01.01-30.06.15 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | лв. | % | лв. | % |
| Възнаграждение на Управляващото Дружество | 11 600.78 | 75.64 | 22 411.73 | 90.97 |
| Комисионни на инвестиционни посредници | 1 408.20 | 9.18 | - | - |
| Възнаграждение на Банката Депозитар | 2 068.80 | 13.49 | 2 130.00 | 8.65 |
| Други финансови разходи | 259.67 | 1.69 | 93.50 | 0.38 |
| - банкови такси по преводни операции | 117.00 | 0.76 | 9.50 | 0.04 |
| - банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа | 58.67 | 0.38 | - | - |
| - други | 84.00 | 0.55 | 84.00 | 0.34 |
| Общо оперативни разходи | 15 337.45 | 100.00 | 24 635.23 | 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 01.01.2015 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 |
| Салдо към 01.01.2016 г. | 6 683 910 | 209 502 | 736 540 | 7 629 952 |
| Изменение, в т.ч.: | (621 049) | (87 959) | 31 730 | (677 278) |
| Увеличение | 1 524 672 | 215 816 | 629 885 | 2 370 373 |
| Намаление | (2 145 721) | (303 775) | (598 155) | (3 047 651) |
| Салдо към 30.06.2016 г. | 6 062 861 | 121 543 | 768 270 | 6 952 674 |

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

Към **31.12.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 629 951.77 лв.**

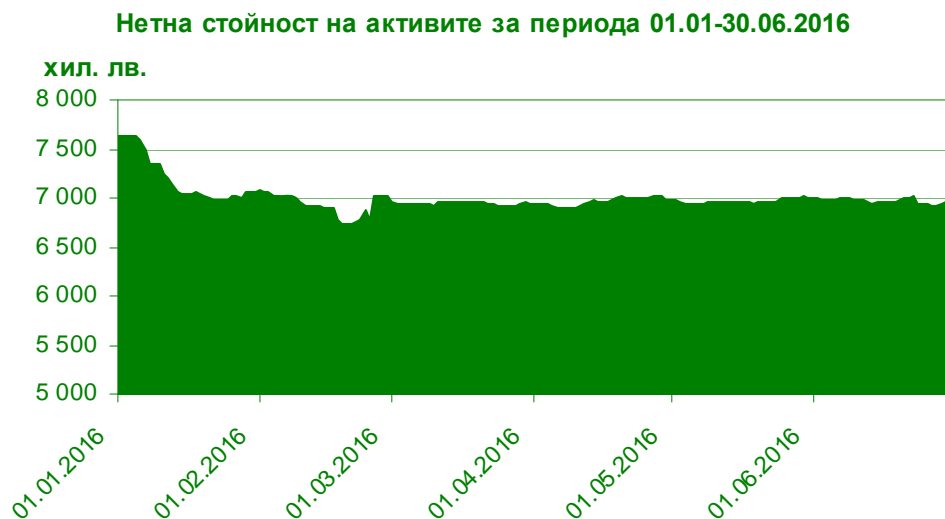
Към **30.06.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 952 674.44 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **9 038 878.85 лв.**

За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **6 996 705.30 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

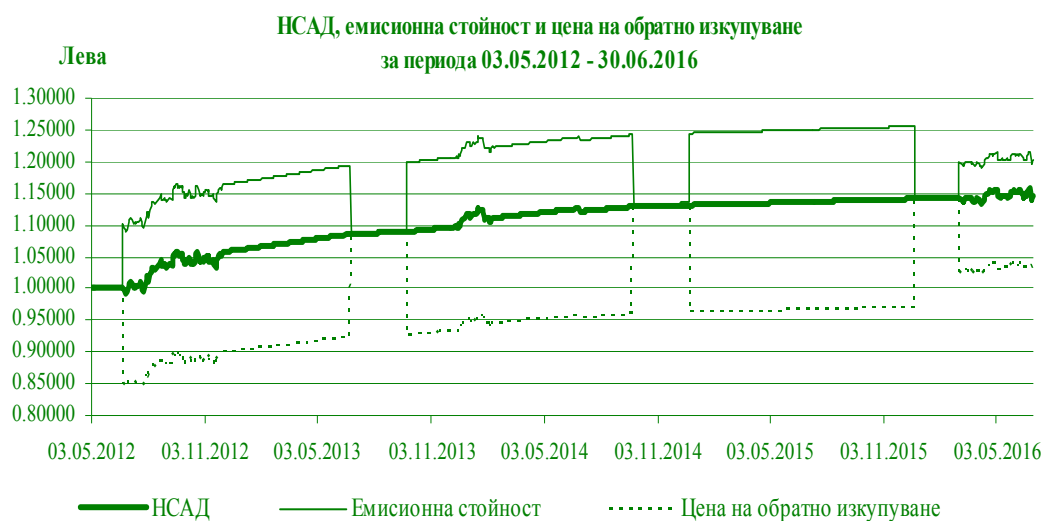
Към 30.06.2016 г. емитираните през първото шестмесечие на 2016 г. дялове на Фонда представляват 25.15% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 35.39%.

| Дялове в обръщение | брой |
|-------------------------------------|------------------|
| 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 |
| Салдо към 01.01.2016 г. | 6 683 910 |
| Изменение, в т.ч.: | (621 049) |
| увеличение - емитирани дялове | 1 524 672 |
| намаление - обратно изкупени дялове | (2 145 721) |
| Салдо към 30.06.2016 г. | 6 062 861 |

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

| | 01.01-30.06.16 | 01.01-30.06.15 |
|--|----------------|----------------|
| | лв. | лв. |
| Минимална емисионна стойност на дял | 1.14496 | 1.24513 |
| Максимална емисионна стойност на дял | 1.21494 | 1.25067 |
| Среднопретеглена емисионна стойност на дял | 1.18351 | 1.24774 |
| Минимална цена на обратно изкупуване на дял | 1.02128 | 0.96215 |
| Максимална цена на обратно изкупуване на дял | 1.14155 | 0.96642 |
| Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял | 1.06868 | 0.96416 |

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

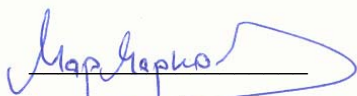


VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

| | 31.12.2015 - 30.06.2016 г. | 31.12.2014 - 30.06.2015 г. |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Стойност на активите в началото на периода | 7 633 109.16 | 9 038 408.18 |
| Стойност на активите към края на периода | 6 955 900.34 | 9 038 711.51 |
| Стойност на текущите задължения в началото на периода | 3 157.39 | 9 668.03 |
| Стойност на текущите задължения към края на периода | 3 225.90 | 4 082.04 |
| Общо приходи от дейността към края на периода | 629 884.89 | 64 821.56 |
| Общо разходи за дейността към края на периода | 598 154.43 | 24 635.23 |
| Финансов резултат към края на периода | 31 730.46 | 40 186.33 |
| Финансов резултат от минали години | 736 540.15 | 660 278.74 |
| Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода | 7 629 951.77 | 9 028 740.15 |
| Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода | 6 952 674.44 | 9 034 629.47 |
| Брой дялове в обръщение към края на периода | 6 062 861.00 | 7 946 043.00 |
| Средна НСА за периода | 6 996 705.30 | 9 038 878.85 |
| НСА за един дял * | 1.14676 | 1.13700 |
| Емисионна стойност на 1 дял * | 1.20410 | 1.25070 |
| Цена на обратно изкупуване на 1 дял * | 1.03208 | 0.96645 |

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 2016

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2016

| <i>В хиляди лева</i> | 30 юни 2016 | 31 декември 2015 |
|--|------------------------|-----------------------------|
| Активи | | |
| Парични средства | 142 | 6 240 |
| Депозити | 402 | 1 393 |
| Финансови активи за търгуване | 6 412 | - |
| Общо активи | 6 956 | 7 633 |
| Пасиви | | |
| Текущи задължения | 3 | 3 |
| Общо пасиви | 3 | 3 |
| Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове | 6 953 | 7 630 |
| Нетна стойност на активите на дял (в лева) | 1.14676 | 1.14154 |

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: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

| <i>В хиляди лева</i> | Периода от 1 януари до 30 юни 2016 | Периода от 1 януари до 30 юни 2015 |
|--|---|---|
| Приходи от лихви | 91 | 60 |
| Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно | (48) | - |
| Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда | 3 | 5 |
| Разходи за външни услуги | (14) | (25) |
| Печалба преди данъчно облагане | 32 | 40 |
| Данъци | - | - |
| Нетна печалба | 32 | 40 |
| Друг всеобхватен доход | - | - |
| Общо всеобхватен доход | 32 | 40 |

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: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

| <i>В хиляди лева</i> | Периода от 1 януари до 30 юни 2016 | Периода от 1 януари до 30 юни 2015 |
|--|---|---|
| Парични потоци от оперативна дейност | | |
| (Покупка)/Продажба на финансови активи | (6 467) | - |
| Лихви и комисионни | 78 | (30) |
| Нетни парични потоци за оперативна дейност | (6 389) | (30) |
| Парични потоци от финансова дейност | | |
| Постъпления от емисия на собствени дялове | 1 746 | - |
| Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове | (2 446) | (29) |
| Нетни парични потоци от финансова дейност | (700) | (29) |
| Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти | (7 089) | (59) |
| Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода | 7 633 | 121 |
| Парични средства и парични еквиваленти в края на периода | 544 | 62 |

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: 29 юли 2016

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2016

| <i>В хиляди лева</i> | Периода от 1 януари до 30 юни 2016 | Периода от 1 януари до 30 юни 2015 |
|--------------------------------------|---|---|
| Салдо към началото на периода | 7 630 | 9 029 |
| Нетна печалба/(загуба) | 32 | 40 |
| Емитиране на дялове | 1 740 | - |
| Обратно изкупуване на дялове | (2 449) | (34) |
| Салдо към 30 юни | 6 953 | 9 035 |

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: 29 юли 2016

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2016

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 2015 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стабилност-Европейски акции съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015 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.