

**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 2017

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Московска" № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 176272210

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
Доротей Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

“УниКредит Булбанк” АД
„Алианц Банк България” АД
„Сосиете Женерал Експресбанк” ЕАД

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

01 януари - 30 юни 2017

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 30.06.2017 г. общият размер на активите на Фонда е 7 065 955.73 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 5 емисии –87.61%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 5.06%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 7.33%

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	30.06.2017		31.12.2016	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	518 048.30	7.33	399 834.46	5.79
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	518 048.30	7.33	98 050.22	1.42
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	-	-	301 784.24	4.37
вземания по начислени лихви	-	-	0.82	0.00
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	6 190 366.06	87.61	6 194 536.57	89.62
вземания по начислени лихви	118 259.09	1.67	154 034.83	2.23
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	357 541.37	5.06	317 196.51	4.59
Общо активи	7 065 955.73	100.00	6 911 567.54	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 30.06.2017 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 31.12.2016 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2017 (лв.)	30.06.2017 (%)	31.12.2016 (лв.)	31.12.2016 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	6 547 907.43	92.67	6 511 733.08	94.21
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	4 704 791.53	66.58	4 741 203.76	68.60
<i>дългови</i>	4 704 791.53	66.58	4 741 203.76	68.60
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	783 819.68	11.09	756 175.20	10.94
<i>дългови</i>	783 819.68	11.09	756 175.20	10.94
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	701 754.85	9.93	697 157.61	10.09
<i>дългови</i>	701 754.85	9.93	697 157.61	10.09
търгувани EUREX, в т.ч.	357 541.37	5.06	317 196.51	4.59
<i>деривативни</i>	357 541.37	5.06	317 196.51	4.59
Общо финансови инструменти	6 547 907.43	92.67	6 511 733.08	94.21
Банкови влогове	518 048.30	7.33	399 834.46	5.79
Общо активи	7 065 955.73	100.00	6 911 567.54	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 **30.06.2017 г.** е **5.06%** спрямо **4.59%** към **31.12.2016 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период не бяха извършвани сделки с емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2017** г. дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **87.61%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **89.63%** към **31.12.2016** г.

2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **0.00%** при стойност **4.37%** към **31.12.2016** г.

Към **30.06.2017** г. паричните средства по разплащателни сметки са **7.33%** от активите спрямо **1.42%** към **31.12.2016** г.

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

Към края на първото шестмесечие на 2017 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 3,298.81 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	30.06.2017		31.12.2016	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	2 928.81	88.78	2 935.47	89.08
(а) такса за управление на активите на Фонда	2 928.81	88.78	2 900.91	88.03
(б) транзакционни разходи	-	-	34.56	1.05
Задължения към Банката Депозитар	370.00	11.22	360.00	10.92
Общо пасиви	3 298.81	100.00	3 295.47	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	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	136 226.13	15.62	91 057.91	14.46
(а) по банкови влогове	11.07	0.00	208.77	0.03
(б) по дългови ценни книжа	136 215.06	15.62	90 849.14	14.43
Приходи от преценка на финансови инструменти	732 013.38	83.94	535 420.94	85.00
Приходи от дистрибуция на дялове	3 802.97	0.44	3 402.64	0.54
Приходи по валутни операции	0.03	0.00	3.40	0.00
Общо приходи	872 042.51	100.00	629 884.89	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	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	660 063.29	96.92	584 114.83	97.65
Други финансови разходи	121.20	0.02	259.67	0.04
Разходи за външни услуги	20 791.12	3.05	13 669.58	2.29
Разходи по валутни операции	79.48	0.01	110.35	0.02
Общо разходи	681 055.09	100.00	598 154.43	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 **01.01-30.06.2016 г. – 0.44%**
- за периода **01.01-30.06.2017 г. – 0.60%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	17 443.07	83.41	11 600.78	75.64
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	1 408.20	9.18
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 348.05	16.01	2 068.80	13.49
Други финансови разходи	121.20	0.58	259.67	1.69
- банкови такси по преводни операции	37.20	0.18	117.00	0.76
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	-	-	58.67	0.38
- други	84.00	0.40	84.00	0.55
Общо оперативни разходи	20 912.32	100.00	15 337.45	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 01.01.2016 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
Салдо към 01.01.2017 г.	5 863 740	90 473	954 059	6 908 272
Изменение, в т.ч.:	(30 289)	(6 313)	190 987	154 385
Увеличение	785	167	872 042	872 994
Намаление	(31 074)	(6 480)	(681 055)	(718 609)
Салдо към 30.06.2017 г.	5 833 451	84 160	1 145 046	7 062 657

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

Към **31.12.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 908 272.07 лв.**

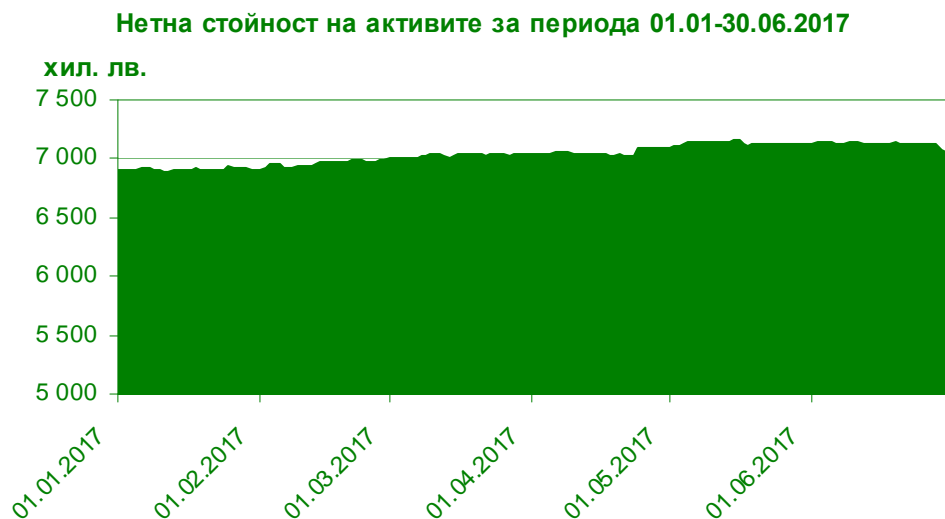
Към **30.06.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **7 062 656.92 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2017 г.** средната НСА на Фонда е **7 035 144.56 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

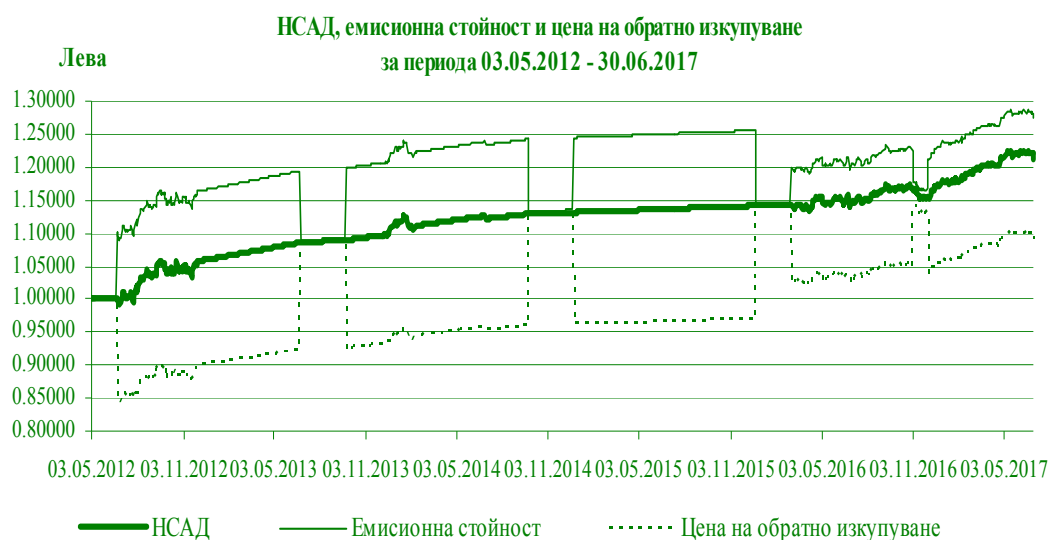
Към 30.06.2017 г. емитираните през първото шестмесечие на 2017 г. дялове на Фонда представляват 0.01% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.53%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2017 г.	5 863 740
Изменение, в т.ч.:	(30 289)
увеличение - емитирани дялове	785
намаление - обратно изкупени дялове	(31 074)
Салдо към 30.06.2017 г.	5 833 451

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

	01.01-30.06.17	01.01-30.06.16
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.23412	1.14496
Максимална емисионна стойност на дял	1.28659	1.21494
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.26210	1.18351
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.05782	1.02128
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.10279	1.14155
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.08180	1.06868

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



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

	31.12.2016 - 30.06.2017 г.	31.12.2015 - 30.06.2016 г.
Стойност на активите в началото на периода	6 911 567.54	7 633 109.16
Стойност на активите към края на периода	7 065 955.73	6 955 900.34
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 295.47	3 157.39
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 298.81	3 225.90
Общо приходи от дейността към края на периода	872 042.51	629 884.89
Общо разходи за дейността към края на периода	681 055.09	598 154.43
Финансов резултат към края на периода	190 987.42	31 730.46
Финансов резултат от минали години	954 059.33	736 540.15
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 908 272.07	7 629 951.77
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	7 062 656.92	6 952 674.44
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 833 451.00	6 062 861.00
Средна НСА за периода	7 035 144.56	6 996 705.30
НСА за един дял *	1.21072	1.14676
Емисионна стойност на 1 дял *	1.27126	1.20410
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.08965	1.03208

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 2017

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2017	31 декември 2016
Активи		
Парични средства	518	98
Депозити	-	302
Финансови активи за търгуване	6 548	6 511
Общо активи	7 066	6 911
Пасиви		
Текущи задължения	3	3
Общо пасиви	3	3
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	7 063	6 908
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.21072	1.17813

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: 28 юли 2017

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Приходи от лихви	136	91
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	72	(48)
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	4	3
Разходи за външни услуги	(21)	(14)
Печалба преди данъчно облагане	191	32
Данъци	-	-
Нетна печалба	191	32
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	191	32

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

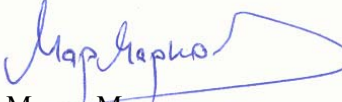
Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 28 юли 2017

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	-	(6 467)
Постъпления от лихви	172	117
Плащания на комисионни	(21)	(39)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	151	(6 389)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	1	1 746
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(34)	(2 446)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(33)	(700)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	118	(7 089)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	400	7 633
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	518	544

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: 28 юли 2017

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Салдо към 01 януари	6 908	7 630
Нетна печалба	191	32
Емитиране на дялове	1	1 740
Обратно изкупуване на дялове	(37)	(2 449)
Салдо към 30 юни	7 063	6 953

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: 28 юли 2017

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2017

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 2016 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стабилност-Европейски акции съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2016 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.