

**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 2018

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 Главен 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 2018

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 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.

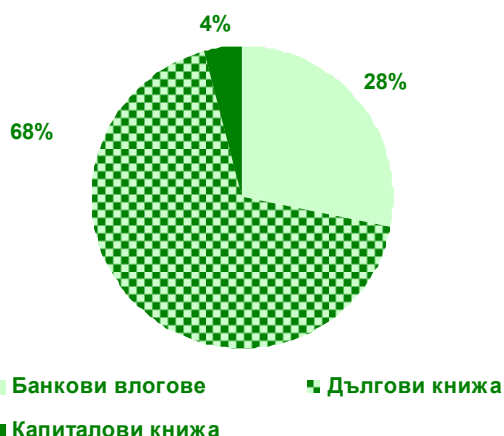
Към 30.06.2018 г. общият размер на активите на Фонда е 6 577 885.50 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –67.58%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 4.28%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 28.13%

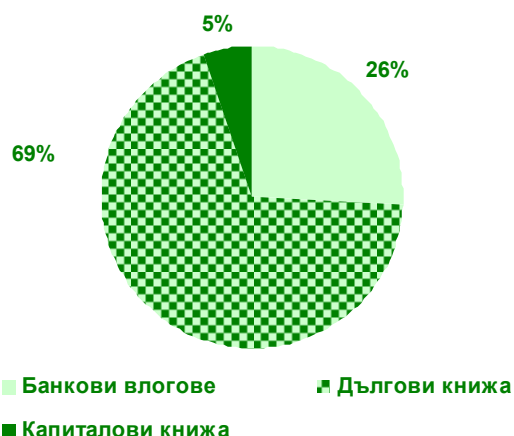
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	1 850 658.81	28.13	1 737 076.52	25.83
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	1 850 658.81	28.13	1 737 076.52	25.83
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	4 445 657.58	67.58	4 642 335.45	69.02
вземания по начислени лихви	68 644.01	1.04	135 827.35	2.02
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	281 569.11	4.28	346 346.20	5.15
Общо активи	6 577 885.50	100.00	6 725 758.17	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 30.06.2018 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 31.12.2017 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2018 (лв.)	30.06.2018 (%)	31.12.2017 (лв.)	31.12.2017 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	4 727 226.69	71.87	4 988 681.65	74.17
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 954 093.32	44.91	3 137 018.43	46.64
<i>дългови</i>	2 954 093.32	44.91	3 137 018.43	46.64
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	774 530.47	11.77	773 295.76	11.50
<i>дългови</i>	774 530.47	11.77	773 295.76	11.50
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	717 033.79	10.90	732 021.26	10.88
<i>дългови</i>	717 033.79	10.90	732 021.26	10.88
търгувани EUREX, в т.ч.	281 569.11	4.28	346 346.20	5.15
<i>деривативни</i>	281 569.11	4.28	346 346.20	5.15
Общо финансови инструменти	4 727 226.69	71.87	4 988 681.65	74.17
Банкови влогове	1 850 658.81	28.13	1 737 076.52	25.83
Общо активи	6 577 885.50	100.00	6 725 758.17	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Деривативни Финансови инструменти

През отчетния период не са извършвани сделки с деривативни финансови инструменти.

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2018 г.** е **4.28%** спрямо **5.15%** към **31.12.2017 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

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

Към **30.06.2018** г. дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **67.58%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **69.02%** към **31.12.2017** 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 **0.00%** към **31.12.2017** г.

Към **30.06.2018** г. паричните средства по разплащателни сметки са **28.13%** от активите спрямо **25.83%** към **31.12.2017** г.

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

Към края на първото шестмесечие на 2018 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 3,071.21 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		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	2 711.21	88.28	2 862.06	89.66
(а) такса за управление на активите на Фонда	2 711.21	88.28	2 862.06	89.66
Задължения към Банката Депозитар	360.00	11.72	330.00	10.34
Общо пасиви	3 071.21	100.00	3 192.06	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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	104 807.46	8.99	136 226.13	15.62
(а) по банкови влогове	-	-	11.07	0.00
(б) по дългови ценни книжа	104 807.46	8.99	136 215.06	15.62
Приходи от преценка на финансови инструменти	1 061 077.89	91.01	732 013.38	83.94
Приходи от дистрибуция на дялове	61.33	0.01	3 802.97	0.44
Приходи по валутни операции	-	-	0.03	0.00
Общо приходи	1 165 946.68	100.00	872 042.51	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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 255 349.51	98.45	660 063.29	96.92
Други финансови разходи	101.00	0.01	121.20	0.02
Разходи за външни услуги	19 603.82	1.54	20 791.12	3.05
Разходи по валутни операции	29.02	0.00	79.48	0.01
Общо разходи	1 275 083.35	100.00	681 055.09	100.00

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 **01.01-30.06.2017 г. – 0.60%**
- за периода **01.01-30.06.2018 г. – 0.60%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	16 504.06	83.76	17 443.07	83.41
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 099.76	15.73	3 348.05	16.01
Други финансови разходи	101.00	0.51	121.20	0.58
- банкови такси по преводни операции	17.00	0.09	37.20	0.18
- други	84.00	0.43	84.00	0.40
Общо оперативни разходи	19 704.82	100.00	20 912.32	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 01.01.2017 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
Салдо към 01.01.2018 г.	5 477 271	2 768	1 242 527	6 722 566
Изменение, в т.ч.:	(31 548)	(7 067)	(109 137)	(147 752)
Увеличение	1 158	270	1 165 946	1 167 374
Намаление	(32 706)	(7 337)	(1 275 083)	(1 315 126)
Салдо към 30.06.2018 г.	5 445 723	(4 299)	1 133 390	6 574 814

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

Към **31.12.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 722 566.11 лв.**

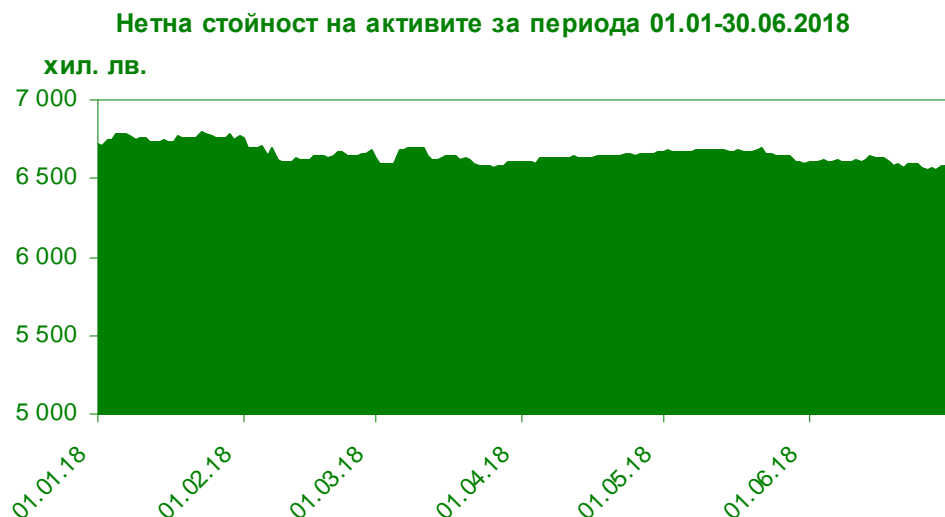
Към **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 574 814.29 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **6 656 246.68 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

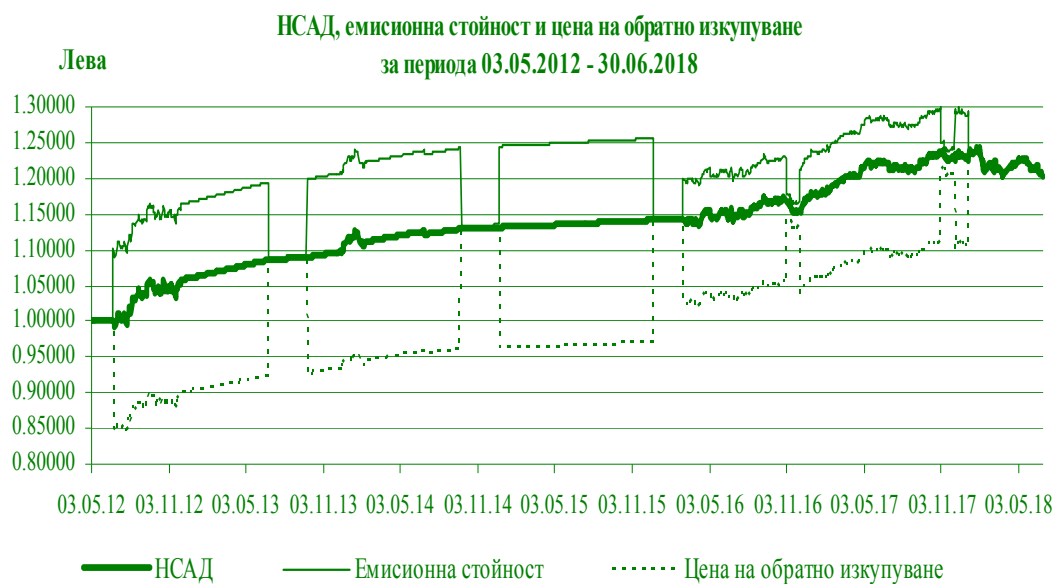
Към 30.06.2018 г. емитираните през първото шестмесечие на 2018 г. дялове на Фонда представляват 0.02% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.60%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2018 г.	5 477 271
Изменение, в т.ч.:	(31 548)
увеличение - емитирани дялове	1 158
намаление - обратно изкупени дялове	(32 706)
Салдо към 30.06.2018 г.	5 445 723

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

	01.01-30.06.18	01.01-30.06.17
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.20239	1.23412
Максимална емисионна стойност на дял	1.29313	1.28659
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.22175	1.26210
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.10273	1.05782
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.24360	1.10279
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.21726	1.08180

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



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда


	31.12.2017 - 30.06.2018 г.	31.12.2016 - 30.06.2017 г.
Стойност на активите в началото на периода	6 725 758.17	6 911 567.54
Стойност на активите към края на периода	6 577 885.50	7 065 955.73
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 192.06	3 295.47
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 071.21	3 298.81
Общо приходи от дейността към края на периода	1 165 946.68	872 042.51
Общо разходи за дейността към края на периода	1 275 083.35	681 055.09
Финансов резултат към края на периода	(109 136.67)	190 987.42
Финансов резултат от минали години	1 242 526.84	954 059.33
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 722 566.11	6 908 272.07
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 574 814.29	7 062 656.92
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 445 723.00	5 833 451.00
Средна НСА за периода	6 656 246.68	7 035 144.56
НСА за един дял *	1.20725	1.21072
Емисионна стойност на 1 дял *	1.20725	1.27126
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.20725	1.08965

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”:**



Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари - 30 юни 2018


ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2018	31 декември 2017
Активи		
Парични средства	1 851	1 737
Финансови активи за търгуване	4 727	4 989
Общо активи	6 578	6 726
Пасиви		
Текущи задължения	3	3
Общо пасиви	3	3
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	6 575	6 723
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.20734	1.22736

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор


Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно


Даниела Александрова
Главен счетоводител,
съставил отчета


Дата: 30 юли 2018

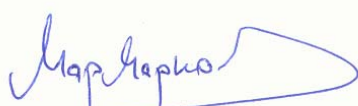



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2018	Периода от 1 януари до 30 юни 2017
Приходи от лихви	105	136
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(194)	72
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	-	4
Разходи за външни услуги	(20)	(21)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(109)	191
Данъци	-	-
Нетна печалба/(Загуба)	(109)	191
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(109)	191

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор


 Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител,
 съставил отчета

Дата: 30 юли 2018





ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2018	Периода от 1 януари до 30 юни 2017
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от лихви	172	172
Плащания на комисионни	(19)	(21)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	153	151
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	1	1
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(40)	(34)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(39)	(33)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	114	118
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	1 737	400
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	1 851	518

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор


Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно


Даниела Александрова
Главен счетоводител,
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018





**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
 ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
 за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2018	Периода от 1 януари до 30 юни 2017
Салдо към 01 януари	6 723	6 908
Нетна печалба/(Загуба)	(109)	191
Емитиране на дялове	1	1
Обратно изкупуване на дялове	(40)	(37)
Салдо към 30 юни	6 575	7 063

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор


 Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител,
 съставил отчета

Дата: 30 юли 2018



БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2018

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 2017 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.