

**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 2019

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
„Експресбанк” АД
ИНГ Банк Н.В.

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

01 януари - 30 юни 2019

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 неперсонифицирано 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.

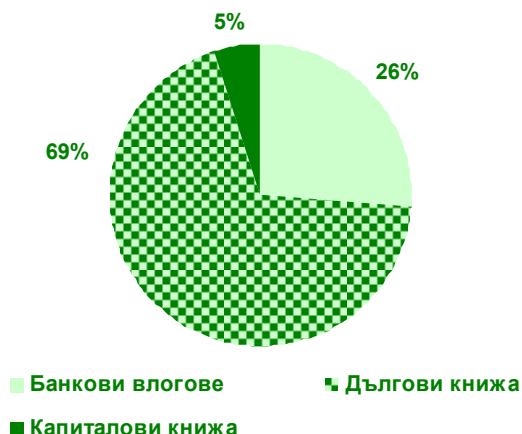
Към 30.06.2019 г. общият размер на активите на Фонда е 6 290 565.18 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –68.68%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 5.09%
- Парични средства по банкови влогове – в 1 банка – 26.23%

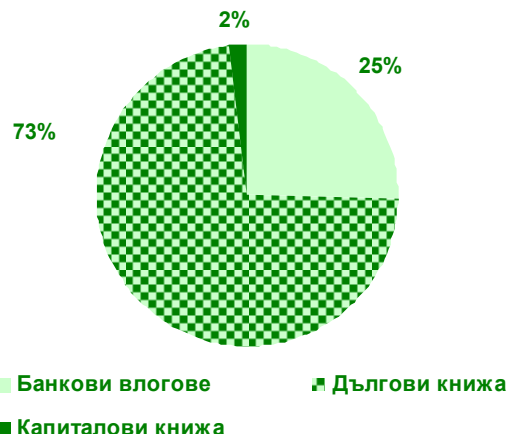
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стабилност - Европейски Акции” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	1 650 269.30	26.23	1 533 380.48	25.21
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	1 650 269.30	26.23	1 533 380.48	25.21
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	4 320 212.57	68.68	4 430 257.95	72.83
вземания по начислени лихви	68 599.99	1.09	135 827.35	2.23
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	320 083.31	5.09	119 415.16	1.96
Общо активи	6 290 565.18	100.00	6 083 053.59	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 30.06.2019 г.



Структура на активите на ДСК Стабилност -
Европейски акции
към 31.12.2018 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2019 (лв.)	30.06.2019 (%)	31.12.2018 (лв.)	31.12.2018 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	4 640 295.88	73.77	4 549 673.11	74.79
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	2 859 398.22	45.46	2 969 360.76	48.81
<i>дългови</i>	2 859 398.22	45.46	2 969 360.76	48.81
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	755 869.89	12.02	740 561.04	12.17
<i>дългови</i>	755 869.89	12.02	740 561.04	12.17
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	704 944.46	11.21	720 336.15	11.84
<i>дългови</i>	704 944.46	11.21	720 336.15	11.84
търгувани EUREX, в т.ч.	320 083.31	5.09	119 415.16	1.96
<i>деривативни</i>	320 083.31	5.09	119 415.16	1.96
Общо финансови инструменти	4 640 295.88	73.77	4 549 673.11	74.79
Банкови влогове	1 650 269.30	26.23	1 533 380.48	25.21
Общо активи	6 290 565.18	100.00	6 083 053.59	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 **30.06.2019 г.** е **5.09%** спрямо **1.96%** към **31.12.2018 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 **30.06.2019** г. дялът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **68.68%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **72.83%** към **31.12.2018** 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 **31.12.2018** г.

Към **30.06.2019** г. паричните средства по разплащателни сметки са **26.23%** от активите спрямо **25.21%** към **31.12.2018** г.

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

Към края на първото шестмесечие на 2019 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 2,915.31 лв. и с матуритет до един месец, в това число 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	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	2 565.31	87.99	2 587.35	88.69
(а) такса за управление на активите на Фонда	2 565.31	87.99	2 587.35	88.69
Задължения към Банката Депозитар	350.00	12.01	330.00	11.31
Общо пасиви	2 915.31	100.00	2 917.35	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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	104 763.44	12.61	104 807.46	8.99
по дългови ценни книжа	104 763.44	12.61	104 807.46	8.99
Приходи от преценка на финансови инструменти	725 948.27	87.39	1 061 077.89	91.01
Приходи от дистрибуция на дялове	-	-	61.33	0.01
Общо приходи	830 711.71	100.00	1 165 946.68	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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	568 098.14	96.85	1 255 349.51	98.45
Други финансови разходи	99.00	0.02	101.00	0.01
Разходи за външни услуги	18 310.62	3.12	19 603.82	1.54
Разходи по валутни операции	72.98	0.01	29.02	0.00
Общо разходи	586 580.74	100.00	1 275 083.35	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 **01.01-30.06.2018 г. – 0.60%**
- за периода **01.01-30.06.2019 г. – 0.60%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	15 364.62	83.46	16 504.06	83.76
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 946.00	16.00	3 099.76	15.73
Други финансови разходи	99.00	0.54	101.00	0.51
- банкови такси по преводни операции	15.00	0.08	17.00	0.09
- други	84.00	0.46	84.00	0.43
Общо оперативни разходи	18 409.62	100.00	19 704.82	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 01.01.2018 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
Салдо към 01.01.2019 г.	5 162 033	(57 455)	975 558	6 080 136
Изменение, в т.ч.:	(30 397)	(6 220)	244 131	207 514
Увеличение	-	-	830 712	830 712
Намаление	(30 397)	(6 220)	(586 581)	(623 198)
Салдо към 30.06.2019 г.	5 131 636	(63 675)	1 219 689	6 287 650

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

Към **31.12.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 080 136.24 лв.**

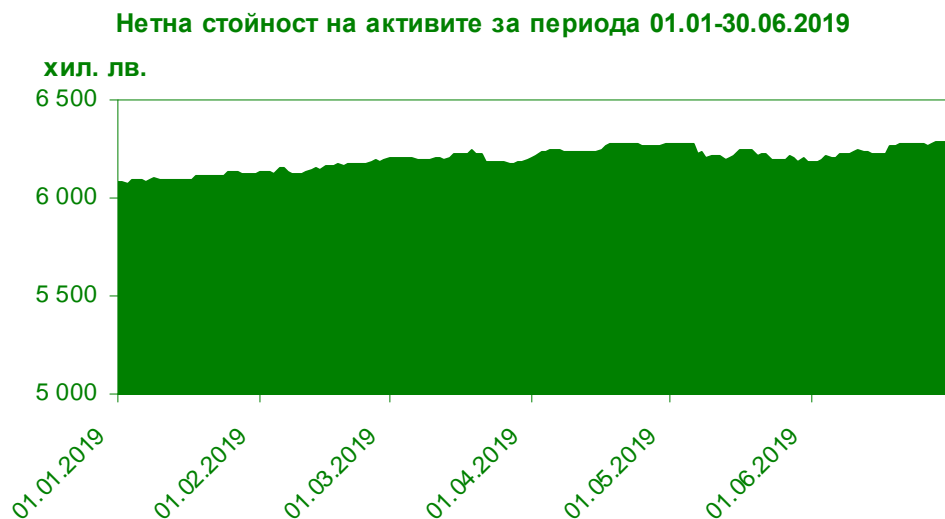
Към **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 287 649.87 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **6 196 726.64 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

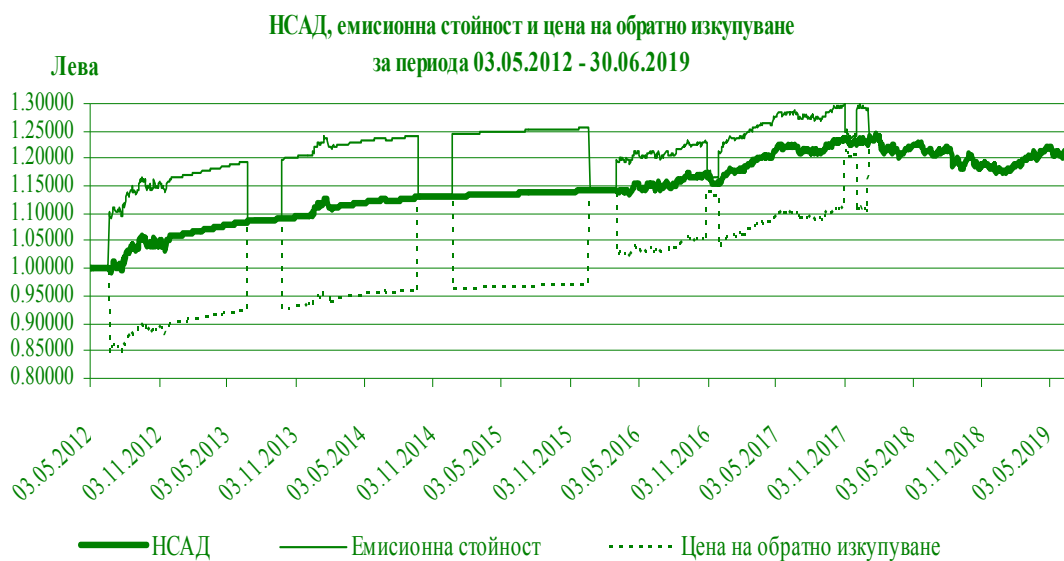
Към 30.06.2019 г. емитираните през първото шестмесечие на 2019 г. дялове на Фонда представляват 0.00% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.59%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2019 г.	5 162 033
Изменение, в т.ч.:	(30 397)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(30 397)
Салдо към 30.06.2019 г.	5 131 636

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

	01.01-30.06.19	01.01-30.06.18
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.17527	1.20239
Максимална емисионна стойност на дял	1.22316	1.29313
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.20296	1.22175
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.17527	1.10273
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22316	1.24360
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.20296	1.21726

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



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2018 - 30.06.2019 г.	31.12.2017 - 30.06.2018 г.
Стойност на активите в началото на периода	6 083 053.59	6 725 758.17
Стойност на активите към края на периода	6 290 565.18	6 577 885.50
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 917.35	3 192.06
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 915.31	3 071.21
Общо приходи от дейността към края на периода	830 711.71	1 165 946.68
Общо разходи за дейността към края на периода	586 580.74	1 275 083.35
Финансов резултат към края на периода	244 130.97	(109 136.67)
Финансов резултат от минали години	975 557.80	1 242 526.84
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 080 136.24	6 722 566.11
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 287 649.87	6 574 814.29
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 131 636.00	5 445 723.00
Средна НСА за периода	6 196 726.64	6 656 246.68
НСА за един дял *	1.22508	1.20725
Емисионна стойност на 1 дял *	1.22508	1.20725
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.22508	1.20725

Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.

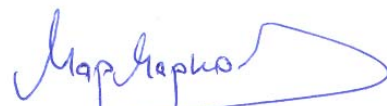
**За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо
ДФ „ДСК Стабилност – Европейски акции”:**



Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
Прокуррист



Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2019

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2019

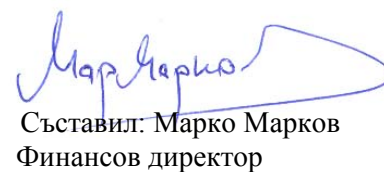
<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2019	31 декември 2018
Активи		
Парични средства	1 650	1 533
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4 640	4 550
Държавни ценни книжа	4 320	4 430
Деривати	320	120
Общо активи	6 290	6 083
Пасиви		
Текущи задължения	3	3
Общо пасиви	3	3
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	6 287	6 080
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.22527	1.17786

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор




 Димитър Тончев
 Прокурист



 Съставил: Марко Марков
 Финансов директор


Дата: 30 юли 2019

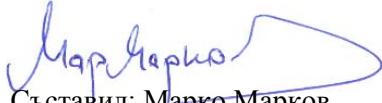
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Приходи от лихви	105	105
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	158	(194)
Разходи за външни услуги	(19)	(20)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	244	(109)
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	244	(109)
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	244	(109)
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	244	(109)

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор


Димитър Тончев
Прокурист


Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019


<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от лихви	172	172
Плащания на комисионни	(18)	(19)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	154	153
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	-	1
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(37)	(40)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(37)	(39)
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	-	-
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	117	114
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1 533	1 737
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 650	1 851

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор




Димитър Тончев
Прокуррист


Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
 ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
 за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2019

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2019	Периода от 1 януари до 30 юни 2018
Салдо към 01 януари	6 080	6 723
Нетна печалба/(Загуба)	244	(109)
Емитиране на дялове	-	1
Обратно изкупуване на дялове	(37)	(40)
Салдо към 30 юни	6 287	6 575


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


 Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор

Дата: 30 юли 2019




 Димитър Тончев
 Прокурист


 Съставил: Марко Марков
 Финансов директор

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от за периода от 01 януари до 30 юни 2019

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 2018 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.