

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – АМЕРИКАНСКИ АКЦИИ**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2014

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

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

Бенедек Балаж Кьовеш - Председател
Диана Дечева Митева – Заместник Председател
Петер Янош Хаас - Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен член
Доротея Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Адрес

гр. София
ул. “Московска” № 19

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

“УниКредит Булбанк” АД
„Алианц Банк България” АД
„Банка ДСК” ЕАД

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

01 януари - 30 юни 2014

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стабилност – Американски акции”

ДСК Стабилност – Американски 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 – Американски акции няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ.

С Решение № 98-ДФ/08.02.2013 г. 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 04.03.2013 г., първоначално записаните дялове са на дата 05.03.2013 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Стабилност – Американски акции се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- защита на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда;
- доколкото е съвместимо с горепосочената цел – нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове посредством реализиране на максималния възможен доход от Фонда при поемане на нисък до умерен риск;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове през „отворения период”.

Инвестиционната стратегия на "ДСК Стабилност - Американски акции" предвижда основната част от активите да бъдат инвестирани в инструменти на паричния пазар и/или банкови депозити. С цел осигуряване на капиталова печалба за инвеститорите Фондът може да инвестира част от активите си в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ, в т.ч. деривативни финансови инструменти, с която да се осигури експозиция към индекси върху акции на американски компании.

С оглед постигане на инвестиционните цели на "ДСК Стабилност - Американски акции", дейността на фонда има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 15 /петнадесет/ месеца и включва два периода – първият, наречен “отворен период” е с продължителност от приблизително 3 /три/месеца. През този период се извършва активно набиране на средства от инвеститорите. Вторият, наречен “ограничен период” е с продължителност от приблизително 12 /дванадесет/месеца. През “ограничения период” Фондът осъществява своите основни цели – осигуряване на защита на стойността на инвестициите на притежателите на дялове във Фонда и реализиране на капиталова печалба. Защита на инвестицията през този период означава нетната стойност на активите на един дял изчислена към последния работен ден от “ограничения период“ да бъде не по-ниска от нетната стойност на активите на един дял изчислена към последния работен ден от “отворения период“.

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

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

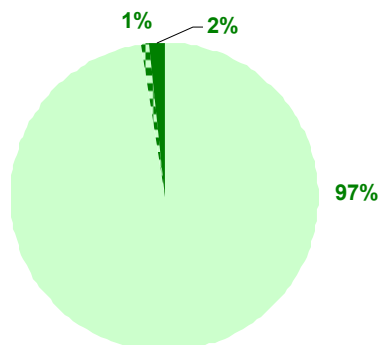
Към 30.06.2014 г. общият размер на активите на Фонда е 6 091 350.24 лв., като в това число се включват:

- Парични средства по банкови влогове – в 7 банки – 97.56%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 0.76%
- Други активи – 1.68%

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:

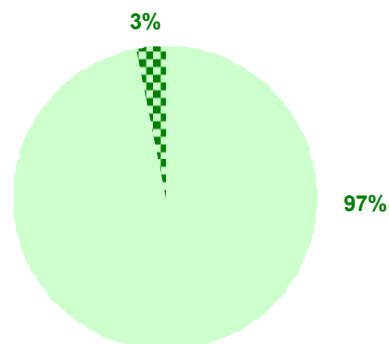
Активи	30.06.2014		31.12.2013	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	5 942 467.45	97.56	4 923 897.72	96.90
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	149 321.69	2.45	14 022.26	0.28
вземания по начислени лихви	0.09	0.00	-	-
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	4 912 470.09	80.65	4 909 875.46	96.62
вземания по начислени лихви	4 486.09	0.07	167 079.46	3.29
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	880 675.67	14.46	-	-
вземания по начислени лихви	894.44	0.01	-	-
Дялове на КИС /общо/	46 209.60	0.76	157 703.20	3.10
Дялове на КИС, деноминирани в лева	46 209.60	0.76	157 703.20	3.10
Други активи	102 673.19	1.68	-	-
Общо активи	6 091 350.24	100.00	5 081 600.92	100.00

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Американски акции
към 30.06.2014 г.



■ Банкови влогове ■ Капиталови книжа ■ Други активи

Структура на активите на ДСК Стабилност -
Американски акции
към 31.12.2013 г.



■ Банкови влогове ■ Капиталови книжа

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **95.11%** спрямо **96.62%** към **31.12.2013 г.**

Към **30.06.2014 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **2.45%** от активите спрямо **0.28%** към **31.12.2013 г.**

2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха извършени сделки за продажба на дялове на една колективна инвестиционна схема.

Към **30.06.2014 г.** делът на този вид книжа е **0.76%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **3.10%** към **31.12.2013 г.**

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

Към края на първото шестмесечие на 2014 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 6,723.83 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и инвестиционни посредници. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	30.06.2014		31.12.2013	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	6 313.83	93.90	3 229.88	89.23
(а) такса за управление на активите на Фонда	1 499.93	22.31	3 229.88	89.23
(б) транзакционни разходи	4 813.90	71.59	-	-
Задължения към Банката Депозитар	410.00	6.10	390.00	10.77
Общо пасиви	6 723.83	100.00	3 619.88	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от лихви по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

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 - Американски 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	01.01-30.06.14		04.03-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	74 676.71	97.16	56 450.48	96.13
(а) по банкови влогове	74 676.71	97.16	56 450.48	96.13
Приходи от преценка на финансови инструменти	1 417.90	1.85	514.22	0.88
Приходи от операции с финансови инструменти	1.80	0.00	0.90	0.00
Приходи от дистрибуция на дялове	764.12	0.99	1 757.80	2.99
Общо приходи	76 860.53	100.00	58 723.40	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стабилност - Американски 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	01.01-30.06.14		04.03-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	7.20	0.05	-	-
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	16.00	0.11	-	-
Други финансови разходи	434.70	3.11	184.40	1.77
Разходи за външни услуги	13 465.24	96.18	10 259.86	98.23
Разходи по валутни операции	76.47	0.55	-	-
Общо разходи	13 999.61	100.00	10 444.26	100.00

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 - Американски 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 **04.03-30.06.2013 г. – 0.76%**
- за периода **01.01-30.06.2014 г. – 0.57%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.14		04.03-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	11 035.24	79.39	9 214.86	88.23
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 430.00	17.48	1 045.00	10.01
Други финансови разходи	434.70	3.13	184.40	1.77
- банкови такси по преводни операции	298.70	2.15	106.40	1.02
- други	136.00	0.98	78.00	0.75
Общо оперативни разходи	13 899.94	100.00	10 444.26	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стабилност – Американски 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 Стабилност-Американски 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 на сто 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 ликвидността 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 - Американски 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 04.03.2013 г.	-	-	-	-
Изменение, в т.ч.:	4 948 874	2 136	48 279	4 999 289
Увеличение	5 000 336	2 230	58 723	5 061 289
Намаление	(51 462)	(94)	(10 444)	(62 000)
Салдо към 30.06.2013 г.	4 948 874	2 136	48 279	4 999 289
Салдо към 01.01.2014 г.	4 932 712	1 849	143 420	5 077 981
Изменение, в т.ч.:	904 151	39 633	62 861	1 006 645
Увеличение	3 375 627	137 608	76 861	3 590 096
Намаление	(2 471 476)	(97 975)	(14 000)	(2 583 451)
Салдо към 30.06.2014 г.	5 836 863	41 482	206 281	6 084 626

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 лв.

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Американски 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 **30.06.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **4 999 288.61 лв.**

Към **31.12.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 077 981.04 лв.**

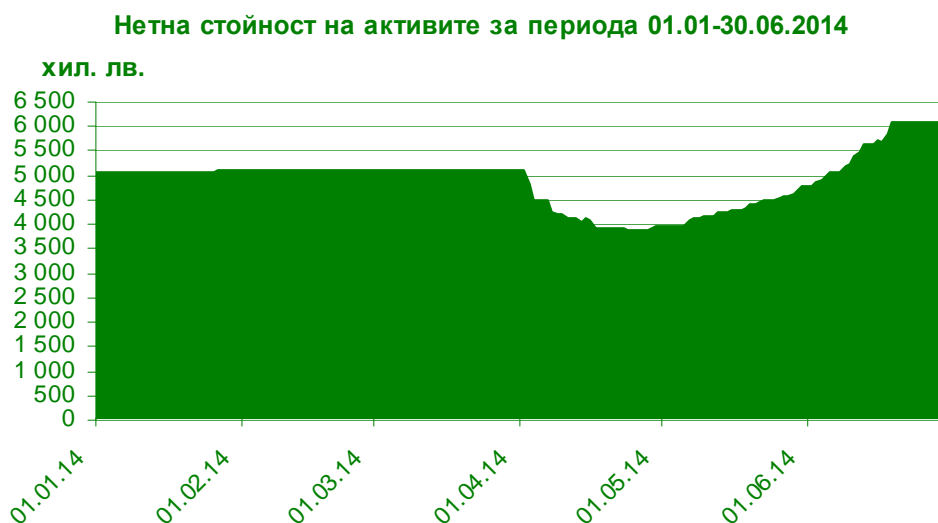
Към **30.06.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 084 626.41 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **04.03-30.06.2013 г.** средната НСА на Фонда е **4 202 338.71 лв.**

За периода **01.01-30.06.2014 г.** средната НСА на Фонда е **4 888 063.20 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 30.06.2014 г. емитираните през първото шестмесечие на 2014 г. дялове на Фонда представляват 57.83% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 42.34%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 04.03.2013 г.	-
Изменение, в т.ч.:	4 948 874
увеличение - емитирани дялове	5 000 336
намаление - обратно изкупени дялове	(51 462)
Салдо към 30.06.2013 г.	4 948 874
Салдо към 01.01.2014 г.	4 932 712
Изменение, в т.ч.:	904 151
увеличение - емитирани дялове	3 375 627
намаление - обратно изкупени дялове	(2 471 476)
Салдо към 30.06.2014 г.	5 836 863

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

	01.01-30.06.14	05.03-30.06.13
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.04219	1.00300
Максимална емисионна стойност на дял	1.14650	1.11087
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.09840	1.07900
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.87497	0.85075
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.04181	1.00080
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.94772	0.89284

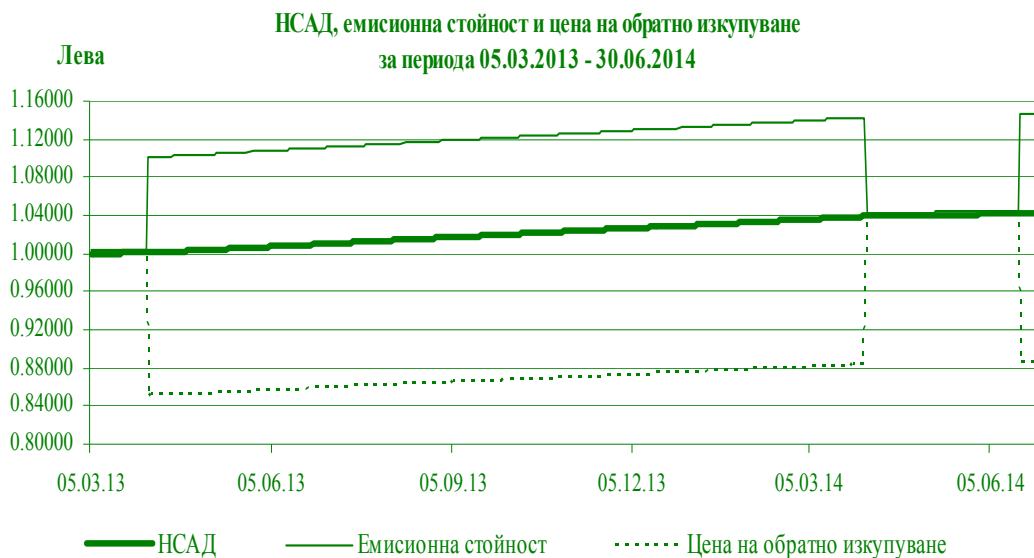
Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.

Съгласно Правилата и Проспекта на ДСК Стабилност-Американски акции, през „отворения” и „ограничения” период от инвестиционния цикъл на Фонда се прилагат различни по размер транзакционни разходи. През отчетните периоди те са както следва:

	Разходи при емитиране на дялове	Разходи при обратно изкупуване на дялове
Ограничен период	10.00%	15.00%
Отворен период	0.30%	0.00%

Забележка: Разходите са представени като процент от Нетната стойност на активите на един дял (НСАД).

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	31.12.2013 - 30.06.2014 г.	04.03.2013 - 30.06.2013 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 081 600.92	-
Стойност на активите към края на периода	6 091 350.24	5 002 717.91
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 619.88	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 723.83	3 429.30
Общо приходи от дейността към края на периода	76 860.53	58 723.40
Общо разходи за дейността към края на периода	13 999.61	10 444.26
Финансов резултат към края на периода	62 860.92	48 279.14
Финансов резултат от минали години	143 420.02	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 077 981.04	-
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 084 626.41	4 999 288.61
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 836 863.00	4 948 874.00
Средна НСА за периода	4 888 063.20	4 202 338.71
НСА за един дял *	1.04245	1.00998
Емисионна стойност на 1 дял *	1.14670	1.11098
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.88608	0.85848

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 – Американски акции”:**



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2014

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2014	31 декември 2013
Активи		
Парични средства	150	14
Депозити	5 793	4 910
Финансови активи за търгуване	46	158
Други активи	103	-
Общо активи	6 092	5 082
Пасиви		
Текущи задължения	7	4
Общо пасиви	7	4
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	6 085	5 078
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.04245	1.02945

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 30 юли 2014

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2014	Периода от 04 март до 30 юни 2013
Приходи от лихви	75	56
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	1	-
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	1	2
Разходи за външни услуги	(13)	(10)
Други финансови разходи	(1)	-
Печалба преди данъчно облагане	63	48
Данъци	-	-
Нетна печалба	63	48
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	63	48

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 30 юли 2014

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2014	Периода от 04 март до 30 юни 2013
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	551	(4 544)
Лихви и комисионни	212	(20)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	763	(4 564)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	3 524	5 018
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(2 569)	(50)
Нетни парични потоци от финансова дейност	955	4 968
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	1 718	404
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	398	-
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	2 116	404

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 30 юли 2014

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2014	Периода от 04 март до 30 юни 2013
Салдо към началото на периода	5 078	-
Нетна печалба/(загуба)	63	48
Емитиране на дялове	3 513	5 003
Обратно изкупуване на дялове	(2 569)	(52)
Салдо към 30 юни	6 085	4 999

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2014

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2014

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 2013 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стабилност- Американски акции съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2013 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.