

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАБИЛНОСТ – НЕМСКИ АКЦИИ**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2016

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото дружество***Надзорен съвет:***

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

Управителен съвет:

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

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Адрес

гр. София
ул. “Московска” № 19

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

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

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

01 януари - 30 юни 2016

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

ДСК Стабилност – Немски 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 – Немски 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. ДФ „ДСК Стабилност – Немски акции” няма клонове.

С Решение № 98-ДФ/08.02.2013 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда под първоначално наименование ДФ „ДСК Стабилност – Американски акции” като публичното предлагане на неговите дялове започва на 04.03.2013 г.

С Решения № 525-ДФ, № 526-ДФ и № 527-ДФ от 24.06.2015 г. КФН одобрява промените в правилата и в наименованието на договорен фонд „ДСК Стабилност – Американски акции”, като новото наименование на фонда е „ДСК Стабилност – Немски акции”. Промените влизат в сила от 01 Септември 2015 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната стратегия на ДСК Стабилност - Немски 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 немски 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 – Немски акции ", дейността на Фонда има цикличен характер. Всеки инвестиционен цикъл е с продължителност от приблизително 4 (четири) 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 4 (четири) 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 закупили 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 – Немски акции”

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

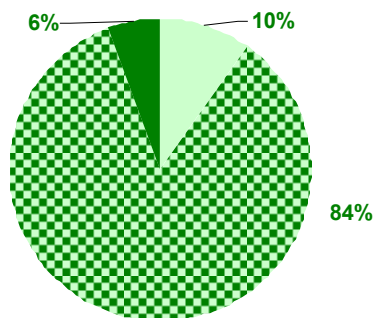
Към 30.06.2016 г. общият размер на активите на Фонда е 5 523 893.50 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 4 емисии –84.72%.
- Деривативни финансови инструменти – борсово търгувана опция – 5.51%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 9.77%

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

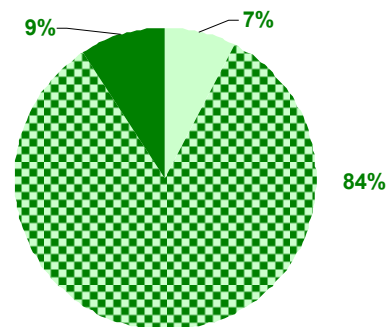
Активи	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	539 790.06	9.77	415 148.99	7.36
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева:	343 867.14	6.22	219 278.38	3.89
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	195 922.92	3.55	195 870.61	3.47
вземания по начислени лихви	0.27	0.00	0.53	0.00
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.:	4 679 991.43	84.72	4 710 478.20	83.57
вземания по начислени лихви	64 529.23	1.17	65 568.76	1.16
Деривативни финансови инструменти, деноминирани в евро	304 112.01	5.51	511 156.17	9.07
Общо активи	5 523 893.50	100.00	5 636 783.36	100.00

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



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа
■ Капиталови книжа

Структура на активите
към 31.12.2015 г.



■ Банкови влогове ■ Дългови книжа
■ Капиталови книжа

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2016 (лв.)	30.06.2016 (%)	31.12.2015 (лв.)	31.12.2015 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	4 984 103.44	90.23	5 221 634.37	92.64
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	3 478 823.02	62.98	3 482 108.28	61.78
дългови	3 478 823.02	62.98	3 482 108.28	61.78
търгувани на Deutsche Bourse, в т.ч.	1 201 168.41	21.74	1 228 369.92	21.79
дългови	1 201 168.41	21.74	1 228 369.92	21.79
търгувани EUREX, в т.ч.	304 112.01	5.51	511 156.17	9.07
деривативни	304 112.01	5.51	511 156.17	9.07
Общо финансови инструменти	4 984 103.44	90.23	5 221 634.37	92.64
Банкови влогове	539 790.06	9.77	415 148.99	7.36
Общо активи	5 523 893.50	100.00	5 636 783.36	100.00

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 **3.55%** спрямо **3.47%** към **31.12.2015 г.**

Към **30.06.2016 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **6.23%** от активите спрямо **3.89%** към **31.12.2015 г.**

2.2. Деривативни Финансови инструменти

През отчетния период не бяха извършвани сделки с опции върху един индекс. През периода Фондът е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на финансови инструменти, деноминирани в щатски долари. Към 30.06.2016 г. Фондът има отворени 2 валутени форуърда със сетълмент до 1 месец.

Делът на деривативните финансови инструменти в общите активи на Фонда към **30.06.2016 г.** е **5.51%** спрямо **9.07%** към **31.12.2015 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетния период не бяха извършени сделки с емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2016 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **84.72%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **83.57%** към **31.12.2015 г.**

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

Към края на първото шестмесечие на 2016 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 58,582.02 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и по валутни форуърди. 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	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:				
(а) такса за управление на активите на Фонда	2 253.57	3.85	2 391.16	18.90
Задължения към Банката Депозитар	370.00	0.63	360.00	2.85
Задължения по по форуърдни сделки	55 958.45	95.52	9 900.18	78.25
Общо пасиви	58 582.02	100.00	12 651.34	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 - Немски акции“ към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	120 362.06	3.18	67 720.50	98.64
(а) по банкови влогове	52.38	0.00	67 720.50	98.64
(б) по дългови ценни книжа	120 309.68	3.18	-	-
Приходи от преценка на финансови инструменти	1 055 612.10	27.86	31.97	0.05
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	1.46	0.00
Приходи от дистрибуция на дялове	7 760.93	0.20	899.49	1.31
Приходи по валутни операции	2 605 884.70	68.76	-	-
Общо приходи	3 789 619.79	100.00	68 653.42	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

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

Разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	1 217 683.84	31.46	-	-
Други финансови разходи	105.00	0.00	270.30	1.13
Разходи за външни услуги	17 087.42	0.44	23 393.56	97.88
Разходи по валутни операции	2 635 955.01	68.10	236.03	0.99
Общо разходи	3 870 831.27	100.00	23 899.89	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 - Немски акции и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид инвестирайки в Договорния Фонд.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2015 г. – 0.79%**
- за периода **01.01-30.06.2016 г. – 0.63%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	13 708.92	79.74	21 213.56	89.65
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 378.50	19.65	2 180.00	9.21
Други финансови разходи	105.00	0.61	270.30	1.14
- банкови такси по преводни операции	21.00	0.12	186.30	0.79
- други	84.00	0.49	84.00	0.35
Общо оперативни разходи	17 192.42	100.00	23 663.86	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стабилност – Немски 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-Немски 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 - Немски акции” свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2015 г.	5 771 706	38 182	277 810	6 087 698
Изменение, в т.ч.:	(960 087)	(59 999)	44 754	(975 332)
Увеличение	59 814	3 739	68 654	132 207
Намаление	(1 019 901)	(63 738)	(23 900)	(1 107 539)
Салдо към 30.06.2015 г.	4 811 619	(21 817)	322 564	5 112 366
Салдо към 01.01.2016 г.	5 191 473	1 885	430 774	5 624 132
Изменение, в т.ч.:	(72 495)	(5 115)	(81 211)	(158 821)
Увеличение	-	-	3 789 620	3 789 620
Намаление	(72 495)	(5 115)	(3 870 831)	(3 948 441)
Салдо към 30.06.2016 г.	5 118 978	(3 230)	349 563	5 465 311

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стабилност - Немски акции

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването ѝ.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 112 365.50 лв.**

Към **31.12.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 624 132.02 лв.**

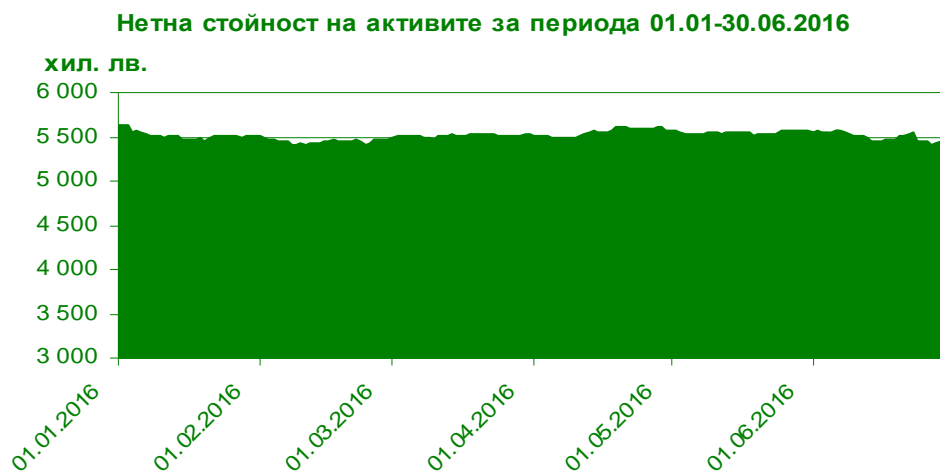
Към **30.06.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 465 311.48 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **6 066 810.03 лв.**

За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **5 513 356.28 лв.**

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

VI. Брой дялове в обръщение

Към 30.06.2016 г. емитираните през първото шестмесечие на 2016 г. дялове на Фонда представляват 0.00% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.42%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2015 г.	5 771 706
Изменение, в т.ч.:	(960 087)
увеличение - емитирани дялове	59 814
намаление - обратно изкупени дялове	(1 019 901)
Салдо към 30.06.2015 г.	4 811 619
Салдо към 01.01.2016 г.	5 191 473
Изменение, в т.ч.:	(72 495)
увеличение - емитирани дялове	-
намаление - обратно изкупени дялове	(72 495)
Салдо към 30.06.2016 г.	5 118 978

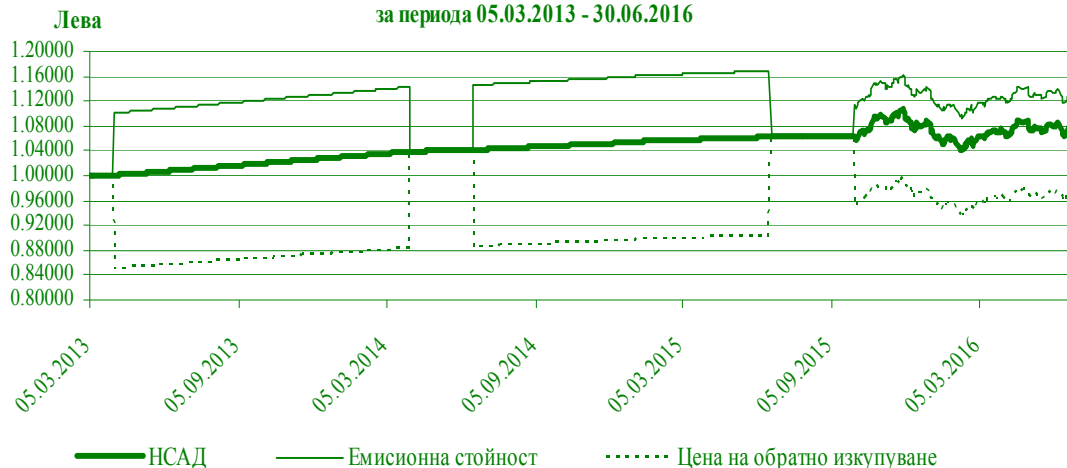
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.16	01.01-30.06.15
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.09248	1.06569
Максимална емисионна стойност на дял	1.14352	1.16883
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.12154	1.15899
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.93641	1.06250
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.98016	0.90318
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.96132	0.90919

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

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

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 05.03.2013 - 30.06.2016



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	31.12.2015 - 30.06.2016 г.	31.12.2014 - 30.06.2015 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 636 783.36	6 091 982.80
Стойност на активите към края на периода	5 523 893.50	5 115 191.84
Стойност на текущите задължения в началото на периода	12 651.34	4 284.58
Стойност на текущите задължения към края на периода	58 582.02	2 826.34
Общо приходи от дейността към края на периода	3 789 619.79	68 653.42
Общо разходи за дейността към края на периода	3 870 831.27	23 899.89
Финансов резултат към края на периода	(81 211.48)	44 753.53
Финансов резултат от минали години	430 774.47	277 810.28
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 624 132.02	6 087 698.22
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 465 311.48	5 112 365.50
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 118 978.00	4 811 619.00
Средна НСА за периода	5 513 356.28	6 066 810.03
НСА за един дял *	1.06766	1.06250
Емисионна стойност на 1 дял *	1.12104	1.06569
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.96089	1.06250

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 – Немски акции”:

Марко Марков

**Финансов Директор
По пълномощно**

София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg



Петко Кръстев

Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2016

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2016

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2016	31 декември 2015
Активи		
Парични средства	344	219
Депозити	196	196
Финансови активи за търгуване	4 984	5 222
Общо активи	5 524	5 637
Пасиви		
Текущи задължения	3	3
Валутен форуърд	56	10
Общо пасиви	59	13
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	5 465	5 624
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.06766	1.08334

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 29 юли 2016

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2016	Периода от 1 януари до 30 юни 2015
Приходи от лихви	120	68
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(162)	-
Приходи, свързани с дистрибуция на дялове на Фонда	8	1
Разходи за външни услуги	(17)	(23)
Други финансови разходи	-	(1)
Разходи от валутни операции, нетно	(30)	-
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(81)	45
Данъци	-	-
Нетна печалба/(загуба)	(81)	45
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(81)	45

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 29 юли 2016

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2016	Периода от 1 януари до 30 юни 2015
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	-	4 975
Лихви и комисионни	104	100
Валутни операции	91	-
Нетни парични потоци за оперативна дейност	195	5 075
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	-	64
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(70)	(1 083)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(70)	(1 019)
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	125	4 056
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	415	1 059
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	540	5 115

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 29 юли 2016

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2016	Периода от 1 януари до 30 юни 2015
Салдо към началото на периода	5 624	6 088
Нетна печалба/(загуба)	(81)	45
Емитиране на дялове	-	63
Обратно изкупуване на дялове	(78)	(1 084)
Салдо към 30 юни	5 465	5 112

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

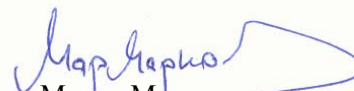
Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 29 юли 2016

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

1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015 г.

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

Шестмесечният отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в шестмесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.