

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ФОНД НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР В ЕВРО**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2015

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

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

01 януари - 30 юни 2015

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро”

ДФ „ДСК Фонд на паричния пазар в евро” 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.

ДФ „ДСК Фонд на паричния пазар в евро” 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 № 100-ДФ/08.02.2013 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 ДФ „ДСК Фонд на паричния пазар в евро” се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- инвестиция с много нисък риск - възможно най-нискорисковия вид взаимен (договорен) фонд;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове
- инвестиция, която носи постоянен доход, сравним или по възможност надвишаващ нивата на доходност на паричния пазар в евро в свръхкраткосрочен план;

Фондът е фонд на паричния пазар по смисъла на Насоките на CESR 10-049, като правилата и останалите документи на Фонда са съобразени с изискванията на Насоките на CESR 10-049 и в дейността си Фондът спазва тези насоки, като прилага консервативна инвестиционна стратегия, с цел да се осигури предвидим растеж на цената на дяловете на Фонда при малки флукутации.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро”

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

Към 30.06.2015 г. общият размер на активите на Фонда е 15 341 496.31 лв., като в това число се включват:

- Парични средства по банкови влогове – в 6 банки – 100.00%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро” 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	30.06.2015		31.12.2014	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	15 341 496.31	100.00	13 626 869.16	100.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	7 809 233.64	50.90	1 978 959.42	14.52
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	215.34	0.00	103.78	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	3 210 701.60	20.93	5 040 325.22	36.99
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	10 701.60	0.07	40 325.22	0.30
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	4 321 345.73	28.17	6 607 480.74	48.49
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	6 126.56	0.04	8 944.74	0.07
Общо активи	15 341 496.31	100.00	13 626 869.16	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на срочните банкови депозити в структурата на общите активи на Фонда е **49.10%** при стойност **85.48%** към **31.12.2014 г.**

Към **30.06.2015 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **50.90%** от активите спрямо **14.52%** към **31.12.2014 г.**

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро”

Към края на първото шестмесечие на 2015 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 4,243.84 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	30.06.2015		31.12.2014	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	3 873.84	91.28	10 138.43	96.66
(а) такса за управление на активите на Фонда	3 873.84	91.28	10 138.43	96.66
Задължения към Банката Депозитар	370.00	8.72	350.00	3.34
Общо пасиви	4 243.84	100.00	10 488.43	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от лихви по банкови влогове.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро” 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	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	41 810.27	100.00	102 997.02	100.00
(а) по банкови влогове	41 810.27	100.00	102 997.02	100.00
Приходи по валутни операции	0.49	0.00	0.49	0.00
Общо приходи	41 810.76	100.00	102 997.51	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар” 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	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Разходи за външни услуги	28 005.50	94.75	44 068.75	97.57
Други финансови разходи	513.80	1.74	614.93	1.36
Разходи по валутни операции	1 038.95	3.51	483.21	1.07
Общо разходи	29 558.25	100.00	45 166.89	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 ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро” и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове.

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

- за периода **01.01-30.06.2014 г. – 1.12%**
- за периода **01.01-30.06.2015 г. – 0.45%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	25 875.50	90.73	41 938.75	93.86
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 130.00	7.47	2 130.00	4.77
Други финансови разходи	513.80	1.80	614.93	1.37
- банкови такси по преводни операции	345.80	1.21	296.90	0.66
- други	168.00	0.59	318.03	0.71
Общо оперативни разходи	28 519.30	100.00	44 683.68	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро”, 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 Фонд на Паричния пазар в евро, 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 Фонд на Паричния пазар в евро” 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 01.01.2014 г.	8 789 991	50 732	70 454	8 911 177
Изменение, в т.ч.:	(7 933)	7 243	57 831	57 141
Увеличение	7 565 661	137 238	102 998	7 805 897
Намаление	(7 573 594)	(129 995)	(45 167)	(7 748 756)
Салдо към 30.06.2014 г.	8 782 058	57 975	128 285	8 968 318
Салдо към 01.01.2015 г.	13 276 550	165 217	174 614	13 616 381
Изменение, в т.ч.:	1 662 709	45 909	12 253	1 720 871
Увеличение	13 180 454	346 569	41 811	13 568 834
Намаление	(11 517 745)	(300 660)	(29 558)	(11 847 963)
Салдо към 30.06.2015 г.	14 939 259	211 126	186 867	15 337 252

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Фонд на Паричния пазар в евро

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 **30.06.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **8 968 317.62 лв.**

Към **31.12.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **13 616 380.73 лв.**

Към **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 337 252.47 лв.**

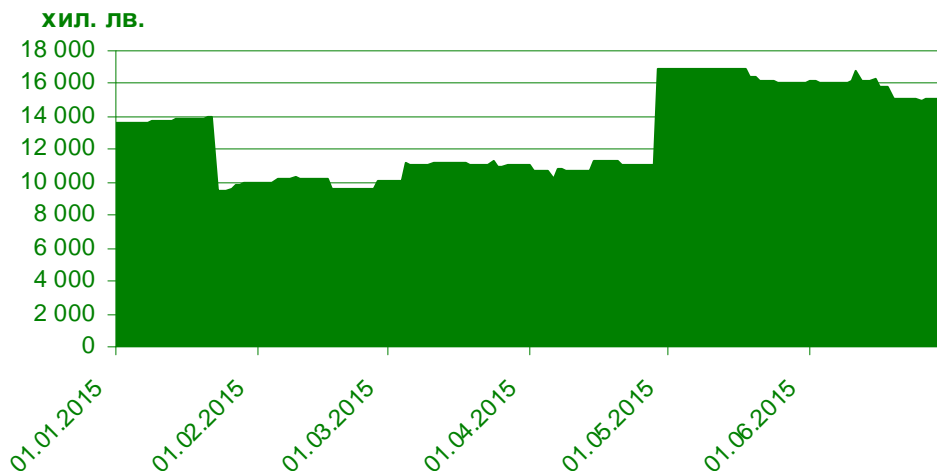
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2014 г.** средната НСА на Фонда е **8 009 680.39 лв.**

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **12 906 578.52 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.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.06.2015



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 30.06.2015 г. емитираните през първото шестмесечие на 2015 г. дялове на Фонда представляват 88.23% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 77.10%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2014 г.	4 494 251
Изменение, в т.ч.:	(4 056)
увеличение - емитирани дялове	3 868 261
намаление - обратно изкупени дялове	(3 872 317)
Салдо към 30.06.2014 г.	4 490 195
Салдо към 01.01.2015 г.	6 788 192
Изменение, в т.ч.:	850 130
увеличение - емитирани дялове	6 739 059
намаление - обратно изкупени дялове	(5 888 929)
Салдо към 30.06.2015 г.	7 638 322

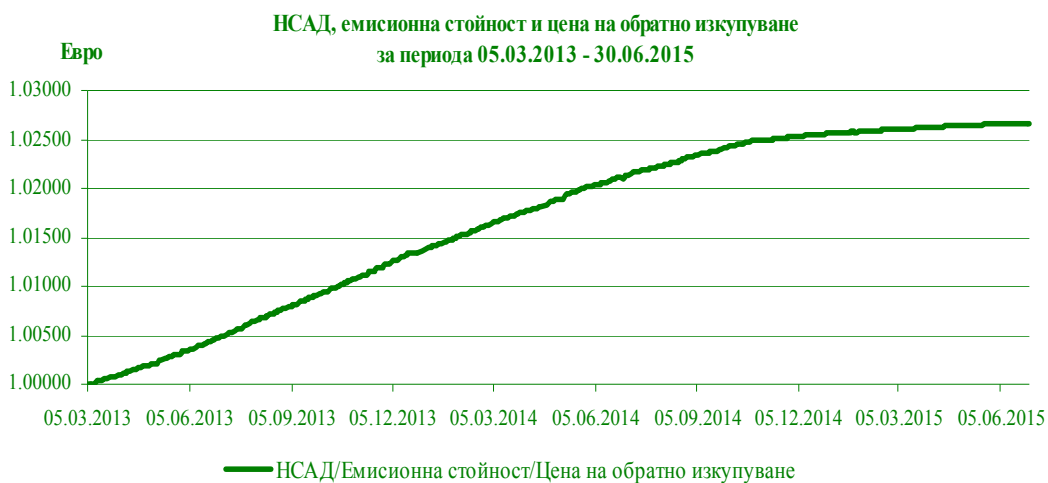
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

Съгласно Правилата и Проспекта на ДФ „ДСК Фонд на Паричния пазар в евро”, инвеститорите не заплащат транзакционни разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове на Фонда, т.е. емисионната стойност на дял и цената при обратно изкупуване на дял са равни на нетната стойност на активите на един дял (НСАД).

	01.01-30.06.15 евро	01.01-30.06.14 евро
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02559	1.01377
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02664	1.02116
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02620	1.01758

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.

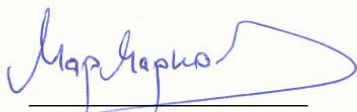


VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	31.12.2014 - 30.06.2015 г.	31.12.2013 - 30.06.2014 г.
Стойност на активите в началото на периода	13 626 869.16	8 917 726.04
Стойност на активите към края на периода	15 341 496.31	8 976 653.99
Стойност на текущите задължения в началото на периода	10 488.43	6 549.08
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 243.84	8 336.37
Общо приходи от дейността към края на периода	41 810.76	102 997.51
Общо разходи за дейността към края на периода	29 558.25	45 166.89
Финансов резултат към края на периода	12 252.51	57 830.62
Финансов резултат от минали години	174 614.45	70 454.40
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	13 616 380.73	8 911 176.96
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	15 337 252.47	8 968 317.62
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 638 322.00	4 490 195.00
Средна НСА за периода	12 906 578.52	8 009 680.39
НСА за един дял (в евро)*	1.02664	1.02121
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.02664	1.02121
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.02664	1.02121

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 Фонд на Паричния пазар в евро”:**



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари - 30 юни 2015

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2015	31 декември 2014
Активи		
Парични средства	7 809	1 979
Депозити	7 532	11 648
Общо активи	15 341	13 627
Пасиви		
Текущи задължения	4	11
Общо пасиви	4	11
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	15 337	13 616
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.00793	2.00589

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Приходи от лихви	42	103
Разходи за външни услуги	(28)	(44)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Разходи по валутни операции	(1)	-
Печалба преди данъчно облагане	12	58
Данъци	-	-
Нетна печалба	12	58
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	12	58

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

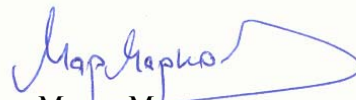
Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 30 юли 2015

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(2 162)	(1 323)
Лихви и комисионни	31	74
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(2 131)	(1 249)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	13 527	7 703
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(11 818)	(7 704)
Нетни парични потоци от финансова дейност	1 709	(1)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(422)	(1 250)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	12 078	8 357
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	11 656	7 107

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 2015

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Салдо към началото на периода	13 616	8 911
Нетна печалба/(загуба)	12	58
Емитиране на дялове	13 527	7 703
Обратно изкупуване на дялове	(11 818)	(7 704)
Салдо към 30 юни	15 337	8 968

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

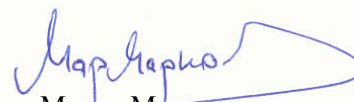
Съставил:


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор


Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2015

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2015**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 2014г.

Основните счетоводни политики на ДСК Фонд на Паричния пазар в евро съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2014г.

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.