

**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 2016

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 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

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 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 30.06.2016 г. общият размер на активите на Фонда е 11 310 944.58 лв., като в това число се включват:

- Парични средства по банкови влогове – в 5 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	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	11 310 944.58	100.00	13 817 827.90	100.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	2 335 610.56	20.65	4 141 059.33	29.97
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	47.29	0.00	131.31	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	5 916 468.94	52.31	4 761 157.94	34.46
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	9 819.11	0.09	6 344.00	0.05
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	3 058 817.79	27.04	4 915 479.32	35.57
	3 877.35	0.03	12 505.09	0.09
Общо активи	11 310 944.58	100.00	13 817 827.90	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на срочните банкови депозити в структурата на общите активи на Фонда е **79.35%** при стойност **70.03%** към **31.12.2015 г.**

Към **30.06.2016 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **20.65%** от активите спрямо **29.97%** към **31.12.2015 г.**

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

Към края на първото шестмесечие на 2016 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 1,802.66 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	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	1 432.66	79.47	2 483.00	87.34
(а) такса за управление на активите на Фонда	1 432.66	79.47	2 483.00	87.34
Задължения към Банката Депозитар	370.00	20.53	360.00	12.66
Общо пасиви	1 802.66	100.00	2 843.00	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	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	15 871.18	100.00	41 810.27	100.00
(а) по банкови влогове	15 871.18	100.00	41 810.27	100.00
Приходи по валутни операции	0.47	0.00	0.49	0.00
Общо приходи	15 871.65	100.00	41 810.76	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите 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 разходите, е както следва:

Разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Разходи за външни услуги	11 886.80	93.01	28 005.50	94.75
Други финансови разходи	578.85	4.53	513.80	1.74
Разходи по валутни операции	314.79	2.46	1 038.95	3.51
Общо разходи	12 780.44	100.00	29 558.25	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 **01.01-30.06.2015 г. – 0.45%**
- за периода **01.01-30.06.2016 г. – 0.20%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	9 746.80	78.19	25 875.50	90.73
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 140.00	17.17	2 130.00	7.47
Други финансови разходи	578.85	4.64	513.80	1.80
- банкови такси по преводни операции	395.20	3.17	345.80	1.21
- други	183.65	1.47	168.00	0.59
Общо оперативни разходи	12 465.65	100.00	28 519.30	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 01.01.2015 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
Салдо към 01.01.2016 г.	13 448 880	171 631	194 474	13 814 985
Изменение, в т.ч.:	(2 442 212)	(66 723)	3 092	(2 505 843)
Увеличение	8 235 869	225 030	15 872	8 476 771
Намаление	(10 678 081)	(291 753)	(12 780)	(10 982 614)
Салдо към 30.06.2016 г.	11 006 668	104 908	197 566	11 309 142

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

Към **31.12.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **13 814 984.90 лв.**

Към **30.06.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **11 309 141.92 лв.**

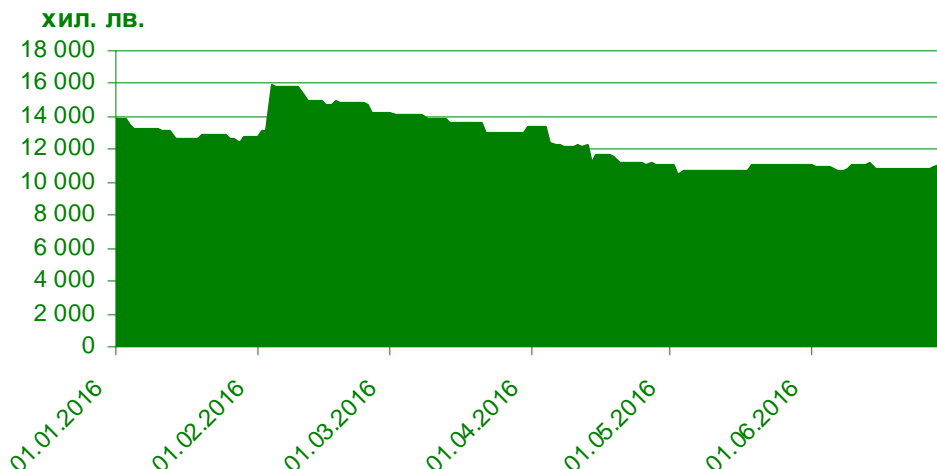
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **12 507 537.75 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 01.01-30.06.2016



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 74.83% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 97.01%.

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2016 г.	6 876 303
Изменение, в т.ч.:	(1 248 683)
увеличение - емитирани дялове	4 210 933
намаление - обратно изкупени дялове	(5 459 616)
Салдо към 30.06.2016 г.	5 627 620

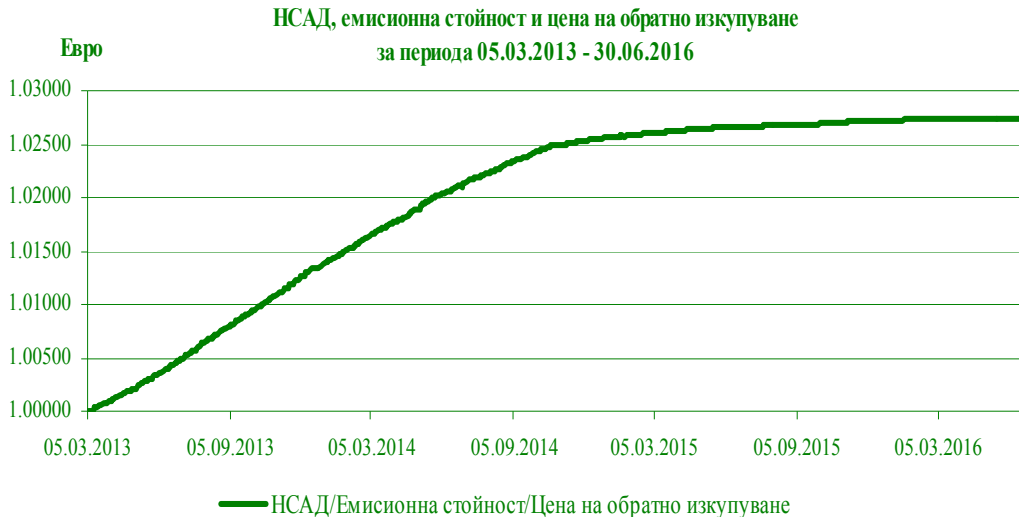
VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

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).

	01.01-30.06.16 евро	01.01-30.06.15 евро
Минимална емисионна стойност на дял/ Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02722	1.02559
Максимална емисионна стойност на дял/ Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02748	1.02664
Среднопретеглена емисионна стойност на дял/ Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02734	1.02620

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.

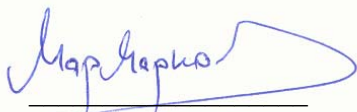


VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

	31.12.2015 - 30.06.2016 г.	31.12.2014 - 30.06.2015 г.
Стойност на активите в началото на периода	13 817 827.90	13 626 869.16
Стойност на активите към края на периода	11 310 944.58	15 341 496.31
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 843.00	10 488.43
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 802.66	4 243.84
Общо приходи от дейността към края на периода	15 871.65	41 810.76
Общо разходи за дейността към края на периода	12 780.44	29 558.25
Финансов резултат към края на периода	3 091.21	12 252.51
Финансов резултат от минали години	194 474.48	174 614.45
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	13 814 984.90	13 616 380.73
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	11 309 141.92	15 337 252.47
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 627 620.00	7 638 322.00
Средна НСА за периода	12 507 537.75	12 906 578.52
НСА за един дял (в евро)*	1.02748	1.02664
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.02748	1.02664
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.02748	1.02664

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 2016

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2016

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2016	31 декември 2015
Активи		
Парични средства	2 336	4 141
Депозити	8 975	9 677
Общо активи	11 311	13 818
Пасиви		
Текущи задължения	2	3
Общо пасиви	2	3
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	11 309	13 815
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.00958	2.00907

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

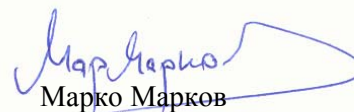
Съставил:


 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	16	42
Разходи за външни услуги	(12)	(28)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Разходи по валутни операции	-	(1)
Печалба преди данъчно облагане	3	12
Данъци	-	-
Нетна печалба	3	12
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	3	12

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	1 401	(2 162)
Лихви и комисионни	3	31
Нетни парични потоци за оперативна дейност	1 404	(2 131)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	8 461	13 527
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(10 970)	(11 818)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(2 509)	1 709
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(1 105)	(422)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	6 973	12 078
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	5 868	11 656

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	13 815	13 616
Нетна печалба/(загуба)	3	12
Емитиране на дялове	8 461	13 527
Обратно изкупуване на дялове	(10 970)	(11 818)
Салдо към 30 юни	11 309	15 337

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

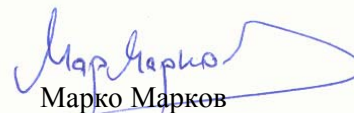
Съставил:


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 2015г.

Основните счетоводни политики на ДСК Фонд на Паричния пазар в евро съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015г.

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.