

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ЕВРО АКТИВ**

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.73д от Наредба № 25 на КФН

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари – 31 март 2010

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

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

Ищван Хамец - Председател

Бенедек Балаж Къовеш – Заместник Председател

Диана Дечева Митева - 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

„Първа Финансово Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.73д от Наредба № 25 на КФН

01 януари - 31 март 2010

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Евро Актив”

ДСК Евро Актив е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). 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 Евро Актив няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 177а, ал. 1 от ЗППЦК.

С Решение № 1141-ДФ/02.09.2008 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 07.05.2009 г., като първоначално записаните дялове на Фонда са извършени на 08.05.2008 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

ДСК Евро Актив е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които :

- Предпочитат нисък инвестиционен риск;
- Предпочитат инвестиции в евро;
- Търсят инвестиция, която може да донесе сравнително постоянен доход;
- Желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- Предпочитат да инвестират парични средства в краткосрочен план;
- Искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Евро Актив, при нормални обстоятелства, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда предимно в деноминирани в евро корпоративни облигации, търгувани на регулиран пазар в Република България, ипотечни облигации, издадени от български банки, ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава или държава членка и в банкови депозити, но също така и в деноминирани в евро акции/дялове на колективни инвестиционни схеми, търгувани в Република България и в чужбина инвестиращи в акции (между 10 и 20 на сто от активите). Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на ограничения, дефинирани в инвестиционната стратегия и политика на Фонда.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда ценни книжа въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Евро Актив”

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

Към 31.03.2010 г. общия размер на активите на Фонда е 630,769.52 лв., като в това число се включват:

Активи	31.03.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	592 954.43	94.00	538 532.61	96.38
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.	103 222.37	16.36	62 785.15	11.24
вземания по начислени лихви	35.44	0.01	23.71	0.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.	115.34	0.02	175.22	0.03
вземания по начислени лихви	0.00	0.00	0.00	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	489 616.72	77.62	475 572.24	85.11
вземания по начислени лихви	2 628.19	0.42	2 307.24	0.41
Дългови Ценни Книжа /общо/	37 815.09	6.00	20 247.69	3.62
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	37 815.09	6.00	20 247.69	3.62
вземания по начислени лихви	474.78	0.08	471.41	0.08
Общо активи	630 769.52	100.00	558 780.30	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на един емитент.

Към **31.03.2010** г. делът на корпоративните облигации възлиза на **6.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.62%** към **31.12.2009** г.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Евро Актив”

Към края на първото тримесечие на 2010 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 1,160.34 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 таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	31.03.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	738.60	63.65	589.41	60.12
(а) такса за управление на активите на Фонда	621.29	53.54	589.41	60.12
(б) транзакционни разходи	117.31	10.11		0.00
Задължения към Банката Депозитар	420.00	36.20	390.00	39.78
Задължения към инвестиционни посредници	1.74	0.15	1.03	0.11
Общо пасиви	1 160.34	100.00	980.44	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи и от приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове.

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

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Евро Актив” към края на отчетния и на предходния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-31.03.10		01.10-31.12.09	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	7 744.37	87.46	7 278.13	71.52
(а) по банкови влогове	7 397.17	83.54	7 162.85	70.38
(б) по дългови ценни книжа	347.20	3.92	115.28	1.13
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 110.73	12.54	2 898.89	28.48
Приходи по валутни операции	0.01	0.00		
Общо приходи	8 855.11	100.00	10 177.02	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Евро Актив” към края на отчетния и на предходния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.01-31.03.10		01.10-31.12.09	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	298.18	8.74	13.77	0.44
Други финансови разходи	136.97	4.02	178.98	5.67
Разходи за външни услуги	2 975.57	87.24	2 962.87	93.89
Разходи по валутни операции	0.09	0.00		0.00
Общо разходи	3 410.81	100.00	3 155.62	100.00

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Евро Актив 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 разходи преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.10-31.12.2009 г. – 2.26%**
- за периода **01.01-31.03.2010 г. – 2.22%**

Оперативни разходи	01.01-31.03.10		01.10-31.12.09	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 755.57	56.35	1 742.87	55.43
Комисионни на инвестиционни посредници	3.17	0.10	2.58	0.08
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 220.00	39.16	1 220.00	38.80
Други финансови разходи	136.97	4.40	178.98	5.69
- банкови такси по преводни операции	9.00	0.29	41.01	1.30
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	20.00	0.64	30.00	0.95
- други	107.97	3.47	107.97	3.43
Общо оперативни разходи	3 115.71	100.00	3 144.43	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Евро Актив”, 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 Имоти, 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.

През отчетния период Фондът постоянно разполагаше със значително повече ликвидни средства от минимално изискуемите, съгласно Наредба № 25 от 22.03.2006 г. на КФН за изисквания към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25).

А. Активи	31.03.2010 (лв.)
I. Позиция активи	
1. Банкови влогове, в т.ч.	590 290.80
1.1 Безсрочни	103 302.27
1.2. Срочни	486 988.53
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	37 340.31
3. Краткосрочни вземания	3 138.41
II. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.1 от Наредба № 25 (1+2+3)	630 769.52
III. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.2 от Наредба № 25 (1.1+1.2)	590 290.80

Б. Текущи задължения	31.03.2010 (лв.)
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	738.60
2. Задължения към банката депозитар	420.00
3. Задължения, свързани с участия, с изключение на задълженията, свързани с увеличение на капитала на публични дружества	
4. Други задължения	1.74
II. Общо задължения	1 160.34
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (IIхIII)	1 160.34

В. Сравнителна справка за ликвидните средства	31.03.2010 (лв.)
------------------------------------------------------	-----------------------------------

II. Общо съгласно чл.51, ал.1 от Наредба № 25

1. По т.1

1.1. Отчетена стойност (А.II/Б.IV)	543.61
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	542.61

2. По т.1

2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	508.72
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	508.02

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 Евро Актив” 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 01.01.2010 г.	544 654	4 148	8 998	557 800
Изменение, в т.ч.:	64 251	2 114	5 444	71 809
увеличение	64 251	2 114	8 855	75 220
намаление			(3 411)	(3 411)
Салдо към 31.03.2010 г.	608 905	6 262	14 442	629 609

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

III. Промени в цените на дялове на ДСК Евро Актив

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 31.12.2009 г. нетната стойност на активите на Фонда **557 799.86 лв.**

Към 31.03.2010 г. нетната стойност на активите на Фонда е **629 609.18 лв.**

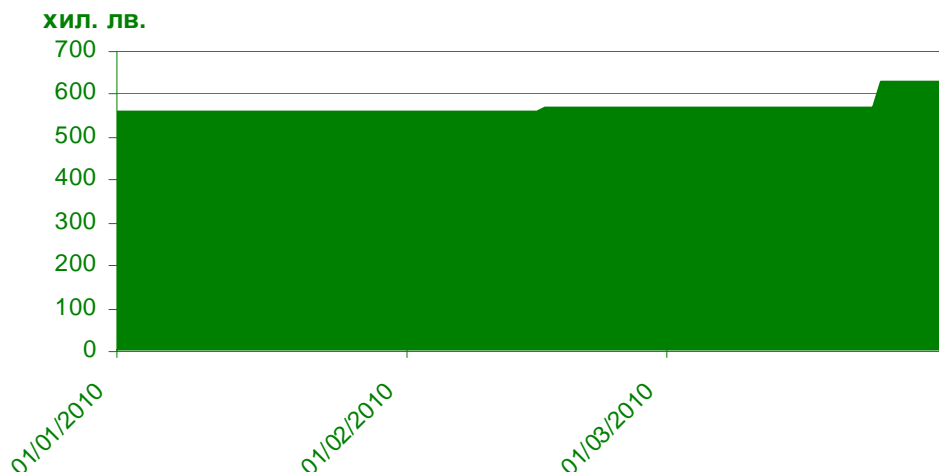
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода 01.10-31.12.2009 г. средната НСА на Фонда е **553 147.84 лв.**

За периода 01.01-31.03.2010 г. средната НСА на Фонда е **569 576.86 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 01.01-31.03.2010



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

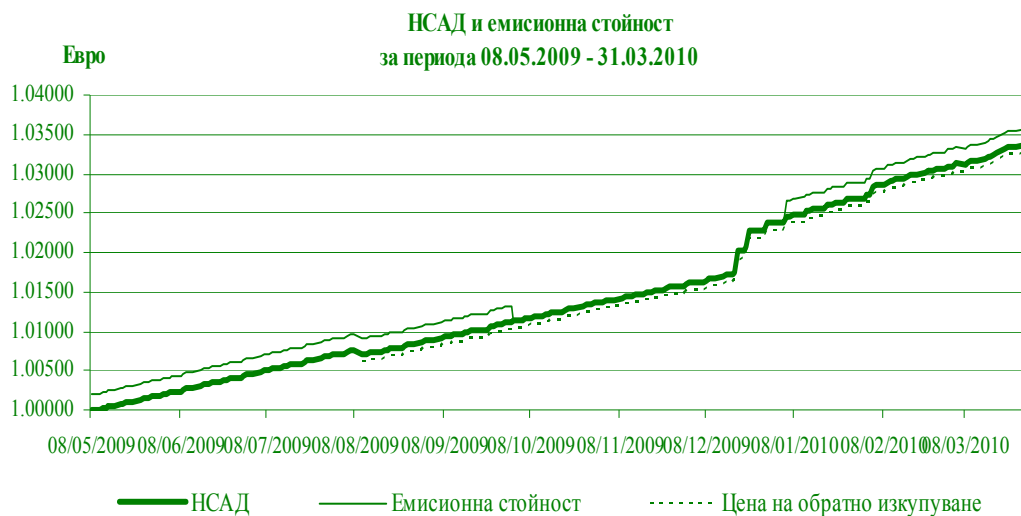
Към 31.03.2010 г. емитираните за първото тримесечие на 2010 г. дялове на Фонда представляват 10.55% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.00%.

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2010 г.	278 477
Изменение, в т.ч.:	32 851
увеличение - емитирани дялове	32 851
намаление - обратно изкупени дялове	-
Салдо към 31.03.2010 г.	311 328

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

	01.01-31.03.10 евро	01.10-31.12.09 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.02380	1.01132
Максимална емисионна стойност на дял	1.03603	1.02380
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.03118	1.01505
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.02278	1.01024
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.03293	1.02278
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.02812	1.01401

Забележки: 1) Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. 2) През периода 02.10-29.12.2009 г. обявените емисионни стойности на дял, по които са изпълнявани приетите поръчки за издаване на дялове на Фонда, са равни на изчислените нетни стойности на дял



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

Обобщена информация за отчетния, предходния и от началото на публичното предлагане:

	31.12.2009 - 31.03.2010 г.	30.09.2009 - 31.12.2009 г.
Стойност на активите в началото на периода	558 780.30	551 753.83
Стойност на активите към края на периода	630 769.52	558 780.30
Стойност на текущите задължения в началото на периода	980.44	975.15
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 160.34	980.44
Общо приходи от дейността към края на периода	8 855.11	14 351.66
Общо разходи за дейността към края на периода	3 410.81	5 353.27
Финансов резултат към края на периода	5 444.30	8 998.39
Финансов резултат от минали години	8 998.39	-
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	557 799.86	550 778.68
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	629 609.18	557 799.86
Брой дялове в обръщение към края на периода	311 328.00	278 477.00
Средна НСА за периода	569 576.86	553 147.84
НСА за един дял (в евро) *	1.03400	1.02380
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.03607	1.02380
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро) *	1.03297	1.02278

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

IX. Вътрешна информация, относно обстоятелства, настъпили през първото тримесечие на 2010 г.

През разглеждания период беше извършен одит на финансовите отчети на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2009 г. Отчетите са заверени от специализираното одиторско предприятие „КПМГ България“ ООД и могат да бъдат намерени на интернет страниците на КФН (www.fsc.bg) и на ДСК Управление на активи АД (www.dskam.bg).

За УД „ДСК Управление на активи“ АД, организиращо и управляващо ДФ „ДСК Евро Актив“:



Марко Марков

**Финансов Директор
По пълномощно**

София, п.к. 1000
бул. Княз Ал. Дондуков № 19, ет.7
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg




Петко Кръстев

Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 31 март 2010

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 март 2010

<i>В хиляди лева</i>	<u>31 март 2010</u>	<u>31 декември 2009</u>
Активи		
Парични средства	103	63
Депозити	487	473
Финансови активи за търгуване	38	20
Вземания по лихви и други активи	3	3
Общо активи	<u>631</u>	<u>559</u>
Пасиви		
Текущи задължения	1	1
Общо пасиви	<u>1</u>	<u>1</u>
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	<u>630</u>	<u>558</u>
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	<u>2.02233</u>	<u>2.00304</u>

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 април 2010

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 31 март 2010

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 31 март 2010	Периода от 1 януари до 31 март 2009
Приходи от лихви	8	
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	1	
Разходи за външни услуги	(3)	
Печалба преди данъчно облагане	6	
Данъци	-	
Нетна печалба	6	
Друг всеобхватен доход	-	
Общо всеобхватен доход	6	

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 април 2010


ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 31 март 2010


	Периода от 1 януари до 31 март 2010 ХИЛ. ЛВ.	Периода от 1 януари до 31 март 2009 ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(17)	
Лихви и комисионни	5	
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(12)	
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	66	
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове		
Нетни парични потоци от финансова дейност	66	
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	54	
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	536	
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	590	

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил: 
 Даниела Александрова
 Главен счетоводител




 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 30 април 2010

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 31 март 2010

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 31 март 2010	Периода от 1 януари до 31 март 2009
Салдо към 1 януари	558	
Нетна печалба/(загуба)	6	
Емитиране на дялове	66	
Обратно изкупуване на дялове	-	
Салдо към 31 март	630	

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

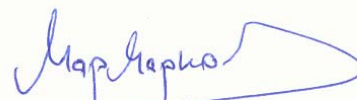


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 април 2010

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 31 март 2010

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 2009 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2009 г.

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