

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК ЕВРО АКТИВ**

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

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари – 31 март 2011**

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

01 януари - 31 март 2011

## **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 непersonифицирано 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 31.03.2011 г. общия размер на активите на Фонда е 14 523,992.36 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 0.06%.
- Ипотечни облигации - на 1 емитент – 0.13%.
- Държавни Ценни Книжа, три емисии – 3.29%.
- Общински облигации – на 1 емитент – 2.59%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на един емитент – 5.87%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 8 банки – 88.06%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Евро Актив” 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	31.03.2011		31.12.2010	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>12 789 578.66</b>	<b>88.06</b>	<b>13 235 073.98</b>	<b>91.90</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	145 927.46	1.00	178 889.50	1.24
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	33.29	0.00	40.93	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	38 271.27	0.26	586 859.47	4.07
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	1.29	0.00	20.05	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	5 668 618.89	39.03	3 657 903.28	25.40
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	14 388.61	0.10	6 196.91	0.04
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	6 936 760.94	47.76	8 811 421.73	61.19
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	28 918.08	0.20	10 186.73	0.07
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>881 592.68</b>	<b>6.07</b>	<b>119 723.46</b>	<b>0.83</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	8 313.26	0.06	12 034.54	0.08
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	216.12	0.00	169.33	0.00
Ипотечни облигации, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	18 199.02	0.13	17 675.77	0.12
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	420.53	0.00	73.30	0.00
Общински облигации, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	376 545.35	2.59		
Общински облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	12 510.62	0.09		
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, в т.ч.: вземания по начислени лихви	61 761.33	0.43	90 013.15	0.63
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	506.49	0.00	1 707.32	0.01
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	416 773.72	2.87		
Дялове на КИС /общо/	5 990.75	0.04		
Дялове на КИС, деноминирани в лева	<b>852 821.02</b>	<b>5.87</b>	<b>1 046 455.33</b>	<b>7.27</b>
Дялове на КИС, деноминирани в евро	852 821.02	5.87	1 046 455.33	7.27
<b>Общо активи</b>	<b>14 523 992.36</b>	<b>100.00</b>	<b>14 401 252.77</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 31.03.2011 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 31.12.2010 г.



## 2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с корпоративни облигации. През периода имаше падеж на една облигация.

Към **31.03.2011** г. делът на корпоративните облигации възлиза на **0.06%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.08%** към **31.12.2010** г.

### 2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с ипотечни облигации.

Към **31.03.2011** г. делът на ипотечните облигации възлиза на **0.13%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.12%** към **31.12.2010** г.

### 2.3. Общински облигации

През отчетения период бяха закупени общински облигации на един емитент.

Към **31.03.2011** г. делът на общинските облигации възлиза на **2.59%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2010** г.

### 2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България

През отчетения период беше продадена една емисия държавни ценни книжа, емитирани от Република България.

Към **31.03.2011** г. делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Република България, възлиза на **0.43%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.63%** към **31.12.2010** г.

## 2.5. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период беше закупена една емисия държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **31.03.2011** г. дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **2.87%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2010** г.

## 2.6. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха продадени дялове в една колективна инвестиционна схема.

Към **31.03.2011** г. дялът на този вид книжа е **5.87%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **7.27%** към **31.12.2010** г.

## 2.7. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **86.79%** при стойност **86.59%** към **31.12.2010** г.

Към **31.03.2011** г. паричните средства по разплащателни сметки са **1.27%** от активите спрямо **5.32%** към **31.12.2010** г.

## 2.8. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

През разгледаните периоди Фонда не притежава други активи от горепосочените.

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

Към края на първото тримесечие на 2011 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 9,264.87 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	31.03.2011		31.12.2010	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	9 264.87	95.66	3 332.95	88.81
(а) такса за управление на активите на Фонда	9 226.97	95.27	3 199.88	85.26
(б) транзакционни разходи	37.90	0.39	133.07	3.55
Задължения към Банката Депозитар	420.00	4.34	420.00	11.19
Задължения към инвестиционни посредници				
<b>Общо пасиви</b>	<b>9 684.87</b>	<b>100.00</b>	<b>3 752.95</b>	<b>100.00</b>

#### 4. Приходи

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

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

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

Приходи	01.01-31.03.11		01.10-31.12.10		01.01-31.03.10	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	157 014.36	81.08	21 166.16	68.01	7 744.37	87.46
(а) по банкови влогове	146 446.22	75.63	19 490.82	62.63	7 397.17	83.54
(б) по дългови ценни книжа	10 568.14	5.46	1 675.34	5.38	347.20	3.92
Приходи от преценка на финансови инструменти	36 221.88	18.71	9 956.32	31.99	1 110.73	12.54
Приходи от операции с финансови инструменти	410.44	0.21				
Приходи по валутни операции	0.28	0.00	0.06	0.00	0.01	0.00
<b>Общо приходи</b>	<b>193 646.96</b>	<b>100.00</b>	<b>31 122.54</b>	<b>100.00</b>	<b>8 855.11</b>	<b>100.00</b>

#### 5. Разходи

##### 5.1. Общо разходи

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

Разходи	01.01-31.03.11		01.10-31.12.10		01.01-31.03.10	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	27 011.55	48.44	7 705.42	48.17	298.18	8.74
Разходи по операции с финансови активи и инструменти						
Други финансови разходи	453.17	0.81	629.47	3.93	136.97	4.02
Разходи за външни услуги	27 939.81	50.10	6 134.86	38.35	2 975.57	87.24
Разходи по валутни операции	360.62	0.65	1 526.95	9.55	0.09	0.00
<b>Общо разходи</b>	<b>55 765.15</b>	<b>100.00</b>	<b>15 996.70</b>	<b>100.00</b>	<b>3 410.81</b>	<b>100.00</b>

\* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка финансови инструменти са включени в цената им на придобиване

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 по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

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

- за периода **01.01-31.03.2010 г. – 2.22%**
- за периода **01.10-31.12.2010 г. – 1.29%**
- за периода **01.01-31.03.2011 г. – 0.80%**

Оперативни разходи	01.01-31.03.11		01.10-31.12.10		01.01-31.03.10	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	26 709.81	94.07	4 794.86	70.72	1 755.57	56.35
Комисионни на инвестиционни посредници		0.00	15.62	0.23	3.17	0.10
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 230.00	4.33	1 340.00	19.76	1 220.00	39.16
Други финансови разходи	453.17	1.60	629.47	9.28	136.97	4.40
- банкови такси по преводни операции	45.20	0.16	179.50	2.65	9.00	0.29
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	300.00	1.06	342.00	5.04	20.00	0.64
- други	107.97	0.38	107.97	1.59	107.97	3.47
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>28 392.98</b>	<b>100.00</b>	<b>6 779.95</b>	<b>100.00</b>	<b>3 115.71</b>	<b>100.00</b>



## 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).

<b>А. Активи</b>	<b>31.03.2011</b> (лв.)
I. Позиция активи	
1. Банкови влогове, в т.ч.	12 746 237.39
1.1 Безсрочни	184 164.25
1.2. Срочни	12 562 073.14
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	1 653 514.35
3. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от РБ или друга държава членка	61 254.84
4. Краткосрочни вземания	62 985.78
II. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.1 от Наредба № 25 (1+2+3+4)	<b>14 523 992.36</b>
III. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.2 от Наредба № 25 (1+3)	<b>12 807 492.23</b>
	<b>31.03.2011</b>
<b>Б. Текущи задължения</b>	<b>(лв.)</b>
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	9 264.87
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	
II. Общо задължения	9 684.87
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (IIхIII)	<b>9 684.87</b>

**31.03.2011**
**В. Сравнителна справка за ликвидните средства**
**(лв.)**

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

1. По т.1

1.1. Отчетена стойност (А.II/Б.IV)	1 499.66
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	1 498.66

2. По т.1

2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	1 322.42
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	1 321.72

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.)
<b>Салдо към 01.01.2010 г.</b>	<b>544 654</b>	<b>4 148</b>	<b>8 998</b>	<b>557 800</b>
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)
<b>Салдо към 31.03.2010 г.</b>	<b>608 905</b>	<b>6 262</b>	<b>14 442</b>	<b>629 609</b>
<b>Салдо към 01.01.2011 г.</b>	<b>13 649 763</b>	<b>709 377</b>	<b>38 360</b>	<b>14 397 500</b>
Изменение, в т.ч.:	(19 985)	(1 090)	137 882	116 807
увеличение	23 483	1 413	193 647	218 543
намаление	(43 468)	(2 503)	(55 765)	(101 736)
<b>Салдо към 31.03.2011 г.</b>	<b>13 629 778</b>	<b>708 287</b>	<b>176 242</b>	<b>14 514 307</b>

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

София, п.к. 1000

ул. Цар Калоян № 1, ет.4

тел. (02) 930 10 00

ел. поща: office@dskam.bg

ел. страница: www.dskam.bg

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

Към **31.12.2010** г. нетната стойност на активите на Фонда е **14 397 499.82 лв.**

Към **31.03.2011** г. нетната стойност на активите на Фонда е **14 514 307.49 лв.**

### **V. Средна нетна стойност на активите на Фонда**

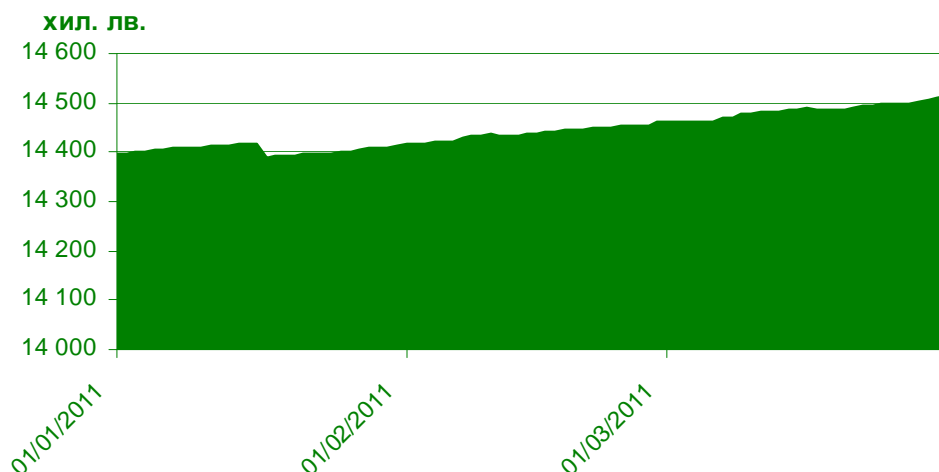
За периода **01.01-31.03.2010** г. средната НСА на Фонда е **569 576.86 лв.**

За периода **01.10-31.12.2010** г. средната НСА на Фонда е **2 084 795.16 лв.**

За периода **01.01-31.03.2011** г. средната НСА на Фонда е **14 442 789.85 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 01.01-31.03.2011**



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 31.03.2011 г. емитираните през първото тримесечие 2011 г. дялове на Фонда представляват 97.62% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.61% .

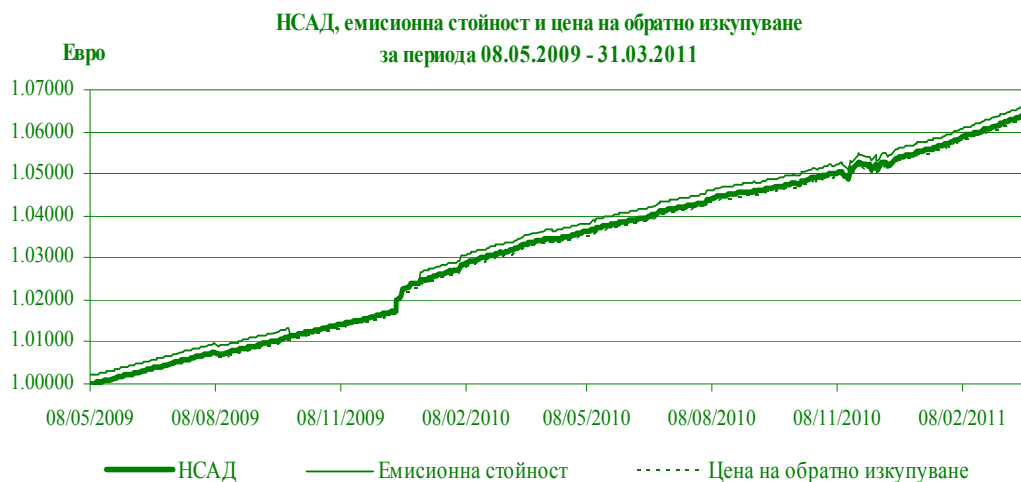
<b>Дялове в обръщение</b>	<b>брой</b>
<b>Салдо към 01.01.2010 г.</b>	<b>278 477</b>
Изменение, в т.ч.:	32 851
увеличение - емитирани дялове	32 851
намаление - обратно изкупени дялове	-
<b>Салдо към 31.03.2010 г.</b>	<b>311 328</b>
<b>Салдо към 01.01.2011 г.</b>	<b>6 979 013</b>
Изменение, в т.ч.:	(10 218)
увеличение - емитирани дялове	12 007
намаление - обратно изкупени дялове	(22 225)
<b>Салдо към 31.03.2011 г.</b>	<b>6 968 795</b>

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

	01.01-31.03.11 евро	01.10-31.12.10 евро	01.01-31.03.10 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.05681	1.04943	1.02380
Максимална емисионна стойност на дял	1.06684	1.05668	1.03603
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.06163	1.05283	1.03118
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.05365	1.04629	1.02278
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.06365	1.05352	1.03293
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.05846	1.04968	1.02812

*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 .

Обобщена информация за отчетния, предходния и съответния период на предходната година:

	31.12.2010 - 31.03.2011 г.	30.09.2010 - 31.12.2010 г.	31.12.2009 - 31.03.2010 г.
Стойност на активите в началото на периода	14 401 252.77	808 996.85	558 780.30
Стойност на активите към края на периода	14 523 992.36	14 401 252.77	630 769.52
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 752.95	1 229.13	980.44
Стойност на текущите задължения към края на периода	9 684.87	3 752.95	1 160.34
Общо приходи от дейността към края на периода	193 646.96	56 942.45	8 855.11
Общо разходи за дейността към края на периода	55 765.15	27 581.22	3 410.81
Финансов резултат към края на периода	137 881.81	29 361.23	5 444.30
Финансов резултат от минали години	38 359.62	8 998.39	8 998.39
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	14 397 499.82	807 767.72	557 799.86
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	14 514 307.49	14 397 499.82	629 609.18
Брой дялове в обръщение към края на периода	6 968 795.00	6 979 013.00	311 328.00
Средна НСА за периода	14 442 789.85	2 084 795.16	569 576.86
НСА за един дял (в евро)*	1.06490	1.05470	1.03400
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.06703	1.05681	1.03607
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.06384	1.05365	1.03297

*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 2011 г.**

През разглеждания период беше извършен одит на финансовите отчети на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2010 г. Отчетите са заверени от специализираното одиторско предприятие „КПМГ България“ ООД и могат да бъдат намерени на интернет страниците на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)) и на ДСК Управление на активи АД ([www.dskam.bg](http://www.dskam.bg)).

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



**Марко Марков**

**Финансов Директор  
По пълномощно**



**Петко Кръстев**

**Изпълнителен Директор**



МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 31 март 2011

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 31 март 2011**

<i>В хиляди лева</i>	<b>31 март 2011</b>	<b>31 декември 2010</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	184	766
Депозити	12 562	12 453
Финансови активи за търгуване	1 715	1 164
Вземания по лихви и други активи	63	18
<b>Общо активи</b>	<b>14 524</b>	<b>14 401</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	10	4
<b>Общо пасиви</b>	<b>10</b>	<b>4</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>14 514</b>	<b>14 397</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>2.08276</b>	<b>2.06297</b>

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 април 2011

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**за периода от 01 януари до 31 март 2011**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 31 март 2011</b>	<b>Периода от 1 януари до 31 март 2010</b>
Приходи от лихви	157	8
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	10	1
Разходи за външни услуги	(28)	(3)
Други разходи	(1)	
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>138</b>	<b>6</b>
Данъци	-	-
<b>Нетна печалба</b>	<b>138</b>	<b>6</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>138</b>	<b>6</b>


**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 април 2011

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 31 март 2011**

	Периода от 1 януари до 31 март 2011 ХИЛ. ЛВ.	Периода от 1 януари до 31 март 2010 ХИЛ. ЛВ.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(543)	(17)
Лихви и комисионни	92	5
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>(451)</b>	<b>(12)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	25	66
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(46)	
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>-21</b>	<b>66</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(472)</b>	<b>54</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>13 112</b>	<b>536</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>12 640</b>	<b>590</b>

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: 29 април 2011

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 31 март 2011

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 31 март 2011	Периода от 1 януари до 31 март 2010
<b>Салдо към 1 януари</b>	<b>14 397</b>	<b>558</b>
Нетна печалба/(загуба)	138	6
Емитиране на дялове	25	66
Обратно изкупуване на дялове	(46)	-
<b>Салдо към 31 март</b>	<b>14 514</b>	<b>630</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

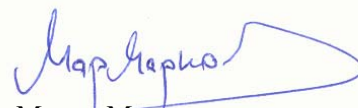


Даниела Александрова  
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев  
Изпълнителен Директор



Марко Марков  
Финансов Директор  
По пълномощно

Дата: 29 април 2011

**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 2010 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2010 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.