

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ЕВРО АКТИВ**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари – 30 септември 2011

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

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

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

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен 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 юли - 30 септември 2011

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

ДСК Евро Актив е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДСК Евро Актив няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, по смисъла на чл. 86 от . ЗДКИСДПКИ, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от . ЗДКИСДПКИ.

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 30.09.2011 г. общия размер на активите на Фонда е 14 854,371.99 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 0.05%.
- Ипотечни облигации - на 1 емитент – 0.12%.
- Държавни Ценни Книжа, три емисии – 3.19%.
- Общински облигации – на 1 емитент – 2.40%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на един емитент – 5.82%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 8 банки – 88.42%

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

Активи	30.09.2011		30.06.2011		31.12.2010	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	13 134 488.37	88.42	13 049 871.38	88.27	13 235 073.98	91.90
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	168 151.78	1.13	237 849.16	1.61	178 889.50	1.24
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	31.38	0.00	44.68	0.00	40.93	0.00
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	54 346.05	0.37	54 371.76	0.37	586 859.47	4.07
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	1.49	0.00	1.49	0.00	20.05	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	5 801 483.19	39.06	5 734 870.91	38.79	3 657 903.28	25.40
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	26 819.60	0.18	23 303.66	0.16	6 196.91	0.04
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	7 110 507.35	47.87	7 022 779.55	47.50	8 811 421.73	61.19
Дългови ценни книжа /общо/	855 282.68	5.76	875 659.09	5.92	119 723.46	0.83
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	7 540.24	0.05	8 243.20	0.06	12 034.54	0.08
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	86.36	0.00	403.15	0.00	169.33	0.00
Общински облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	18 025.70	0.12	17 777.34	0.12	17 675.77	0.12
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, в т.ч.: вземания по начислени лихви	423.23	0.00	69.26	0.00	73.30	0.00
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, в т.ч.: вземания по начислени лихви	355 927.11	2.40	365 143.41	2.47		
Дялове на КИС /общо/	864 600.94	5.82	858 957.97	5.81	1 046 455.33	7.27
Дялове на КИС, деноминирани в лева	864 600.94	5.82	858 957.97	5.81	1 046 455.33	7.27
Общо активи	14 854 371.99	100.00	14 784 488.44	100.00	14 401 252.77	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.09.2011 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.06.2011 г.



2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с корпоративни облигации.

Към **30.09.2011** г. делът на корпоративните облигации възлиза на **0.05%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.06%** към **30.06.2011** г. и **0.08%** към **31.12.2010** г.

2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с ипотечни облигации.

Към **30.09.2011** г. делът на ипотечните облигации възлиза на **0.12%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.12%** към **30.06.2011** г. и **0.12%** към **31.12.2010** г.

2.3. Общински облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с общински облигации.

Към **30.09.2011** г. делът на общинските облигации възлиза на **2.40%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **2.47%** към **30.06.2011** г. и **0.00%** към **31.12.2010** г.

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България

През отчетения период не бяха извършвани сделки с държавни ценни книжа, емитирани от Република България.

Към **30.09.2011** г. делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Република България, възлиза на **0.42%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.42%** към **30.06.2011** г. и **0.63%** към **31.12.2010** г.

2.5. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период не бяха извършвани сделки с държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **30.09.2011** г. дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **2.77%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **2.85%** към **30.06.2011** г. и **0.00%** към **31.12.2010** г.

2.6. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период не бяха извършвани сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми.

Към **30.09.2011** г. дялът на този вид книжа е **5.82%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **5.81%** към **30.06.2011** г. и **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 **86.92%** при стойност **86.29%** към **30.06.2011** г. и **86.59%** към **31.12.2010** г.

Към **30.09.2011** г. паричните средства по разплащателни сметки са **1.50%** от активите спрямо **1.98%** към **30.06.2011** г. и **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 третото тримесечие на 2011 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 9,550.98 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	30.09.2011		30.06.2011		31.12.2010	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Задължения към						
Управляващото Дружество,	9 150.98	95.81			3 332.95	88.81
в т.ч.:			9 180.42	95.63		
(а) такса за управление на						
активите на Фонда	9 148.34	95.78	9 085.84	94.64	3 199.88	85.26
(б) транзакционни разходи	2.64	0.03	94.58	0.99	133.07	3.55
Задължения към Банката						
Депозитар	400.00	4.19	420.00	4.37	420.00	11.19
Задължения към						
инвестиционни посредници		0.00				
Общо пасиви	9 550.98	100.00	9 600.42	100.00	3 752.95	100.00

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	01.07-30.09.11		01.04-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	166 925.10	81.61	164 693.96	87.11
(а) по банкови влогове	155 175.39	75.87	153 053.35	80.95
(б) по дългови ценни книжа	11 749.71	5.74	11 640.61	6.16
Приходи от преценка на финансови инструменти	37 605.31	18.39	24 369.18	12.89
Приходи от операции с финансови инструменти		0.00		
Приходи по валутни операции	0.05	0.00	0.04	0.00
Общо приходи	204 530.46	100.00	189 063.18	100.00

Приходи	01.01-30.09.11		01.01-30.09.10	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	488 633.42	83.21	21 852.44	84.63
(а) по банкови влогове	454 674.96	77.43	20 501.67	79.40
(б) по дългови ценни книжа	33 958.46	5.78	1 350.77	5.23
Приходи от преценка на финансови инструменти	98 196.37	16.72	3 967.41	15.37
Приходи от операции с финансови инструменти	410.44	0.07		
Приходи по валутни операции	0.37	0.00	0.06	0.00
Общо приходи	587 240.60	100.00	25 819.91	100.00

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	01.07-30.09.11		01.04-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	61 625.04	67.51	18 968.66	39.35
Разходи по операции с финансови активи и инструменти		0.00		0.00
Други финансови разходи	421.66	0.46	415.87	0.86
Разходи за външни услуги	29 227.75	32.02	28 813.61	59.78
Разходи по валутни операции	3.01	0.00	2.16	0.00
Общо разходи	91 277.46	100.00	48 200.30	100.00

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

Разходи	01.01-30.09.11		01.01-30.09.10	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	107 605.25	55.11	1 356.78	11.71
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	0.00	0.00		
Други финансови разходи	1 290.70	0.66	428.31	3.70
Разходи за външни услуги	85 981.17	44.04	9 798.34	84.58
Разходи по валутни операции	365.79	0.19	1.09	0.01
Общо разходи	195 242.91	100.00	11 584.52	100.00

* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на 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 **01.04-30.06.2011 г. – 0.80%**
- за периода **01.07-30.09.2011 г. – 0.79%**

- за периода **01.01-30.09.2010 г. – 2.11%**
- за периода **01.01-30.09.2011 г. – 0.80%**

Оперативни разходи	01.07-30.09.11		01.04-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	27 987.75	94.40	27 374.44	93.65
Комисионни на инвестиционни посредници		0.00		
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 240.00	4.18	1 439.17	4.92
Други финансови разходи	421.66	1.42	415.87	1.42
- банкови такси по преводни операции	7.70	0.03	5.90	0.02
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	300.00	1.01	300.00	1.03
- други	113.96	0.38	109.97	0.38
Общо оперативни разходи	29 649.41	100.00	29 229.48	100.00

Оперативни разходи	01.01-30.09.11		01.01-30.09.10	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	82 072.00	94.04	6 083.34	59.36
Комисионни на инвестиционни посредници	0	0.00	21.4	0.21
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 909.17	4.48	3 715.00	36.25
Други финансови разходи	1 290.70	1.48	428.31	4.18
- банкови такси по преводни операции	58.80	0.07	48.40	0.47
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	900.00	1.03	56.00	0.55
- други	331.90	0.38	323.91	3.16
Общо оперативни разходи	87 271.87	100.00	10 248.05	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	30.09.2011 (лв.)
I. Позиция активи	
1. Банкови влогове, в т.ч.	13 033 532.45
1.1 Безсрочни	222 464.96
1.2. Срочни	12 811 067.49
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	1 626 095.53
3. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от РБ или друга държава членка	62 111.61
4. Краткосрочни вземания	125 178.52
II. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.1 от Наредба № 25 (1+2+3+4)	14 846 918.11
III. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.2 от Наредба № 25 (1+3)	13 095 644.06
	30.09.2011
Б. Текущи задължения	(лв.)
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	9 150.98
2. Задължения към банката депозитар	400.00
3. Задължения, свързани с участия, с изключение на задълженията, свързани с увеличение на капитала на публични дружества	
4. Други задължения	
II. Общо задължения	9 550.98
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (IIхIII)	9 550.98

30.09.2011
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)	1 554.49
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	1 553.49

2. По т.1

2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	1 371.13
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	1 370.43

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.:	226 547	9 186	14 235	249 968
увеличение	287 796	11 433	25 820	325 049
намаление	(61 249)	(2 247)	(11 585)	(75 081)
Салдо към 30.09.2010 г.	771 201	13 334	23 233	807 768
Салдо към 01.01.2011 г.	13 649 763	709 377	38 360	14 397 500
Изменение, в т.ч.:	51 585	3 738	391 998	447 321
увеличение	161 835	11 327	587 241	760 403
намаление	(110 250)	(7 589)	(195 243)	(313 082)
Салдо към 30.09.2011 г.	13 701 348	713 115	430 358	14 844 821

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 **30.09.2010 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **807 767.72 лв.**

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

Към **30.06.2011 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **14 774 888.02 лв.**

Към **30.09.2011 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **14 844 821.01 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.04-30.06.2011 г.** средната НСА на Фонда е **14 639 492.32 лв.**

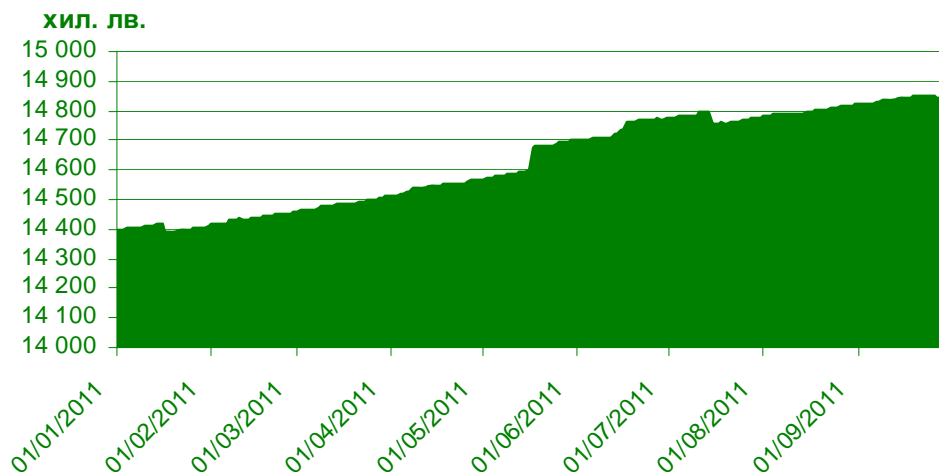
За периода **01.07-30.09.2011 г.** средната НСА на Фонда е **14 804 820.41 лв.**

За периода **01.01-30.09.2010 г.** средната НСА на Фонда е **650 640.65 лв.**

За периода **01.01-30.09.2011 г.** средната НСА на Фонда е **14 630 360.31 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 01.01-30.09.2011



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 30.09.2011 г. емитираните през деветмесечието на 2011 г. дялове на Фонда представляват 1.18% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.80% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2010 г.	278 477
Изменение, в т.ч.:	115 832
увеличение - емитирани дялове	147 148
намаление - обратно изкупени дялове	(31 316)
Салдо към 30.09.2010 г.	394 309
Салдо към 01.01.2011 г.	6 979 013
Изменение, в т.ч.:	26 375
увеличение - емитирани дялове	82 745
намаление - обратно изкупени дялове	(56 370)
Салдо към 30.09.2011 г.	7 005 388

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

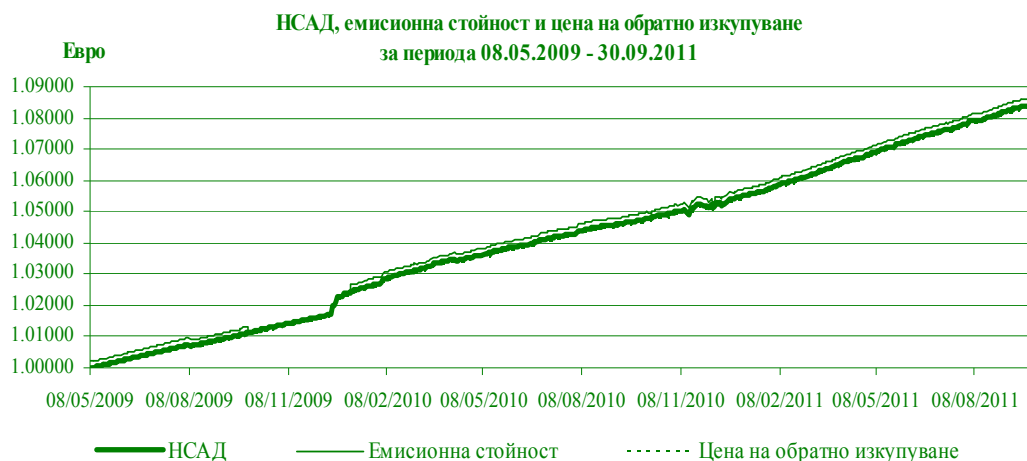
	01.07-30.09.11 евро	01.04-30.06.11 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.07735	1.06703
Максимална емисионна стойност на дял	1.08597	1.07724
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.08188	1.07240
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.07412	1.06384
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.08272	1.07401
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.07864	1.06919

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

	01.01-30.09.11 евро	01.01-30.09.10 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.05681	1.02380
Максимална емисионна стойност на дял	1.08597	1.04942
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.07202	1.03901
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.05365	1.02278
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.08272	1.04628
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.06881	1.03591

Забележки: 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:

	30.06.2011 - 30.09.2011 г.	31.03.2011 - 30.06.2011 г.	31.12.2010 - 30.09.2011 г.	31.12.2009 - 30.09.2010 г.
Стойност на активите в началото на периода	14 784 488.44	14 523 992.36	14 401 252.77	558 780.30
Стойност на активите към края на периода	14 854 371.99	14 784 488.44	14 854 371.99	808 996.85
Стойност на текущите задължения в началото на периода	9 600.42	9 684.87	3 752.95	980.44
Стойност на текущите задължения към края на периода	9 550.98	9 600.42	9 550.98	1 229.13
Общо приходи от дейността към края на периода	587 240.60	382 710.14	587 240.60	25 819.91
Общо разходи за дейността към края на периода	195 242.91	103 965.45	195 242.91	11 584.52
Финансов резултат към края на периода	391 997.69	278 744.69	391 997.69	14 235.39
Финансов резултат от минали години	38 359.62	38 359.62	38 359.62	8 998.39
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	14 774 888.02	14 514 307.49	14 397 499.82	557 799.86
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	14 844 821.01	14 774 888.02	14 844 821.01	807 767.72
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 005 388.00	7 025 955.00	7 005 388.00	394 309.00
Средна НСА за периода	14 804 820.41	14 639 492.32	14 630 360.31	650 640.65
НСА за един дял (в евро)*	1.08346	1.07520	1.08346	1.04741
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.08563	1.07735	1.08563	1.04950
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.08238	1.07412	1.08238	1.04636

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 третото тримесечие на 2011 г.

През разглеждания период не са отчетени данни, третиращи като вътрешна информация, съгласно чл. 73в, т.3 от Наредба № 25 на КФН.

**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 - 30 септември 2011

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 септември 2011

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2011	31 декември 2010
Активи		
Парични средства	222	766
Депозити	12 811	12 453
Финансови активи за търгуване	1 696	1 164
Вземания по лихви и други активи	125	18
Общо активи	14 854	14 401
Пасиви		
Текущи задължения	10	4
Общо пасиви	10	4
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	14 844	14 397
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.11906	2.06297

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: 28 октомври 2011

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 септември 2011

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 септември 2011	Периода от 1 януари до 30 септември 2010
Приходи от лихви	488	22
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	(9)	2
Разходи за външни услуги	(86)	(10)
Други разходи	(1)	
Печалба преди данъчно облагане	392	14
Данъци	-	-
Нетна печалба	392	14
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	392	14

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

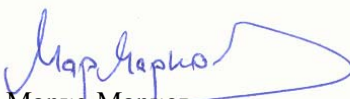
Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 28 октомври 2011

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 септември 2011

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 септември 2011	Периода от 1 януари до 30 септември 2010
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(548)	(214)
Лихви и комисионни	302	12
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(246)	(202)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	174	300
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(118)	(63)
Нетни парични потоци от финансова дейност	56	237
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(190)	35
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	13 112	536
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	12 922	571

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: 28 октомври 2011

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 септември 2011

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 септември 2011	Периода от 1 януари до 30 септември 2010
Салдо към 1 януари	14 397	558
Нетна печалба/(загуба)	392	14
Емитиране на дялове	173	299
Обратно изкупуване на дялове	(118)	(63)
Салдо към 30 септември	14 844	808

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: 28 октомври 2011

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 септември 2011

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.