

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК ЕВРО АКТИВ**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2012

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

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

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

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен член
Доротея Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Адрес

гр. София
ул. “Московска” № 19

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Първа Финансово Брокерска Къща” ООД
„Алианц Банк България” АД

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

01 януари - 30 юни 2012

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 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.

ДСК Евро Актив 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 № 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.

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. Обем и структура на инвестициите в портфейла 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.

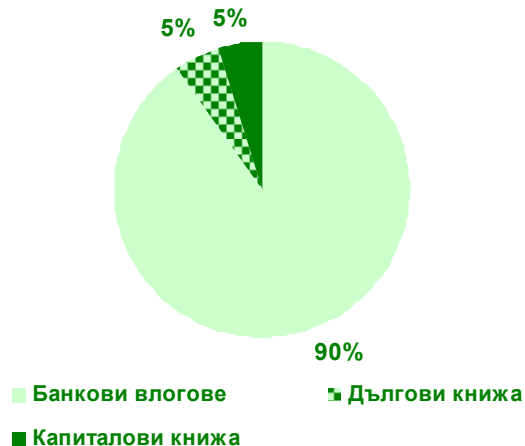
Към 30.06.2012 г. общия размер на активите на Фонда е 15 897 177.76 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 0.05%.
- Ипотечни облигации - на 1 емитент – 0.11%.
- Държавни Ценни Книжа, една емисия – 2.66%.
- Общински облигации – на 1 емитент – 2.37%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на един емитент – 4.59%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 8 банки – 90.22%

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	30.06.2012		31.12.2011	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	14 342 072.50	90.22	13 291 649.29	88.84
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	260 718.18	1.64	168 969.95	1.13
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	43.44	0.00	39.17	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	17 614.64	0.11	54 320.31	0.36
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	0.59	0.00	1.86	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	5 861 231.72	36.87	5 047 100.02	33.74
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	20 678.70	0.13	36 932.40	0.25
Дългови ценни книжа /общо/	825 231.32	5.19	798 601.62	5.34
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	7 324.27	0.05	7 868.72	0.05
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	262.99	0.00	262.99	0.00
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч. вземания по начислени лихви	17 671.74	0.11	17 640.37	0.12
Общински облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	69.45	0.00	73.10	0.00
Дялове на КИС /общо/	422 737.79	2.66	412 499.29	2.76
Дялове на КИС, деноминирани в лева	12 365.54	0.08	25 147.16	0.17
Общо активи	15 897 177.76	100.00	14 960 957.8	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.06.2012 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 31.12.2011 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2012 (лв.)	30.06.2012 (%)	31.12.2011 (лв.)	31.12.2011 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	825 231.32	5.19	798 601.62	5.34
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	24 996.01	0.16	26 149.01	0.17
<i>дългови</i>	24 996.01	0.16	26 149.01	0.17
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	800 235.31	5.03	773 092.53	5.17
<i>дългови</i>	800 235.31	5.03	773 092.53	5.17
Дялове на колективни инвестиционни схеми	729 873.94	4.59	870 706.97	5.82
Общо финансови инструменти	1 555 105.26	9.78	1 669 308.59	11.16
Банкови влогове	14 342 072.50	90.22	13 291 649.29	88.84
Общо активи	15 897 177.76	100.00	14 960 957.88	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с корпоративни облигации.

Към **30.06.2012** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **0.05%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.05%** към **31.12.2011** г.

2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с ипотечни облигации.

Към **30.06.2012** г. дялът на ипотечните облигации възлиза на **0.11%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.12%** към **31.12.2011** г.

2.3. Общински облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с общински облигации.

Към **30.06.2012 г.** делът на общинските облигации възлиза на **2.37%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **2.41%** към **31.12.2011 г.**

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

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

Към **30.06.2012 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **2.66%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **2.76%** към **31.12.2011 г.**

2.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха закупени дялове на една колективна инвестиционна схема и продадени дялове на една колективна инвестиционна схема.

Към **30.06.2012 г.** делът на този вид книжа е **4.59%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **5.82%** към **31.12.2011 г.**

2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **88.47%** при стойност **87.35%** към **31.12.2011 г.**

Към **30.06.2012 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.75%** от активите спрямо **1.49%** към **31.12.2011 г.**

2.7. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

През разгледаните периоди Фондът не притежава други активи от горепосочените.

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

Към края на първото шестмесечие на 2012 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 10,442.28 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	30.06.2012		31.12.2011	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	10 032.28	96.07%	9 513.43	95.87
(а) такса за управление на активите на Фонда	9 681.23	92.71%	9 509.52	95.83
(б) транзакционни разходи	351.05	3.36%	3.91	0.04
Задължения към Банката Депозитар	410.00	3.93%	410.00	4.13
Общо пасиви	10 442.28	100.00	9 923.43	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 и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.12		01.01-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	318 956.79	71.58	321 708.32	84.06
(а) по банкови влогове	297 234.09	66.71	299 499.57	78.26
(б) по дългови ценни книжа	21 722.70	4.88	22 208.75	5.80
Приходи от преценка на финансови инструменти	126 586.38	28.41	60 591.06	15.83
Приходи от операции с финансови инструменти	32.27	0.01	410.44	0.11
Приходи по валутни операции	0.37	0.00	0.32	0.00
Общо приходи	445 575.81	100.00	382 710.14	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Евро Актив” 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	01.01-30.06.12		01.01-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	69 925.49	53.75	45 980.21	44.23
Разходи по операции с финансови активи и инструменти		0.00	0.00	0.00
Други финансови разходи	269.24	0.21	869.04	0.84
Разходи за външни услуги	59 885.99	46.03	56 753.42	54.59
Разходи по валутни операции	16.65	0.01	362.78	0.35
Общо разходи	130 097.37	100.00	103 965.45	100.00

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

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка 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, произчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2011 г. – 0.80%**
- за периода **01.01-30.06.2012 г. – 0.79%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.12		01.01-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	57 197.55	95.08	54 084.25	93.86
Комисионни на инвестиционни посредници		0.00		
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 688.44	4.47	2 669.17	4.63
Други финансови разходи	269.24	0.45	869.04	1.51
- банкови такси по преводни операции	41.30	0.07	51.10	0.09
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа		0.00	600.00	1.04
- други	227.94	0.38	217.94	0.38
Общо оперативни разходи	60 155.23	100.00	57 622.46	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.

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 01.01.2011 г.	13 649 763	709 377	38 360	14 397 500
Изменение, в т.ч.:	91 811	6 833	278 744	377 388
Увеличение	147 243	10 201	382 710	540 154
Намаление	(55 432)	(3 368)	(103 966)	(162 766)
Салдо към 30.06.2011 г.	13 741 574	716 210	317 104	14 774 888
Салдо към 01.01.2012 г.	13 670 041	710 405	570 588	14 951 034
Изменение, в т.ч.:	559 440	60 783	315 478	935 701
Увеличение	585 251	63 509	445 576	1 094 336
Намаление	(25 811)	(2 726)	(130 098)	(158 635)
Салдо към 30.06.2012 г.	14 229 481	771 188	886 066	15 886 735

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

Към **31.12.2011 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **14 951 034.45 лв.**

Към **30.06.2012 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 886 735.48 лв.**

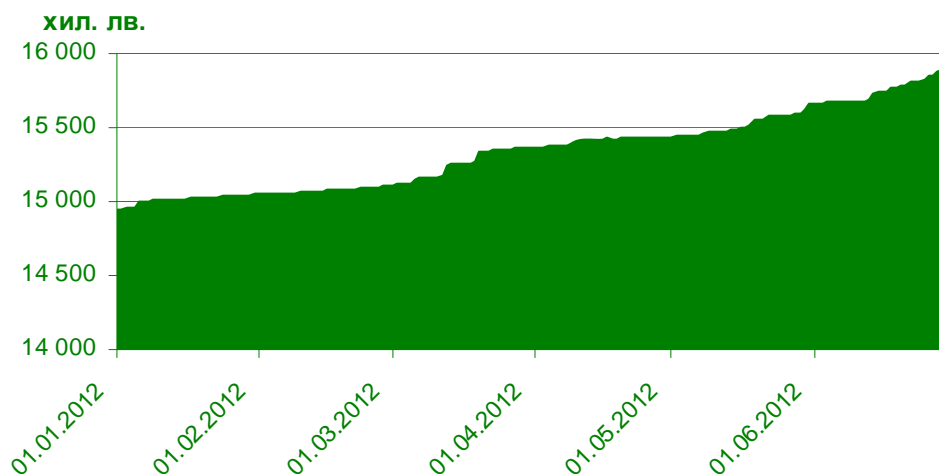
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2011 г.** средната НСА на Фонда е **14 541 684.46 лв.**

За периода **01.01-30.06.2012 г.** средната НСА на Фонда е **15 335 732.90 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 01.01-30.06.2012



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 30.06.2012 г. емитираните през първото шестмесечие 2012 г. дялове на Фонда представляват 4.11% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.18% .

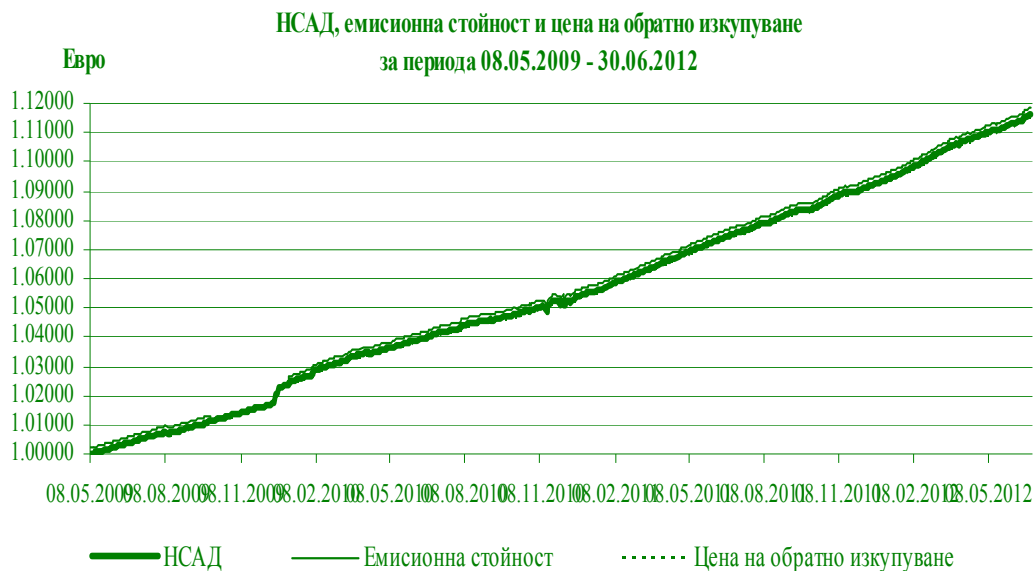
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2011 г.	6 979 013
Изменение, в т.ч.:	46 942
увеличение - емитирани дялове	75 284
намаление - обратно изкупени дялове	(28 342)
Салдо към 30.06.2011 г.	7 025 955
Салдо към 01.01.2012 г.	6 989 381
Изменение, в т.ч.:	286 037
увеличение - емитирани дялове	299 234
намаление - обратно изкупени дялове	(13 197)
Салдо към 30.06.2012 г.	7 275 418

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

	01.01-30.06.12 евро	01.01-30.06.11 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.09583	1.05681
Максимална емисионна стойност на дял	1.11842	1.07724
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.10745	1.06693
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.09255	1.05365
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.11507	1.07401
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.10413	1.06374

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:

	31.12.2011 - 30.06.2012 г.	31.12.2010 - 30.06.2011 г.
Стойност на активите в началото на периода	14 960 957.88	14 401 252.77
Стойност на активите към края на периода	15 897 177.76	14 784 488.44
Стойност на текущите задължения в началото на периода	9 923.43	3 752.95
Стойност на текущите задължения към края на периода	10 442.28	9 600.42
Общо приходи от дейността към края на периода	445 575.81	382 710.14
Общо разходи за дейността към края на периода	130 097.37	103 965.45
Финансов резултат към края на периода	315 478.44	278 744.69
Финансов резултат от минали години	570 588.01	38 359.62
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	14 951 034.45	14 397 499.82
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	15 886 735.48	14 774 888.02
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 275 418.00	7 025 955.00
Средна НСА за периода	15 335 732.90	14 541 684.46
НСА за един дял (в евро)*	1.11636	1.07520
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.11859	1.07735
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.11524	1.07412

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 Евро Актив”:**



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари - 30 юни 2012

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2012

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2012	31 декември 2011
Активи		
Парични средства	278	223
Депозити	14 064	13 068
Финансови активи за търгуване	1 555	1 670
Общо активи	15 897	14 961
Пасиви		
Текущи задължения	10	10
Общо пасиви	10	10
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	15 887	14 951
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.18362	2.13911

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

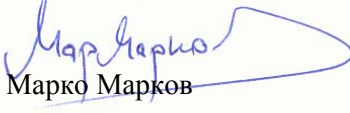
Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 30 юли 2012

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2012

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2012	Периода от 1 януари до 30 юни 2011
Приходи от лихви	319	322
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	57	15
Разходи за външни услуги	(60)	(57)
Други разходи		(1)
Печалба преди данъчно облагане	316	279
Данъци	-	-
Нетна печалба	316	279
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	316	279

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

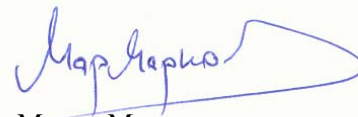


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно


Дата: 30 юли 2012

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2012

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2012	Периода от 1 януари до 30 юни 2011
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	261	(437)
Лихви и комисионни	258	201
Нетни парични потоци за оперативна дейност	519	(236)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	650	158
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(29)	(59)
Нетни парични потоци от финансова дейност	621	99
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	1 140	(137)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	13 131	13 112
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	14 271	12 975

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 30 юли 2012

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2012

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2012	Периода от 1 януари до 30 юни 2011
Салдо към 1 януари	14 951	14 397
Нетна печалба/(загуба)	316	279
Емитиране на дялове	649	158
Обратно изкупуване на дялове	(29)	(59)
Салдо към 30 юни	15 887	14 775

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

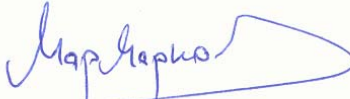
Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 30 юли 2012

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2012

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 2011 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2011 г.

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.