

**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 2013**

**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 2013**

## **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 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.

## **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 финансови инструменти 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.

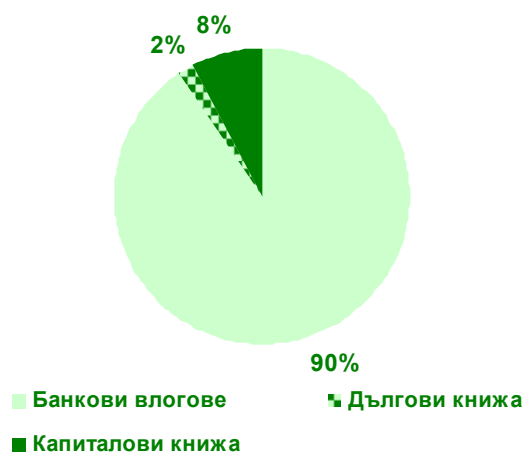
Към 30.06.2013 г. общия размер на активите на Фонда е 29 746 437.79 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 1 емитент – 0.90%.
- Държавни Ценни Книжа - 1 емисия – 0.73%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 2 емитента – 7.75%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 8 банки – 90.60%
- Други вземания – 0.02%

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	30.06.2013		31.12.2012	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>26 950 940.57</b>	<b>90.60</b>	<b>4 884 278.59</b>	<b>91.54</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	272 761.65	0.91	441 720.23	8.28
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	31.77	0.00	87.57	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	58 386.55	0.20	26 957.48	0.51
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	7.72	0.00	1.06	0.00
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	18 814 568.70	63.25	3 239 509.68	60.71
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	98 035.83	0.33	58 661.06	1.10
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч. вземания по начислени лихви	7 805 223.67	26.24	1 176 091.20	22,04
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч. вземания по начислени лихви	58 599.21	0.20	1 833.85	0,03
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>484 408.98</b>	<b>1.63</b>	<b>446 372.94</b>	<b>8.37</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	268 159.69	0.90	-	-
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	165.02	0.00	-	-
Ипотечни облигации, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	-	-	17 675.77	0.33
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	-	-	73.30	0.00
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч. вземания по начислени лихви	216 249.29	0.73	228 603.71	4.28
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч. вземания по начислени лихви	452.79	0.00	6 861.48	0.13
Общински облигации, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	-	-	200 093.46	3.75
Общински облигации, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	-	-	4 265.98	0.08
<b>Дялове на КИС /общо/</b>	<b>2 306 104.65</b>	<b>7.75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Дялове на КИС, деноминирани в лева	2 306 104.65	7.75	-	-
Други вземания	4 983.59	0.02	4 983.59	0.09
<b>Общо активи</b>	<b>29 746 437.79</b>	<b>100.00</b>	<b>5 335 635.12</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 30.06.2013 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 31.12.2012 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2013 (лв.)	30.06.2013 (%)	31.12.2012 (лв.)	31.12.2012 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>484 408.98</b>	<b>1.63</b>	<b>446 372.94</b>	<b>8.37</b>
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	-	-	17 675.77	0.33
<i>дългови</i>	-	-	17 675.77	0.33
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	484 408.98	1.63	428 697.17	8.04
дългови	484 408.98	1.63	428 697.17	8.04
<b>Дялове на колективни инвестиционни схеми</b>	<b>2 306 104.65</b>	<b>7.75</b>	-	-
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>2 790 513.63</b>	<b>9.38</b>	<b>446 372.94</b>	<b>8.37</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>26 950 940.57</b>	<b>90.60</b>	<b>4 884 278.59</b>	<b>91.54</b>
<b>Други вземания</b>	<b>4 983.59</b>	<b>0.02</b>	<b>4 983.59</b>	<b>0.09</b>
<b>Общо активи</b>	<b>29 746 437.79</b>	<b>100.00</b>	<b>5 335 635.12</b>	<b>100.00</b>

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

### 2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на един емитент.

Към **30.06.2013 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **0.90%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2012 г.**

### 2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с ипотечни облигации. През периода падежира емисия ипотечни облигации на един емитент.

Към **30.06.2013 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.33%** към **31.12.2012 г.**

### 2.3. Общински облигации

През отчетения период бяха продадени общински облигации на един емитент.

Към **30.06.2013 г.** делът на общинските облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.75%** към **31.12.2012 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 **30.06.2013 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **0.73%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **4.28%** към **31.12.2012 г.**

### 2.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха закупени дялове на четири колективни инвестиционни схеми и продадени дялове на три колективни инвестиционни схеми.

Към **30.06.2013 г.** делът на този вид книжа е **7.75%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2012 г.**

### 2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **89.49%** при стойност **82.76%** към **31.12.2012 г.**

Към **30.06.2013 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.11%** от активите спрямо **8.78%** към **31.12.2012 г.**

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

Към **31.12.2012 г.** Фондът има вземания по лихва и главница по една емисия корпоративни облигации в размер на **0.09%** от активите на Фонда.

Към **30.06.2013 г.** Фондът има вземания по лихва и главница по една емисия корпоративни облигации в размер на **0.02%** от активите на Фонда.

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

Към края на първото шестмесечие на 2013 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 26,097.14 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	31.12.2013		31.12.2012	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	25 697.14	98.47	13 174.10	97.20
(а) такса за управление на активите на Фонда	24 259.33	92.96	11 184.92	82.52
(б) транзакционни разходи	1 437.81	5.51	1 989.18	14.68
Задължения към Банката Депозитар	400.00	1.53	380.00	2.80
<b>Общо пасиви</b>	<b>26 097.14</b>	<b>100.00</b>	<b>13 554.10</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 и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.13		01.01-30.06.12	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	331 546.24	80.50	318 956.79	71.58
(а) по банкови влогове	321 572.24	78.08	297 234.09	66.71
(б) по дългови ценни книжа	9 974.00	2.42	21 722.70	4.88
Приходи от преценка на финансови инструменти	80 256.46	19.49	126 586.38	28.41
Приходи от операции с финансови инструменти	47.44	0.01	32.27	0.01
Приходи по валутни операции	1.01	0.00	0.37	0.00
<b>Общо приходи</b>	<b>411 851.15</b>	<b>100.00</b>	<b>445 575.81</b>	<b>100.00</b>

#### 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	01.01-30.06.13		01.01-30.06.12	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	70 968.78	43.34	69 925.49	53.75
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	1 722.68	1.05	-	-
Други финансови разходи	976.31	0.60	269.24	0.21
Разходи за външни услуги	86 925.52	53.08	59 885.99	46.03
Разходи по валутни операции	3 161.32	1.93	16.65	0.01
<b>Общо разходи</b>	<b>163 754.61</b>	<b>100.00</b>	<b>130 097.37</b>	<b>100.00</b>

\* 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 **01.01-30.06.2012 г. – 0.79%**
- за периода **01.01-30.06.2013 г. – 1.04%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.13		01.01-30.06.12	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	84 366.78	95.98	57 197.55	95.08
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	-	-
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 558.74	2.91	2 688.44	4.47
Други финансови разходи	976.31	1.11	269.24	0.45
- банкови такси по преводни операции	703.30	0.80	41.30	0.07
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	-	-	-	-
- други	273.01	0.31	227.94	0.38
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>87 901.83</b>	<b>100.00</b>	<b>60 155.23</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 Евро Актив, 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 на сто 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 ликвидността на договорен фонд на паричния пазар, 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.)
<b>Салдо към 01.01.2012 г.</b>	<b>13 670 041</b>	<b>710 405</b>	<b>570 588</b>	<b>14 951 034</b>
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)
<b>Салдо към 30.06.2012 г.</b>	<b>14 229 481</b>	<b>771 188</b>	<b>886 066</b>	<b>15 886 735</b>
<b>Салдо към 01.01.2013 г.</b>	<b>4 674 895</b>	<b>(552 400)</b>	<b>1 199 586</b>	<b>5 322 081</b>
Изменение, в т.ч.:	21 037 115	3 113 048	248 097	24 398 260
Увеличение	29 595 684	4 401 638	411 851	34 409 173
Намаление	(8 558 569)	(1 288 590)	(163 754)	(10 010 913)
<b>Салдо към 30.06.2013 г.</b>	<b>25 712 010</b>	<b>2 560 648</b>	<b>1 447 683</b>	<b>29 720 341</b>

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

Към **31.12.2012 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 322 081.02 лв.**

Към **30.06.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **29 720 340.65 лв.**

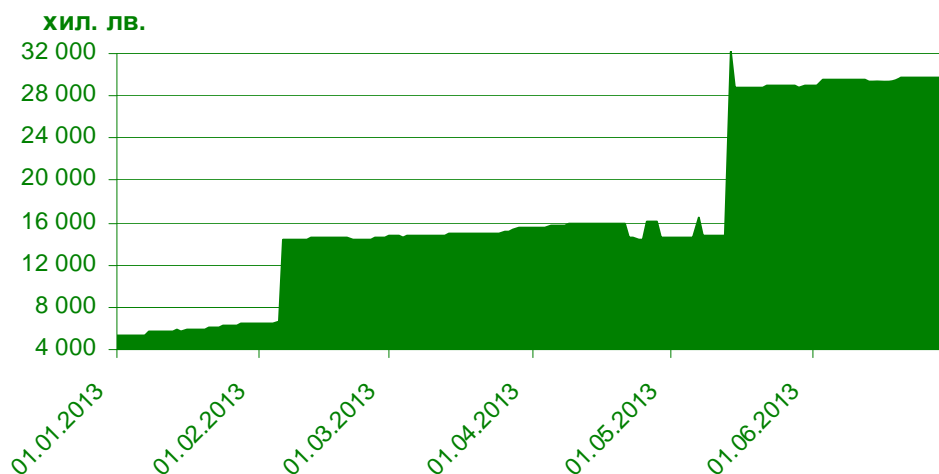
### **V. Средна нетна стойност на активите на Фонда**

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

За периода **01.01-30.06.2013 г.** средната НСА на Фонда е **17 012 799.27 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 01.01-30.06.2013**



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 30.06.2013 г. емитираните през първото шестмесечие 2013 г. дялове на Фонда представляват 115.10% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 33.29% .

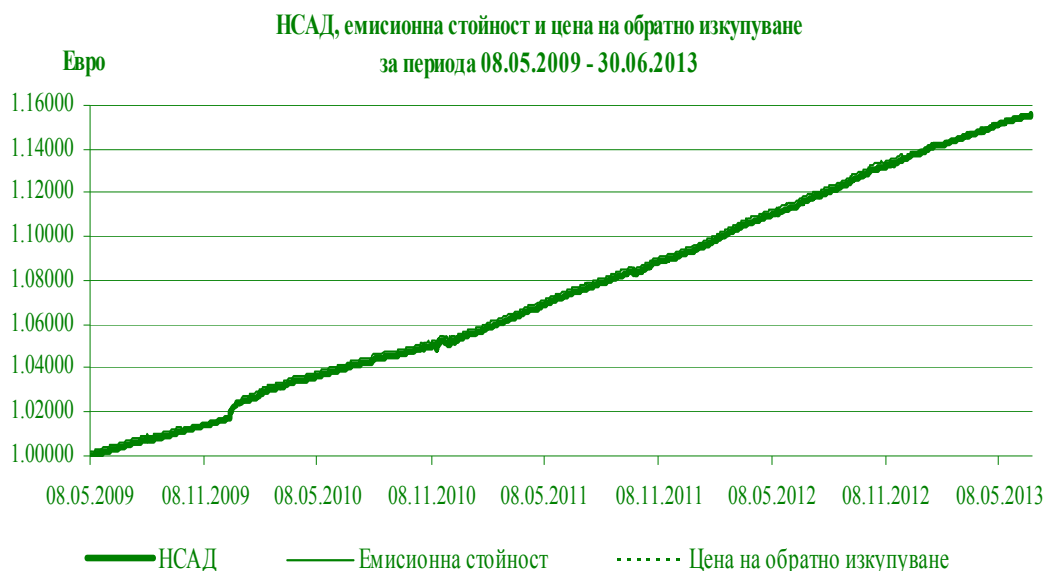
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2012 г.</b>	<b>6 989 381</b>
Изменение, в т.ч.:	286 037
увеличение - емитирани дялове	299 234
намаление - обратно изкупени дялове	(13 197)
<b>Салдо към 30.06.2012 г.</b>	<b>7 275 418</b>
<b>Салдо към 01.01.2013 г.</b>	<b>2 390 236</b>
Изменение, в т.ч.:	10 756 106
увеличение - емитирани дялове	15 132 033
намаление - обратно изкупени дялове	(4 375 927)
<b>Салдо към 30.06.2013 г.</b>	<b>13 146 342</b>

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

	01.01-30.06.13 евро	01.01-30.06.12 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.13926	1.09583
Максимална емисионна стойност на дял	1.15677	1.11842
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.14847	1.10745
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.13698	1.09255
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.15445	1.11507
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.14618	1.10413

*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:

	<b>31.12.2012 - 30.06.2013 г.</b>	<b>31.12.2011 - 30.06.2012 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	5 335 635.12	14 960 957.88
Стойност на активите към края на периода	29 746 437.79	15 897 177.76
Стойност на текущите задължения в началото на периода	13 554.10	9 923.43
Стойност на текущите задължения към края на периода	26 097.14	10 442.28
Общо приходи от дейността към края на периода	411 851.15	445 575.81
Общо разходи за дейността към края на периода	163 754.61	130 097.37
Финансов резултат към края на периода	248 096.54	315 478.44
Финансов резултат от минали години	1 199 586.08	570 588.01
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 322 081.02	14 951 034.45
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	29 720 340.65	15 886 735.48
Брой дялове в обръщение към края на периода	13 146 342.00	7 275 418.00
Средна НСА за периода	17 012 799.27	15 335 732.90
НСА за един дял (в евро)*	1.15572	1.11636
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.15688	1.11859
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.15456	1.11524

*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 2013




**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2013**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2013</b>	<b>31 декември 2012</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	331	469
Депозити	26 620	4 416
Финансови активи за търгуване	2 790	446
Други активи	5	5
<b>Общо активи</b>	<b>29 746</b>	<b>5 336</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	26	14
<b>Общо пасиви</b>	<b>26</b>	<b>14</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>29 720</b>	<b>5 322</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>2.26073</b>	<b>2.22659</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

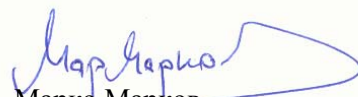


Даниела Александрова  
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев  
 Изпълнителен Директор



Марко Марков  
 Финансов Директор  
 По пълномощно

Дата: 30 юли 2013

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2013**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2013</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2012</b>
Приходи от лихви	331	319
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	8	57
Разходи за външни услуги	(87)	(60)
Други разходи	(1)	-
Разходи по валутни операции	(3)	-
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>248</b>	<b>316</b>
Данъци	-	-
<b>Нетна печалба</b>	<b>248</b>	<b>316</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>248</b>	<b>316</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: 30 юли 2013

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2013**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2012</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2012</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(2 305)	261
Лихви и комисионни	113	258
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>(2 192)</b>	<b>519</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	34 004	650
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(9 842)	(29)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>24 162</b>	<b>621</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>21 970</b>	<b>1 140</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>3 724</b>	<b>13 131</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>25 694</b>	<b>14 271</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

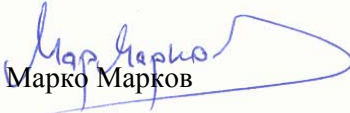
Съставил:

  
 Даниела Александрова  
 Главен счетоводител

Представяващи:



  
 Петко Кръстев  
 Изпълнителен Директор

  
 Марко Марков  
 Финансов Директор  
 По пълномощно

Дата: 30 юли 2013

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2013

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2013	Периода от 1 януари до 30 юни 2012
<b>Салдо към 1 януари</b>	<b>5 322</b>	<b>14 951</b>
Нетна печалба/(загуба)	248	316
Емитиране на дялове	33 997	649
Обратно изкупуване на дялове	(9 847)	(29)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>29 720</b>	<b>15 887</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: 30 юли 2013

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2013**

**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 2012 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2012 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.