

**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 2014

### **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  
Доротей 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

„Банка ДСК” ЕАД

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

01 януари - 30 юни 2014

## **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.

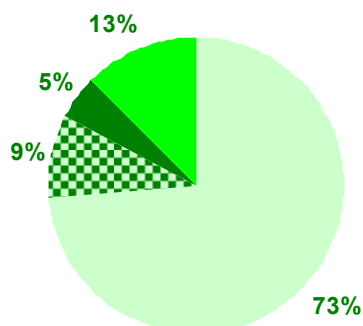
Към 30.06.2014 г. общия размер на активите на Фонда е 18 157,653.88 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – на 2 емитента – 2.78%.
- Корпоративни облигации – на 2 емитента – 6.36%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 3 схеми – 4.56%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 6 банки – 73.74%
- Деривативни финансови инструменти – валутен форуърд, с насрещна страна банка – 0.00%
- Други активи – 12.56%

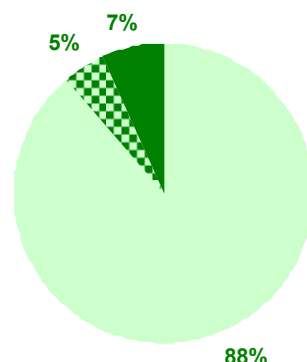
Структурата на активите на ДФ „ДСК Евро Актив” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2014		31.12.2013	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>13 389 908.01</b>	<b>73.74</b>	<b>22 055 477.71</b>	<b>88.67</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	3 868 146.13	21.30	790 052.31	3.18
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	19 738.73	0.11	59 432.12	0.24
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	5 232 695.25	28.82	13 229 500.91	53.18
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	37 671.97	0.21	126 447.13	0.51
Дългови ценни книжа /общо/	<b>1 659 069.33</b>	<b>9.14</b>	<b>1 141 317.14</b>	<b>4.59</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	1 154 209.73	6.36	681 372.67	2.74
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.: вземания по начислени лихви	22 234.97	0.12	9 245.82	0.04
Дялове на КИС /общо/	<b>828 144.56</b>	<b>4.56</b>	<b>1 672 299.36</b>	<b>6.72</b>
Дялове на КИС, деноминирани в лева	629 568.69	3.47	1 475 152.98	5.93
Дялове на КИС, деноминирани в евро	198 575.87	1.09	197 146.38	0.79
Валутен Форуърд	<b>201.09</b>	<b>0.00</b>	<b>426.95</b>	<b>0.00</b>
Други активи	<b>2 280 330.89</b>	<b>12.56</b>	<b>4 983.59</b>	<b>0.02</b>
<b>Общо активи</b>	<b>18 157 653.88</b>	<b>100.00</b>	<b>24 874 504.75</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 30.06.2014 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 31.12.2013 г.



■ Банкови влогове      ■ Дългови книжа  
■ Капиталови книжа      ■ Други активи

### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2014 (лв.)	30.06.2014 (%)	31.12.2013 (лв.)	31.12.2013 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>1 659 069.33</b>	<b>9.14</b>	<b>1 141 317.14</b>	<b>4.59</b>
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	1 025 295.15	5.65	739 128.83	2.97
дългови	1 025 295.15	5.54	739 128.83	2.97
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	232 779.47	1.28	-	-
дългови	232 779.47	1.28	-	-
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	400 994.71	2.21	402 188.31	1.62
дългови	400 994.71	2.21	402 188.31	1.62
<b>Дялове на колективни инвестиционни схеми</b>	<b>828 144.56</b>	<b>4.56</b>	<b>1 672 299.36</b>	<b>6.72</b>
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>2 487 213.89</b>	<b>13.70</b>	<b>2 813 616.50</b>	<b>11.31</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>13 389 908.01</b>	<b>73.74</b>	<b>22 055 477.71</b>	<b>88.67</b>
<b>Валутен форуърд</b>	<b>201.09</b>	<b>0.00</b>	<b>426.95</b>	<b>0.00</b>
<b>Други активи</b>	<b>2 280 330.89</b>	<b>12.56</b>	<b>4 983.59</b>	<b>0.02</b>
<b>Общо активи</b>	<b>18 157 653.88</b>	<b>100.00</b>	<b>24 874 504.75</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 **30.06.2014 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **6.36%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **2.74%** към **31.12.2013 г.**

## **2.2. Ипотечни облигации**

През отчетения период не бяха извършвани сделки с ипотечни облигации.

Към **30.06.2014 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2013 г.**

## **2.3. Общински облигации**

През отчетения период не бяха извършвани сделки с общински облигации.

Към **30.06.2014 г.** делът на общинските облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2013 г.**

## **2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави**

През отчетения период бяха извършвани покупки на две емисии държавни ценни книжа, емитирани от други държави и продажби на две емисии държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **30.06.2014 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **2.78%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **1.85%** към **31.12.2013 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 **30.06.2014 г.** делът на този вид книжа е **4.56%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **6.72%** към **31.12.2013 г.**

## **2.6. Депозити и разплащателни сметки**

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **52.33%** при стойност **85.25%** към **31.12.2013 г.**

Към **30.06.2014 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **21.41%** от активите спрямо **3.42%** към **31.12.2013 г.**

## **2.7. Деривативни инструменти**

През периода Фондът е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на финансови инструменти, деноминирани в щатски долари. Към 30.06.2014 г. Фондът има отворени 2 валутни форуърди със сетълмент до 1 месец.

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

Към края на първото шестмесечие на 2014 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 19,499.04 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и валутен форуърд. 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	30.06.2014		31.12.2013	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	17 334.41	88.90	25 753.95	98.51
(а) такса за управление на активите на Фонда	15 388.32	78.92	24 378.53	93.25
(б) транзакционни разходи	1 946.09	9.98	1 375.42	5.26
Задължения към Банката	410.00	2.10	390.00	1.49
Депозитар	1 754.63	9.00	-	-
Валутен форуърд				
<b>Общо пасиви</b>	<b>19 499.04</b>	<b>100.00</b>	<b>26 143.95</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 и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.14		01.01-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	342 985.34	43.02	331 546.24	80.50
(а) по банкови влогове	299 948.75	37.62	321 572.24	78.08
(б) по дългови ценни книжа	43 036.59	5.40	9 974.00	2.42
Приходи от преценка на финансови инструменти	266 657.74	33.45	80 256.46	19.49
Приходи от операции с финансови инструменти	5 788.66	0.73	47.44	0.01
Приходи по валутни операции	181 807.29	22.80	1.01	0.00
<b>Общо приходи</b>	<b>797 239.03</b>	<b>100.00</b>	<b>411 851.15</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	01.01-30.06.14		01.01-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	167 382.28	36.10	70 968.78	43.34
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	1 722.68	1.05
Други финансови разходи	756.72	0.16	976.31	0.60
Разходи за външни услуги	109 614.43	23.64	86 925.52	53.08
Разходи по валутни операции	185 971.12	40.10	3 161.32	1.93
<b>Общо разходи</b>	<b>463 724.55</b>	<b>100.00</b>	<b>163 754.61</b>	<b>100.00</b>

\* 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 **01.01-30.06.2013 г. – 1.04%**
- за периода **01.01-30.06.2014 г. – 1.02%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.14		01.01-30.06.13	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	107 184.43	97.71	84 366.78	95.98
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 430.00	2.20	2 558.74	2.91
Други финансови разходи	756.72	0.69	976.31	1.11
- банкови такси по преводни операции	474.69	0.43	703.30	0.80
- други	282.03	0.26	273.01	0.31
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>110 371.15</b>	<b>100.00</b>	<b>87 901.83</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 01.01.2013 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>
<b>Салдо към 01.01.2014 г.</b>	<b>21 192 228</b>	<b>1 797 395</b>	<b>1 858 738</b>	<b>24 848 361</b>
Изменение, в т.ч.:	(5 964 396)	(1 079 324)	333 514	(6 710 206)
Увеличение	4 964 210	907 419	797 239	6 668 868
Намаление	(10 928 606)	(1 986 743)	(463 725)	(13 379 074)
<b>Салдо към 30.06.2014 г.</b>	<b>15 227 832</b>	<b>718 071</b>	<b>2 192 252</b>	<b>18 138 155</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 **30.06.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **29 720 340.65 лв.**

Към **31.12.2013 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **24 848 360.80 лв.**

Към **30.06.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **18 138 154.84 лв.**

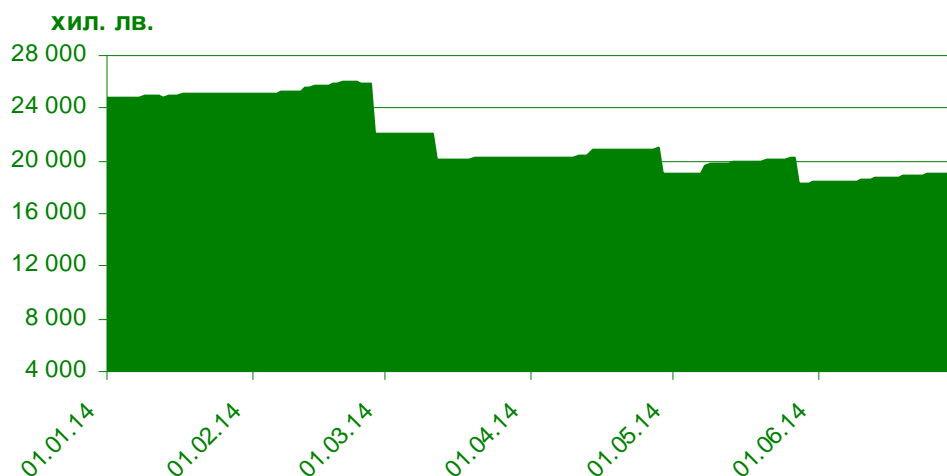
### **V. Средна нетна стойност на активите на Фонда**

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

За периода **01.01-30.06.2014 г.** средната НСА на Фонда е **21 613 958.01 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 01.01-30.06.2014**



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 30.06.2014 г. емитираните през първото шестмесечие 2014 г. дялове на Фонда представляват 32.60% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 71.77% .

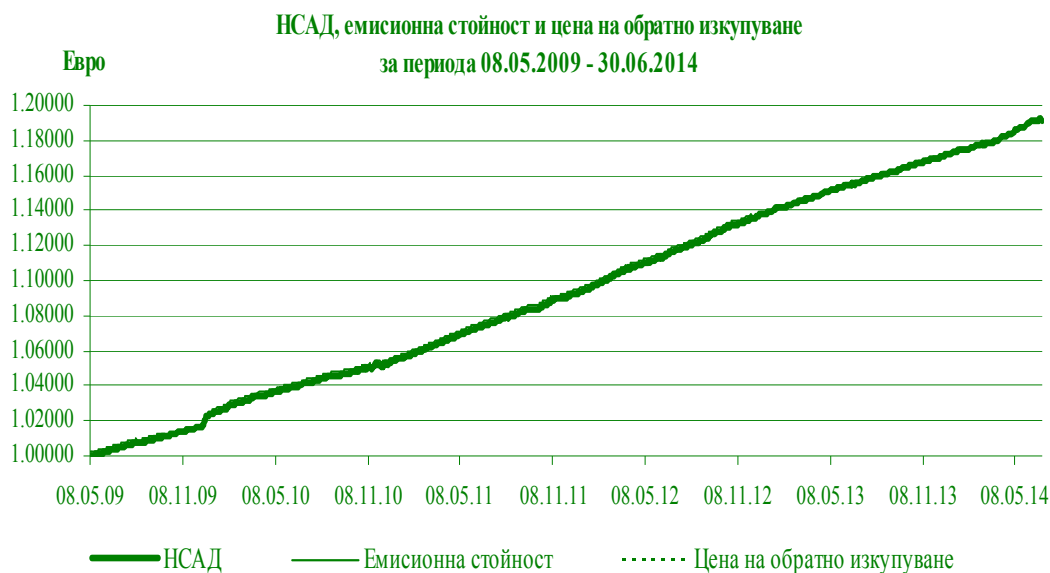
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2013 г.</b>	<b>2 390 236</b>
Изменение, в т.ч.:	10 756 106
увеличение - емитирани дялове	15 132 033
намаление - обратно изкупени дялове	(4 375 927)
<b>Салдо към 30.06.2013 г.</b>	<b>13 146 342</b>
<b>Салдо към 01.01.2014 г.</b>	<b>10 835 414</b>
Изменение, в т.ч.:	(3 049 547)
увеличение - емитирани дялове	2 538 160
намаление - обратно изкупени дялове	(5 587 707)
<b>Салдо към 30.06.2014 г.</b>	<b>7 785 867</b>

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

	01.01-30.06.14 евро	01.01-30.06.13 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.17364	1.13926
Максимална емисионна стойност на дял	1.19324	1.15677
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.18261	1.14847
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.17130	1.13698
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.19086	1.15445
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.18025	1.14618

*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>31.12.2013 - 30.06.2014 г.</b>	<b>31.12.2012 - 30.06.2013 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	24 874 504.75	5 335 635.12
Стойност на активите към края на периода	18 157 653.88	29 746 437.79
Стойност на текущите задължения в началото на периода	26 143.95	13 554.10
Стойност на текущите задължения към края на периода	19 499.04	26 097.14
Общо приходи от дейността към края на периода	797 239.03	411 851.15
Общо разходи за дейността към края на периода	463 724.55	163 754.61
Финансов резултат към края на периода	333 514.48	248 096.54
Финансов резултат от минали години	1 858 738.06	1 199 586.08
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	24 848 360.80	5 322 081.02
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	18 138 154.84	29 720 340.65
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 785 867.00	13 146 342.00
Средна НСА за периода	21 613 958.01	17 012 799.27
НСА за един дял (в евро)*	1.19112	1.15572
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.19231	1.15688
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.18993	1.15456

*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 2014



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2014**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2014</b>	<b>31 декември 2013</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	3 888	849
Депозити	9 502	21 206
Финансови активи за търгуване	2 487	2 813
Валутен форуърд	1	1
Други активи	2 280	5
<b>Общо активи</b>	<b>18 158</b>	<b>24 874</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	20	26
<b>Общо пасиви</b>	<b>20</b>	<b>26</b>
<b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>18 138</b>	<b>24 848</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>2.32963</b>	<b>2.29325</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 2014**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2014</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2013</b>
Приходи от лихви	343	331
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	105	8
Разходи за външни услуги	(110)	(87)
Други разходи	(1)	(1)
Разходи по валутни операции, нето	(4)	(3)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>	<b>333</b>	<b>248</b>
Данъци	-	-
<b>Нетна печалба</b>	<b>333</b>	<b>248</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>333</b>	<b>248</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 2014

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2014**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2014</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2013</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	1 209	(2 305)
Лихви и комисионни	276	113
Валутни операции	(3)	-
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>1 482</b>	<b>(2 192)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	5 878	34 004
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(12 911)	(9 842)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(7 033)</b>	<b>24 162</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>(5 551)</b>	<b>21 970</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>17 194</b>	<b>3 724</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>11 643</b>	<b>25 694</b>

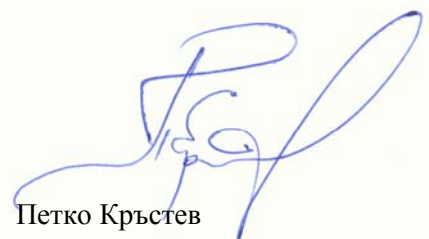
Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова  
Главен счетоводител

Представяващи:

Петко Кръстев  
Изпълнителен Директор



Марко Марков  
Финансов Директор  
По пълномощно

Дата: 30 юли 2014

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2014

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2014</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2013</b>
<b>Салдо към 1 януари</b>	<b>24 848</b>	<b>5 322</b>
Нетна печалба/(загуба)	333	248
Емитиране на дялове	5 872	33 997
Обратно изкупуване на дялове	(12 915)	(9 847)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>18 138</b>	<b>29 720</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 2014

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2014**

**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 2013 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2013 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.