

**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 2015

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 2015

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.

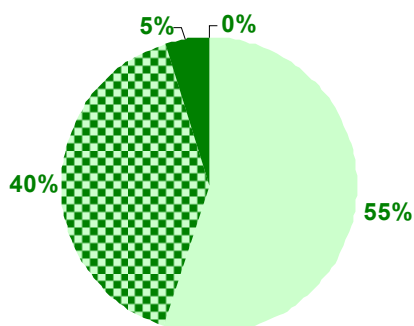
Към 30.06.2015 г. общия размер на активите на Фонда е 18 017,255.97 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България – 6 емисии –15.42%
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 5 емисии –11.32%.
- Корпоративни облигации – на 2 емитента – 13.60%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 2 схеми – 4.62%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки – 55.02%
- Деривативни финансови инструменти – валутен форуърд, с насрещна страна банка – 0.00%
- Други активи – 0.03%

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:

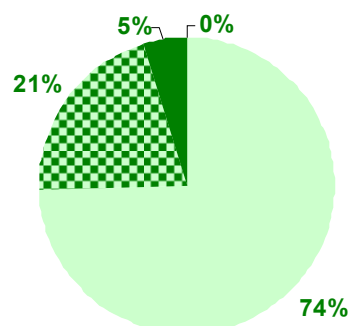
Активи	30.06.2015		31.12.2014	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	9 913 786.64	55.02	11 827 893.52	74.38
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч. вземания по начислени лихви	3 077 500.13	17.08	939 570.86	5.91
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч. вземания по начислени лихви	285.43	0.00	2 949.86	0.02
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.: вземания по начислени лихви	1 117 452.71	6.20	2 866 743.55	18.03
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	17 452.71	0.10	19 812.88	0.12
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	5 718 548.37	31.74	8 018 629.25	50.42
Дългови ценни книжа /общо/	7 266 786.51	40.33	3 318 158.55	20.87
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.: вземания по начислени лихви	2 449 670.20	13.60	1 245 690.94	7.83
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, в т.ч.: вземания по начислени лихви	59 615.63	0.33	22 468.89	0.14
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, в т.ч.: вземания по начислени лихви	2 778 359.28	15.42	1 799 156.45	11.31
Държавни Ценни Книжа, емитирани от друга държава, в т.ч.: вземания по начислени лихви	17 069.82	0.09	11 535.16	0.07
Държавни Ценни Книжа, емитирани от друга държава, в т.ч.: вземания по начислени лихви	2 038 757.03	11.32	273 311.16	1.72
Дялове на КИС /общо/	832 168.58	4.62	750 166.70	4.72
Дялове на КИС, деноминирани в лева	440 888.64	2.45	750 166.70	4.72
Дялове на КИС, деноминирани в евро	391 279.94	2.17	-	-
Други вземания	4 514.24	0.03	4 983.59	0.03
Общо активи	18 017 255.97	100.00	15 901 202.36	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.06.2015 г.



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

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 31.12.2014 г.



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

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2015 (лв.)	30.06.2015 (%)	31.12.2014 (лв.)	31.12.2014 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	5 324 681.85	29.55	1 519 002.10	9.55
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	4 622 672.81	25.66	998 174.61	6.28
дългови	4 622 672.81	25.66	998 174.61	6.28
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	428 359.04	2.38	520 827.49	3.27
дългови	428 359.04	2.38	520 827.49	3.27
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	273 650.00	1.52	-	-
дългови	273 650.00	1.52	-	-
Финансови инструменти, търгувани на извън борсов пазар, в т.ч.	1 942 104.66	10.78	1 799 156.45	11.32
<i>Държавни Ценни Книжа</i>	<i>1 942 104.66</i>	<i>10.78</i>	<i>1 799 156.45</i>	<i>11.32</i>
Дялове на колективни инвестиционни схеми	832 168.58	4.62	750 166.70	4.72
Общо финансови инструменти	8 098 955.09	44.95	4 068 325.25	25.59
Банкови влогове	9 913 786.64	55.02	11 827 893.52	74.38
Други вземания	4 514.24	0.03	4 983.59	0.03
Общо активи	18 017 255.97	100.00	15 901 202.36	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на 2 емитента.

Към **30.06.2015 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **13.60%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **7.83%** към **31.12.2014 г.**

2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с ипотечни облигации.

Към **30.06.2015 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2014 г.**

2.3. Общински облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с общински облигации.

Към **30.06.2015 г.** делът на общинските облигации възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2014 г.**

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България

През отчетения период бяха извършвани покупки на 3 емисии държавни ценни книжа, емитирани от Р България.

Към **30.06.2015 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Р България, възлиза на **15.42%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **11.31%** към **31.12.2014 г.**

2.5. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха извършвани покупки на 4 емисии държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **30.06.2015 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **11.32%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **1.72%** към **31.12.2014 г.**

2.6. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха закупени дялове на 1 колективна инвестиционна схема и продадени дялове на 1 колективна инвестиционна схема.

Към **30.06.2015 г.** делът на този вид книжа е **4.62%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **4.72%** към **31.12.2014 г.**

2.7. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **37.94%** при стойност **68.45%** към **31.12.2014 г.**

Към **30.06.2015 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **17.08%** от активите спрямо **5.93%** към **31.12.2014 г.**

2.8. 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 30.06.2015 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

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

Към края на първото шестмесечие на 2015 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 18,458.24 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	30.06.2015		31.12.2014	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	17 367.14	94.09	15 011.33	97.40
(а) такса за управление на активите на Фонда	15 327.15	83.04	13 413.69	87.04
(б) транзакционни разходи	2 039.99	11.05	1 597.64	10.36
Задължения към Банката	420.00	2.28	400.00	2.60
Депозитар				
Валутен форуърд	671.10	3.64	-	-
Общо пасиви	18 458.24	100.00	15 411.33	100.00

4. Приходи

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

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка 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	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	157 086.17	17.39	342 985.34	43.02
(а) по банкови влогове	50 570.61	5.60	299 948.75	37.62
(б) по дългови ценни книжа	106 515.56	11.79	43 036.59	5.40
Приходи от преоценка на финансови инструменти	472 864.83	52.35	266 657.74	33.45
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	5 788.66	0.73
Приходи по валутни операции	273 313.01	30.26	181 807.29	22.80
Общо приходи	903 264.01	100.00	797 239.03	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	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	550 731.04	59.68	167 382.28	36.10
Други финансови разходи	529.60	0.06	756.72	0.16
Разходи за външни услуги	95 692.04	10.37	109 614.43	23.64
Разходи по валутни операции	275 788.04	29.89	185 971.12	40.10
Общо разходи	922 740.72	100.00	463 724.55	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 **01.01-30.06.2014 г. – 1.02%**
- за периода **01.01-30.06.2015 г. – 1.04%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	92 443.80	96.01	107 184.43	97.71
Комисионни на инвестиционни посредници	63.25	0.07		
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 248.24	3.37	2 430.00	2.20
Други финансови разходи	529.60	0.55	756.72	0.69
- банкови такси по преводни операции	321.60	0.33	474.69	0.43
- други	208.00	0.22	282.03	0.26
Общо оперативни разходи	96 284.89	100.00	110 371.15	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 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.)
Салдо към 01.01.2014 г.	21 192 228	1 797 395	1 858 738	24 848 361
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)
Салдо към 30.06.2014 г.	15 227 832	718 071	2 192 252	18 138 155
Салдо към 01.01.2015 г.	13 256 201	335 215	2 294 375	15 885 791
Изменение, в т.ч.:	1 767 787	364 697	(19 477)	2 113 007
Увеличение	6 644 788	1 351 690	903 264	8 899 742
Намаление	(4 877 001)	(986 993)	(922 741)	(6 786 735)
Салдо към 30.06.2015 г.	15 023 988	699 912	2 274 898	17 998 798

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

Към **31.12.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **15 885 791.03 лв.**

Към **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **17 998 797.73 лв.**

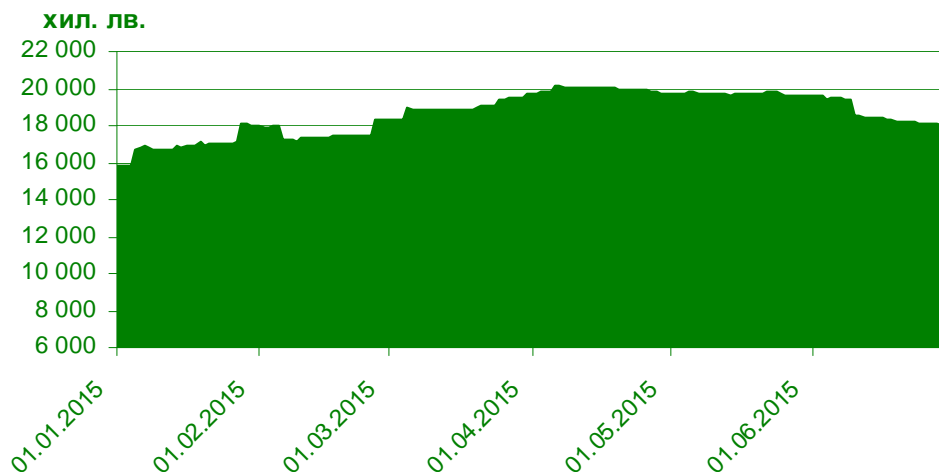
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **18 641 478.85 лв.**

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.06.2015



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 30.06.2015 г. емитираните през първото шестмесечие 2015 г. дялове на Фонда представляват 44.23% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 32.46% .

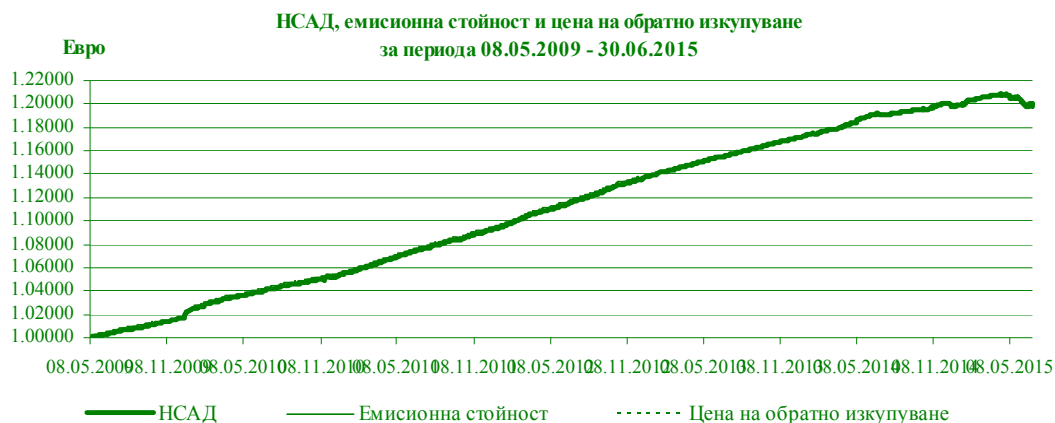
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2014 г.	10 835 414
Изменение, в т.ч.:	(3 049 547)
увеличение - емитирани дялове	2 538 160
намаление - обратно изкупени дялове	(5 587 707)
Салдо към 30.06.2014 г.	7 785 867
Салдо към 01.01.2015 г.	6 777 788
Изменение, в т.ч.:	903 855
увеличение - емитирани дялове	3 397 426
намаление - обратно изкупени дялове	(2 493 571)
Салдо към 30.06.2015 г.	7 681 643

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

	01.01-30.06.15 евро	01.01-30.06.14 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.19805	1.17364
Максимална емисионна стойност на дял	1.20944	1.19324
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.20493	1.18261
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.19625	1.17130
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.20728	1.19086
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.20274	1.18025

Забележки: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. Представените данни за емисионна стойност на дял са за „еднократна поръчка” за покупка. При записване на дялове по сключени договори за многократна покупка по инвестиционен план, таксата, включена в емисионната стойност на дял, е в размер на 50% от текущия размер на таксата за записване при „еднократна поръчка”.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.



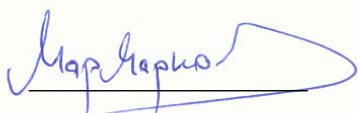
VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

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

	31.12.2014 - 30.06.2015 г.	31.12.2013 - 30.06.2014 г.
Стойност на активите в началото на периода	15 901 202.36	24 874 504.75
Стойност на активите към края на периода	18 017 255.97	18 157 653.88
Стойност на текущите задължения в началото на периода	15 411.33	26 143.95
Стойност на текущите задължения към края на периода	18 458.24	19 499.04
Общо приходи от дейността към края на периода	903 264.01	797 239.03
Общо разходи за дейността към края на периода	922 740.72	463 724.55
Финансов резултат към края на периода	(19 476.71)	333 514.48
Финансов резултат от минали години	2 294 374.68	1 858 738.06
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	15 885 791.03	24 848 360.80
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	17 998 797.73	18 138 154.84
Брой дялове в обръщение към края на периода	7 681 643.00	7 785 867.00
Средна НСА за периода	18 641 478.85	21 613 958.01
НСА за един дял (в евро)*	1.19800	1.19112
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.19860	1.19231
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.19680	1.18993

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2015	31 декември 2014
Активи		
Парични средства	3 078	943
Депозити	6 836	10 885
Финансови активи за търгуване	8 099	4 068
Други активи	4	5
Общо активи	18 017	15 901
Пасиви		
Текущи задължения	17	15
Валутен форуърд	1	-
Общо пасиви	18	15
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	17 999	15 886
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.34309	2.34380

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Приходи от лихви	157	343
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	(78)	105
Разходи за външни услуги	(96)	(110)
Други разходи	(1)	(1)
Разходи по валутни операции, нето	(2)	(4)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(20)	333
Данъци	-	-
Нетна печалба/(загуба)	(20)	333
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(20)	333

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(6 570)	1 209
Лихви и комисионни	40	276
Валутни операции	2	(3)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(6 528)	1 482
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	8 004	5 878
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(5 858)	(12 911)
Нетни парични потоци от финансова дейност	2 146	(7 033)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(4 382)	(5 551)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	11 600	17 194
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	7 218	11 643

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

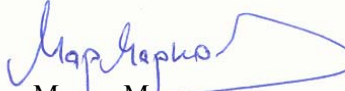
Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:




 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 30 юли 2015

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2015	Периода от 1 януари до 30 юни 2014
Салдо към 1 януари	15 886	24 848
Нетна печалба/(загуба)	(20)	333
Емитиране на дялове	7 997	5 872
Обратно изкупуване на дялове	(5 864)	(12 915)
Салдо към 30 юни	17 999	18 138

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 2015

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 2014 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2014 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.