

**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 2016**

### **Управляващо Дружество**

„ДСК Управление на активи” АД

### **Ръководство на Управляващото Дружество**

#### ***Надзорен съвет:***

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

#### ***Управителен съвет:***

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен директор  
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

„Банка ДСК” ЕАД

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

**01 януари - 30 юни 2016**

## **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.

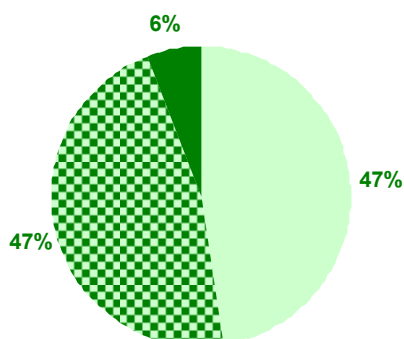
Към 30.06.2016 г. общия размер на активите на Фонда е 16 274,970.97 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България – 4 емисии –10.83%
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 8 емисии –23.42%.
- Корпоративни облигации – на 2 емитента – 12.38%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 2 схеми – 5.72%
- Парични средства по банков влогове – разпределени в 2 банки – 47.62%
- 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:

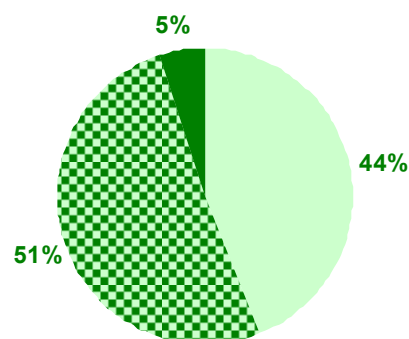
Активи	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>7 750 179.19</b>	<b>47.62</b>	<b>7 246 552.18</b>	<b>43.97</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	1 161 829.82	7.14	444 467.91	2.70
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	1 809 082.59	11.12	448 002.75	2.72
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	1 904 290.83	11.70	2 107 674.45	12.79
вземания по начислени лихви	4 290.83	0.03	7 674.45	0.05
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	2 874 975.95	17.67	4 246 407.07	25.76
вземания по начислени лихви	2 939.10	0.02	15 761.58	0.10
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>7 589 541.08</b>	<b>46.63</b>	<b>8 397 346.22</b>	<b>50.95</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	2 014 381.29	12.38	2 451 823.28	14.88
вземания по начислени лихви	56 212.11	0.35	48 870.00	0.30
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, в т.ч.:	1 763 233.44	10.83	3 274 593.76	19.87
вземания по начислени лихви	26 109.01	0.16	35 207.35	0.21
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.:	3 811 926.35	23.42	2 670 929.18	16.21
вземания по начислени лихви	37 600.64	0.23	44 648.42	0.27
<b>Дялове на КИС /общо/</b>	<b>930 736.46</b>	<b>5.72</b>	<b>832 726.65</b>	<b>5.05</b>
Дялове на КИС, деноминирани в лева	441 332.31	2.71	441 225.66	2.68
Дялове на КИС, деноминирани в евро	489 404.15	3.01	391 500.99	2.38
<b>Други вземания</b>	<b>4 514.24</b>	<b>0.03</b>	<b>4 514.24</b>	<b>0.03</b>
<b>Общо активи</b>	<b>16 274 970.97</b>	<b>100.00</b>	<b>16 481 139.29</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 30.06.2016 г.



■ Банкови влогове    ■ Дългови книжа  
■ Капиталови книжа

Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 31.12.2015 г.



■ Банкови влогове    ■ Дългови книжа  
■ Капиталови книжа

### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2016 (лв.)	30.06.2016 (%)	31.12.2015 (лв.)	31.12.2015 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>7 460 945.41</b>	<b>45.84</b>	<b>6 018 552.16</b>	<b>36.52</b>
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	6 228 217.50	38.27	5 288 468.33	32.09
дългови	6 228 217.50	38.27	5 288 468.33	32.09
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	285 247.23	1.75	285 728.48	1.73
дългови	285 247.23	1.75	285 728.48	1.73
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	947 480.68	5.82	-	-
дългови	947 480.68	5.82	-	-
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	-	-	444 355.35	2.70
дългови	-	-	444 355.35	2.70
<b>Финансови инструменти, търгувани на извън борсов пазар, в т.ч.</b>	<b>128 595.67</b>	<b>0.79</b>	<b>2 378 794.06</b>	<b>14.43</b>
<i>Държавни Ценни Книжа</i>	<i>128 595.67</i>	<i>0.79</i>	<i>2 378 794.06</i>	<i>14.43</i>
<b>Дялове на колективни инвестиционни схеми</b>	<b>930 736.46</b>	<b>5.72</b>	<b>832 726.65</b>	<b>5.05</b>
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>8 520 277.54</b>	<b>52.35</b>	<b>9 230 072.87</b>	<b>56.00</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>7 750 179.19</b>	<b>47.62</b>	<b>7 246 552.18</b>	<b>43.97</b>
<b>Други вземания</b>	<b>4 514.24</b>	<b>0.03</b>	<b>4 514.24</b>	<b>0.03</b>
<b>Общо активи</b>	<b>16 274 970.97</b>	<b>100.00</b>	<b>16 481 139.29</b>	<b>100.00</b>

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

### **2.1. Корпоративни облигации**

През отчетения период бяха продадени корпоративни облигации на 1 емитент.

Към **30.06.2016 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **12.38%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **14.88%** към **31.12.2015 г.**

### **2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България**

През отчетения период бяха извършвани покупки на 2 емисии ДЦК, емитирани от Р България и продажби на 1 емисия ДЦК, емитирана от Р. България. През периода настъпи падеж по 2 емисии ДЦК, емитирани от Р България.

Към **30.06.2016 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Р България, възлиза на **10.83%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **19.87%** към **31.12.2015 г.**

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

През отчетения период бяха извършвани покупки на 2 емисии държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **30.06.2016 г.** делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **23.42%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **16.21%** към **31.12.2015 г.**

### **2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми**

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

Към **30.06.2016 г.** делът на този вид книжа е **5.72%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **5.05%** към **31.12.2015 г.**

### **2.5. Депозити и разплащателни сметки**

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **29.37%** при стойност **38.55%** към **31.12.2015 г.**

Към **30.06.2016 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **18.25%** от активите спрямо **5.42%** към **31.12.2015 г.**

### **2.6. 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 30.06.2016 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 2016 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 22,864.28 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	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	14 313.85	62.60	14 965.34	87.46
(а) такса за управление на активите на Фонда	13 179.31	57.64	14 147.45	82.68
(б) транзакционни разходи	1 134.54	4.96	817.89	4.78
Задължения към Банката Депозитар	420.00	1.84	410.00	2.40
Задължения по форуърдна сделка	8 130.43	35.56	1 735.44	10.14
<b>Общо пасиви</b>	<b>22 864.28</b>	<b>100.00</b>	<b>17 110.78</b>	<b>100.00</b>

### 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	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	162 677.48	17.54	157 086.17	17.39
(а) по банкови влогове	10 397.83	1.12	50 570.61	5.60
(б) по дългови ценни книжа	152 279.65	16.42	106 515.56	11.79
Приходи от преоценка на финансови инструменти	476 372.62	51.36	472 864.83	52.35
Приходи от операции с финансови инструменти	8 920.53	0.96	-	-
Приходи по валутни операции	279 496.80	30.14	273 313.01	30.26
<b>Общо приходи</b>	<b>927 467.43</b>	<b>100.00</b>	<b>903 264.01</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	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	407 913.46	52.42	550 731.04	59.68
Други финансови разходи	341.65	0.04	529.60	0.06
Разходи за външни услуги	85 556.55	11.00	95 692.04	10.37
Разходи по валутни операции	284 305.63	36.54	275 788.04	29.89
<b>Общо разходи</b>	<b>778 117.29</b>	<b>100.00</b>	<b>922 740.72</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 **01.01-30.06.2015 г. – 1.04%**
- за периода **01.01-30.06.2016 г. – 1.06%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	81 060.91	94.37	92 443.80	96.01
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	63.25	0.07
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 481.39	5.22	3 248.24	3.37
Други финансови разходи	341.65	0.40	529.60	0.55
- банкови такси по преводни операции	173.65	0.20	321.60	0.33
- други	168.00	0.20	208.00	0.22
Административни такси	14.25	0.02	-	-
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>85 898.20</b>	<b>100.00</b>	<b>96 284.89</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 01.01.2015 г.</b>	<b>13 256 201</b>	<b>335 215</b>	<b>2 294 375</b>	<b>15 885 791</b>
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)
<b>Салдо към 30.06.2015 г.</b>	<b>15 023 988</b>	<b>699 912</b>	<b>2 274 898</b>	<b>17 998 798</b>
<b>Салдо към 01.01.2016 г.</b>	<b>13 599 035</b>	<b>409 605</b>	<b>2 455 389</b>	<b>16 464 029</b>
Изменение, в т.ч.:	(297 684)	(63 588)	149 350	(211 922)
Увеличение	1 836 008	399 221	927 467	3 162 696
Намаление	(2 133 692)	(462 809)	(778 117)	(3 374 618)
<b>Салдо към 30.06.2016 г.</b>	<b>13 301 351</b>	<b>346 017</b>	<b>2 604 739</b>	<b>16 252 107</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 **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **17 998 797.73 лв.**

Към **31.12.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **16 464 028.51 лв.**

Към **30.06.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **16 252 106.69 лв.**

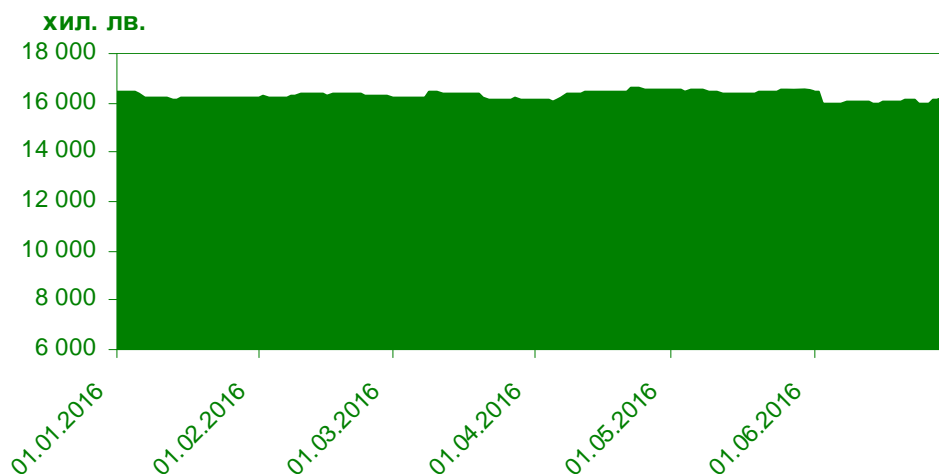
### **V. Средна нетна стойност на активите на Фонда**

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

За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **16 300 075.14 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 01.01-30.06.2016**



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 30.06.2016 г. емитираните през първото шестмесечие 2016 г. дялове на Фонда представляват 13.80% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 16.04% .

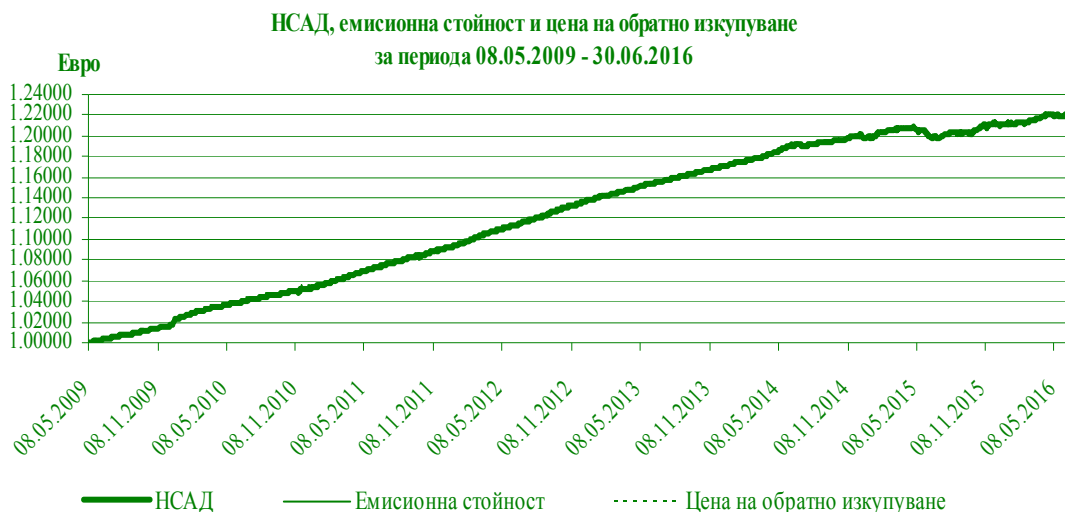
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2015 г.</b>	<b>6 777 788</b>
Изменение, в т.ч.:	903 855
увеличение - емитирани дялове	3 397 426
намаление - обратно изкупени дялове	(2 493 571)
<b>Салдо към 30.06.2015 г.</b>	<b>7 681 643</b>
<b>Салдо към 01.01.2016 г.</b>	<b>6 953 076</b>
Изменение, в т.ч.:	(152 203)
увеличение - емитирани дялове	938 736
намаление - обратно изкупени дялове	(1 090 939)
<b>Салдо към 30.06.2016 г.</b>	<b>6 800 873</b>

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

	01.01-30.06.16 евро	01.01-30.06.15 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.21140	1.19805
Максимална емисионна стойност на дял	1.22255	1.20944
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.21734	1.20493
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.20958	1.19625
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22072	1.20728
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.21551	1.20274

*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:

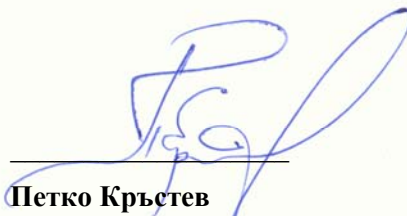
	<b>31.12.2015 - 30.06.2016 г.</b>	<b>31.12.2014 - 30.06.2015 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	16 481 139.29	15 901 202.36
Стойност на активите към края на периода	16 274 970.97	18 017 255.97
Стойност на текущите задължения в началото на периода	17 110.78	15 411.33
Стойност на текущите задължения към края на периода	22 864.28	18 458.24
Общо приходи от дейността към края на периода	927 467.43	903 264.01
Общо разходи за дейността към края на периода	778 117.29	922 740.72
Финансов резултат към края на периода	149 350.14	(19 476.71)
Финансов резултат от минали години	2 455 388.38	2 294 374.68
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	16 464 028.51	15 885 791.03
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	16 252 106.69	17 998 797.73
Брой дялове в обръщение към края на периода	6 800 873.00	7 681 643.00
Средна НСА за периода	16 300 075.14	18 641 478.85
НСА за един дял (в евро)*	1.22184	1.19800
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.22245	1.19860
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.22062	1.19680

*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 2016




**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2016**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2016</b>	<b>31 декември 2015</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	2 971	892
Депозити	4 779	6 354
Финансови активи за търгуване	8 520	9 230
Други активи	5	5
<b>Общо активи</b>	<b>16 275</b>	<b>16 481</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	15	15
Валутен форуърд	8	2
<b>Общо пасиви</b>	<b>23</b>	<b>17</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>16 252</b>	<b>16 464</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>2.38971</b>	<b>2.36788</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: 29 юли 2016

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2016**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2016</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2015</b>
Приходи от лихви	163	157
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	77	(78)
Разходи за външни услуги	(86)	(96)
Други разходи	-	(1)
Разходи по валутни операции, нето	(5)	(2)
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>149</b>	<b>(20)</b>
Данъци	-	-
<b>Нетна печалба/(загуба)</b>	<b>149</b>	<b>(20)</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>149</b>	<b>(20)</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: 29 юли 2016

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2016**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2016</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2015</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	1 534	(6 570)
Лихви и комисионни	95	40
Валутни операции	10	2
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>1 639</b>	<b>(6 528)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	2 236	8 004
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(2 594)	(5 858)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>-358</b>	<b>2 146</b>
<b>Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>1 281</b>	<b>(4 382)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>2 869</b>	<b>11 600</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>4 150</b>	<b>7 218</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: 29 юли 2016

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2016</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2015</b>
<b>Салдо към 1 януари</b>	<b>16 464</b>	<b>15 886</b>
Нетна печалба/(загуба)	149	(20)
Емитиране на дялове	2 235	7 997
Обратно изкупуване на дялове	(2 596)	(5 864)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>16 252</b>	<b>17 999</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: 29 юли 2016

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2016**

**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 2015 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015 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.