

**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 2017

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Московска" № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 175547290

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

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Първа Финансово Брокерска Къща” ООД

„Алианц Банк България” АД

„Банка ДСК” ЕАД

„УниКредит Булбанк” АД

„Сосиете Женерал Експресбанк” ЕАД

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

01 януари - 30 юни 2017

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.

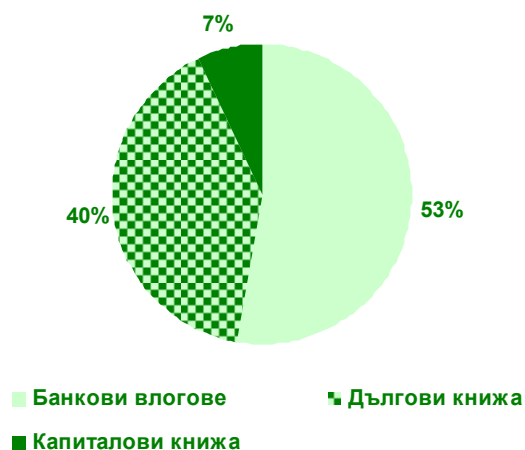
Към 30.06.2017 г. общия размер на активите на Фонда е 20 250,860.90 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 10 емисии – 29.44%.
- Корпоративни облигации – на 2 емитента – 10.81%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 3 схеми – 7.07%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 52.62%
- Вземания по валутен форуърд – 0.04%
- Други активи – 0.02%

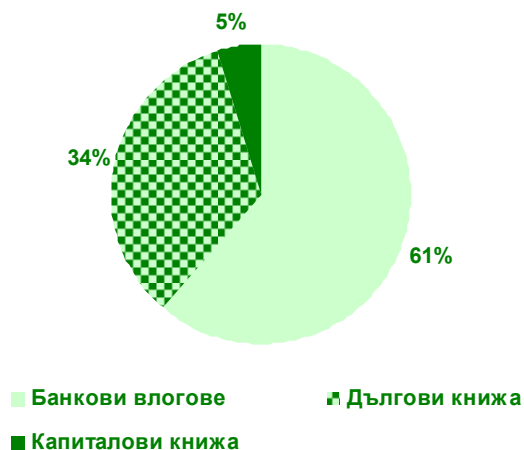
Структурата на активите на ДФ „ДСК Евро Актив” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2017		31.12.2016	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	10 655 950.66	52.62	11 964 974.35	61.45
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	5 842 836.42	28.85	4 236 516.45	21.76
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	1 422 864.00	7.03	2 864 275.27	14.71
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	1 690 429.86	8.35	1 986 208.65	10.20
вземания по начислени лихви	429.86	0.00	6 146.65	0.03
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 699 820.38	8.39	2 877 973.98	14.78
вземания по начислени лихви	1 267.83	0.01	778.73	0.00
Дългови ценни книжа /общо/	8 152 200.28	40.26	6 569 342.41	33.73
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	2 189 356.44	10.81	1 878 527.43	9.64
вземания по начислени лихви	12 531.34	0.06	21 775.87	0.11
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, в т.ч.:	-	-	1 385 234.65	7.11
вземания по начислени лихви	-	-	14 282.90	0.07
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.:	5 962 843.84	29.44	3 305 580.33	16.98
вземания по начислени лихви	86 126.07	0.43	65 269.19	0.34
Дялове на КИС /общо/	1 431 067.10	7.07	930 932.33	4.78
Дялове на КИС, деноминирани в лева	941 472.42	4.65	441 409.10	2.26
Дялове на КИС, деноминирани в евро	489 594.68	2.42	489 523.23	2.52
Други вземания	4 441.17	0.02	4 441.17	0.03
Вземания по валутен форуърд	7 201.69	0.04	3 319.11	0.01
Общо активи	20 250 860.90	100.00	19 473 009.37	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.06.2017 г.



Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 31.12.2016 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2017 (лв.)	30.06.2017 (%)	31.12.2016 (лв.)	31.12.2016 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	8 152 200.28	40.26	6 569 342.41	33.73
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	5 812 531.79	28.70	5 300 252.05	27.21
дългови	5 812 531.79	28.70	5 300 252.05	27.21
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	300 752.07	1.49	298 781.83	1.53
дългови	300 752.07	1.49	298 781.83	1.53
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 159 648.24	5.73	970 308.53	4.98
дългови	1 159 648.24	5.73	970 308.53	4.98
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	879 268.18	4.34	-	-
дългови	879 268.18	4.34	-	-
Дялове на колективни инвестиционни схеми	1 431 067.10	7.07	930 932.33	4.78
Общо финансови инструменти	9 583 267.38	47.32	7 500 274.74	38.52
Банкови влогове	10 655 950.66	52.62	11 964 974.35	61.45
Други вземания	4 441.17	0.02	4 441.17	0.03
Вземания по валутен форуърд	7 201.69	0.04	3 319.11	0.01
Общо активи	20 250 860.90	100.00	19 473 009.37	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на 1 емитент. През периода настъпи падеж по 1 емисия корпоративни облигации.

Към **30.06.2017 г.** дялът на корпоративните облигации възлиза на **10.81%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **9.65%** към **31.12.2016 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България

През отчетения период бяха извършвани продажби на 2 емисии ДЦК, емитирани от Р. България.

Към **30.06.2017 г.** дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от Р България, възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **7.11%** към **31.12.2016 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

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

Към **30.06.2017 г.** дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **29.44%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **16.98%** към **31.12.2016 г.**

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Към **30.06.2017 г.** дялът на този вид книжа е **7.07%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **4.78%** към **31.12.2016 г.**

2.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **16.74%** при стойност **24.98%** към **31.12.2016 г.**

Към **30.06.2017 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **35.88%** от активите спрямо **36.46%** към **31.12.2016 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 30.06.2017 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 2017 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 13,172.21 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. 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	30.06.2017		31.12.2016	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	12 752.21	96.81	16 985.88	97.64
(а) такса за управление на активите на Фонда	12 434.04	94.40	16 094.43	92.52
(б) транзакционни разходи	318.17	2.42	891.45	5.12
Задължения към Банката Депозитар	420.00	3.19	410.00	2.36
Общо пасиви	13 172.21	100.00	17 395.88	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	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	141 127.55	18.09	162 677.48	17.54
(а) по банкови влогове	2 081.50	0.27	10 397.83	1.12
(б) по дългови ценни книжа	139 046.05	17.83	152 279.65	16.42
Приходи от преоценка на финансови инструменти	410 974.82	52.69	476 372.62	51.36
Приходи от операции с финансови инструменти	3 611.45	0.46	8 920.53	0.96
Приходи по валутни операции	224 330.89	28.76	279 496.80	30.14
Общо приходи	780 044.71	100.00	927 467.43	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	01.01-30.06.17		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	358 026.83	53.54	407 913.46	52.42
Други финансови разходи	333.80	0.05	341.65	0.04
Разходи за външни услуги	81 958.72	12.26	85 556.55	11.00
Разходи по валутни операции	228 417.81	34.16	284 305.63	36.54
Общо разходи	668 737.16	100.00	778 117.29	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 **01.01-30.06.2016 г. – 1.06%**
- за периода **01.01-30.06.2017 г. – 0.84%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.17		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	78 069.87	94.87	81 060.91	94.37
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 888.85	4.73	4 481.39	5.22
Други финансови разходи	333.80	0.41	341.65	0.40
- банкови такси по преводни операции	165.80	0.20	173.65	0.20
- други	168.00	0.20	168.00	0.20
Административни такси	-	-	14.25	0.02
Общо оперативни разходи	82 292.52	100.00	85 898.20	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 01.01.2016 г.	13 599 035	409 605	2 455 389	16 464 029
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)
Салдо към 30.06.2016 г.	13 301 351	346 017	2 604 739	16 252 107
Салдо към 01.01.2017 г.	15 855 253	933 687	2 666 673	19 455 613
Изменение, в т.ч.:	544 914	125 854	111 308	782 076
Увеличение	2 310 201	531 175	780 045	3 621 421
Намаление	(1 765 287)	(405 321)	(668 737)	(2 839 345)
Салдо към 30.06.2017 г.	16 400 167	1 059 541	2 777 981	20 237 689

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

Към **31.12.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **19 455 613.49 лв.**

Към **30.06.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **20 237 688.69 лв.**

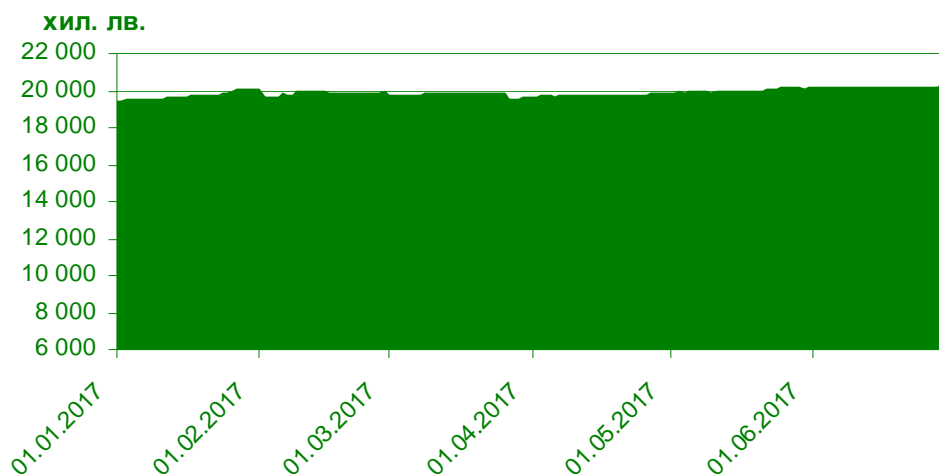
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2017 г.** средната НСА на Фонда е **19 867 419.04 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 01.01-30.06.2017



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 30.06.2017 г. емитираните през първото шестмесечие 2017 г. дялове на Фонда представляват 14.09% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 10.76% .

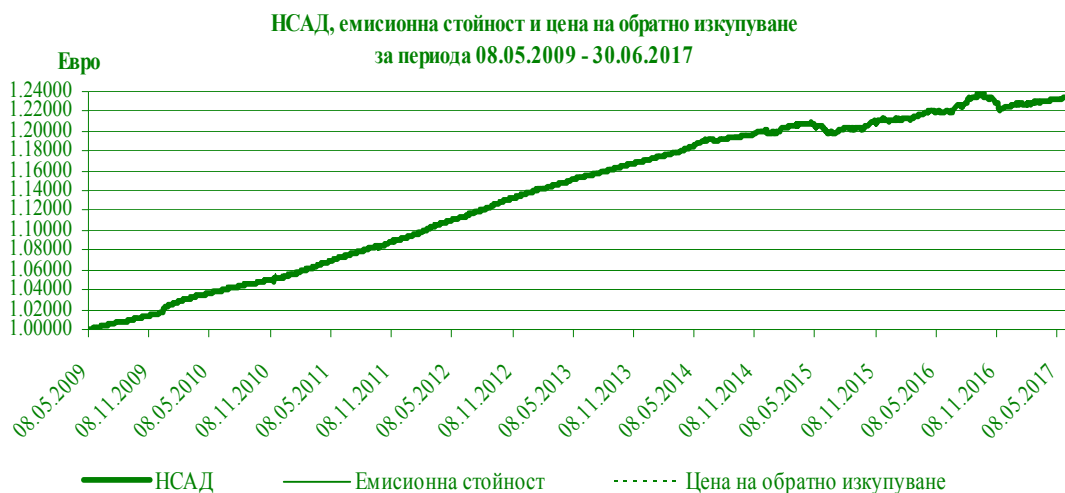
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2016 г.	6 953 076
Изменение, в т.ч.:	(152 203)
увеличение - емитирани дялове	938 736
намаление - обратно изкупени дялове	(1 090 939)
Салдо към 30.06.2016 г.	6 800 873
Салдо към 01.01.2017 г.	8 106 662
Изменение, в т.ч.:	278 610
увеличение - емитирани дялове	1 181 187
намаление - обратно изкупени дялове	(902 577)
Салдо към 30.06.2017 г.	8 385 272

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

	01.01-30.06.17 евро	01.01-30.06.16 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.22709	1.21140
Максимална емисионна стойност на дял	1.23583	1.22255
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.23116	1.21734
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22525	1.20958
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.23397	1.22072
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.22931	1.21551

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:

	31.12.2016 - 30.06.2017 г.	31.12.2015 - 30.06.2016 г.
Стойност на активите в началото на периода	19 473 009.37	16 481 139.29
Стойност на активите към края на периода	20 250 860.90	16 274 970.97
Стойност на текущите задължения в началото на периода	17 395.88	17 110.78
Стойност на текущите задължения към края на периода	13 172.21	22 864.28
Общо приходи от дейността към края на периода	780 044.71	927 467.43
Общо разходи за дейността към края на периода	668 737.16	778 117.29
Финансов резултат към края на периода	111 307.55	149 350.14
Финансов резултат от минали години	2 666 672.82	2 455 388.38
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	19 455 613.49	16 464 028.51
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	20 237 688.69	16 252 106.69
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 385 272.00	6 800 873.00
Средна НСА за периода	19 867 419.04	16 300 075.14
НСА за един дял (в евро)*	1.23399	1.22184
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.23461	1.22245
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.23276	1.22062

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 2017

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2017	31 декември 2016
Активи		
Парични средства	7 266	7 101
Депозити	3 390	4 864
Финансови активи за търгуване	9 583	7 500
Други активи	5	5
Валутен форуърд	7	3
Общо активи	20 251	19 473
Пасиви		
Текущи задължения	13	17
Общо пасиви	13	17
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	20 238	19 456
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.41348	2.39995

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: 28 юли 2017

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Приходи от лихви	141	163
Приходи от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	56	77
Разходи за външни услуги	(82)	(86)
Разходи по валутни операции, нето	(4)	(5)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	111	149
Данъци	-	-
Нетна печалба	111	149
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	111	149

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: 28 юли 2017

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(2 112)	1 534
Постъпления от лихви	193	185
Плащания на комисионни	(90)	(90)
Валутни операции	31	10
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(1 978)	1 639
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	2 843	2 236
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(2 169)	(2 594)
Нетни парични потоци от финансова дейност	674	-358
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(1 304)	1 281
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	8 570	2 869
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	7 266	4 150

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

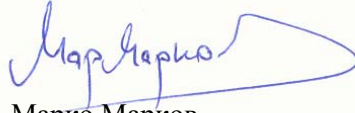
Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 28 юли 2017

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2017	Периода от 1 януари до 30 юни 2016
Салдо към 01 януари	19 456	16 464
Нетна печалба	111	149
Емитиране на дялове	2 841	2 235
Обратно изкупуване на дялове	(2 170)	(2 596)
Салдо към 30 юни	20 238	16 252

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

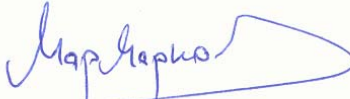


Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 28 юли 2017

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2017

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 2016 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Евро Актив съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2016 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.