

**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 2018

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 Главен 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 2018

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.

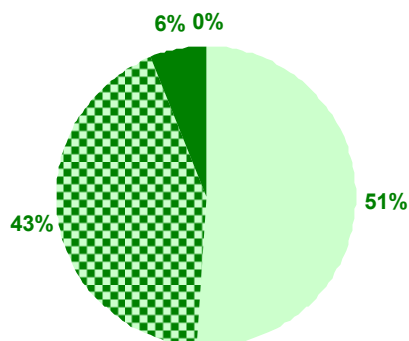
Към 30.06.2018 г. общия размер на активите на Фонда е 23 584,301.03 лв., като в това число се включват:

- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 9 емисии –23.75%.
- Корпоративни облигации – на 5 емитента – 19.03%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 3 схеми – 6.07%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 51.13%
- 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:

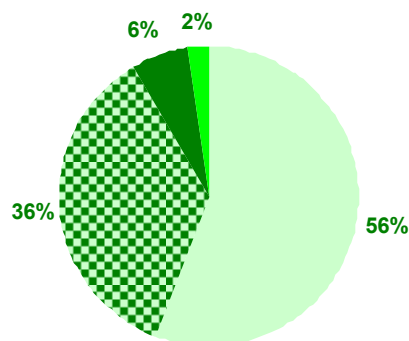
Активи	30.06.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	12 058 663.90	51.13	13 075 817.91	55.79
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	7 672 763.52	32.53	6 772 161.42	28.89
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	994 831.03	4.22	1 312 228.91	5.60
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	1 690 455.33	7.17	3 290 813.56	14.04
вземания по начислени лихви	140.33	0.00	498.56	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 700 614.02	7.21	1 700 614.02	7.26
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	10 090 401.73	42.78	8 435 375.23	35.99
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	4 489 302.14	19.03	2 700 621.77	11.52
вземания по начислени лихви	21 333.67	0.09	38 189.51	0.16
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.:	5 601 099.59	23.75	5 734 753.46	24.47
вземания по начислени лихви	77 574.92	0.33	92 826.16	0.40
Дялове на КИС /общо/	1 431 336.80	6.07	1 431 225.52	6.11
Дялове на КИС, деноминирани в лева	941 623.04	3.99	941 549.87	4.02
Дялове на КИС, деноминирани в евро	489 713.76	2.08	489 675.65	2.09
Други вземания	3 898.60	0.02	493 506.10	2.11
Вземания по валутен форуърд	-	-	1 457.73	0.01
Общо активи	23 584 301.03	100.00	23 437 382.49	100.00

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 30.06.2018 г.



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

Структура на активите на ДСК Евро Актив
към 31.12.2017 г.



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

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2018 (лв.)	30.06.2018 (%)	31.12.2017 (лв.)	31.12.2017 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	10 090 401.73	42.78	8 435 375.23	35.99
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	5 834 309.37	24.74	6 041 283.88	25.78
дългови	5 834 309.37	24.74	6 041 283.88	25.78
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	307 300.19	1.30	313 723.40	1.34
дългови	307 300.19	1.30	313 723.40	1.34
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	1 148 005.18	4.87	1 180 261.11	5.04
дългови	1 148 005.18	4.87	1 180 261.11	5.04
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	1 444 649.75	6.13	-	-
дългови	1 444 649.75	6.13	-	-
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	495 472.91	2.10	-	-
дългови	495 472.91	2.10	-	-
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	860 664.33	3.65	900 106.84	3.84
дългови	860 664.33	3.65	900 106.84	3.84
Дялове на колективни инвестиционни схеми	1 431 336.80	6.07	1 431 225.52	6.11
Общо финансови инструменти	11 521 738.53	48.85	9 866 600.75	42.10
Банкови влогове	12 058 663.90	51.13	13 075 817.91	55.79
Други вземания	3 898.60	0.02	493 506.10	2.11
Вземания по валутен форуърд	-	-	1 457.73	0.01
Общо активи	23 584 301.03	100.00	23 437 382.49	100.00

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на 3 емитента.

Към **30.06.2018** г. делът на корпоративните облигации възлиза на **19.03%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **11.52%** към **31.12.2017** г.

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период не са извършвани сделки с държавни ценни книжа, емитирани от други държави.

Към **30.06.2018** г. делът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **23.75%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **24.47%** към **31.12.2017** г.

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период не са извършвани сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми.

Към **30.06.2018** г. делът на този вид книжа е **6.07%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **6.11%** към **31.12.2017** г.

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **14.38%** при стойност **21.30%** към **31.12.2017** г.

Към **30.06.2018** г. паричните средства по разплащателни сметки са **36.75%** от активите спрямо **34.49%** към **31.12.2017** г.

2.5. 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 30.06.2018 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 2018 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 15,790.59 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	31.12.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	14 380.39	91.07	14 813.53	2.94
(а) такса за управление на активите на Фонда	14 380.39	91.07	14 600.40	2.90
(б) транзакционни разходи	-	-	213.13	0.04
Задължения към Банката Депозитар	410.00	2.60	380.00	0.08
Задължения по валутен форуърд	1 000.20	6.33	-	-
Задължения по сделки с финансови активи	-	-	488 958.88	96.98
Общо пасиви	15 790.59	100.00	504 152.41	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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	154 547.68	24.01	141 127.55	18.09
(а) по банкови влогове	210.66	0.03	2 081.50	0.27
(б) по дългови ценни книжа	154 337.02	23.98	139 046.05	17.83
Приходи от преоценка на финансови инструменти	280 811.31	43.65	410 974.82	52.69
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	3 611.45	0.46
Приходи по валутни операции	208 127.19	32.34	224 330.89	28.76
Общо приходи	643 486.18	100.00	780 044.71	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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	541 526.37	63.83	358 026.83	53.54
Други финансови разходи	869.86	0.10	333.80	0.05
Разходи за външни услуги	90 381.87	10.66	81 958.72	12.26
Разходи по валутни операции	215 571.75	25.41	228 417.81	34.16
Общо разходи	848 349.85	100.00	668 737.16	100.00

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 **01.01-30.06.2017 г. – 0.84%**
- за периода **01.01-30.06.2018 г. – 0.79%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.18		01.01-30.06.16	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	86 875.16	95.20	78 069.87	94.87
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 506.71	3.84	3 888.85	4.73
Други финансови разходи	869.86	0.96	333.80	0.41
- банкови такси по преводни операции	506.28	0.56	165.80	0.20
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	195.58	0.21	-	-
- други	168.00	0.19	168.00	0.20
Общо оперативни разходи	91 251.73	100.00	82 292.52	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 01.01.2017 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
Салдо към 01.01.2018 г.	18 483 135	1 554 769	2 895 326	22 933 230
Изменение, в т.ч.:	679 456	160 688	(204 864)	635 280
Увеличение	1 823 839	432 357	643 486	2 899 682
Намаление	(1 144 383)	(271 669)	(848 350)	(2 264 402)
Салдо към 30.06.2018 г.	19 162 591	1 715 457	2 690 462	23 568 510

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

Към **31.12.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **22 933 230.08 лв.**

Към **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **23 568 510.44 лв.**

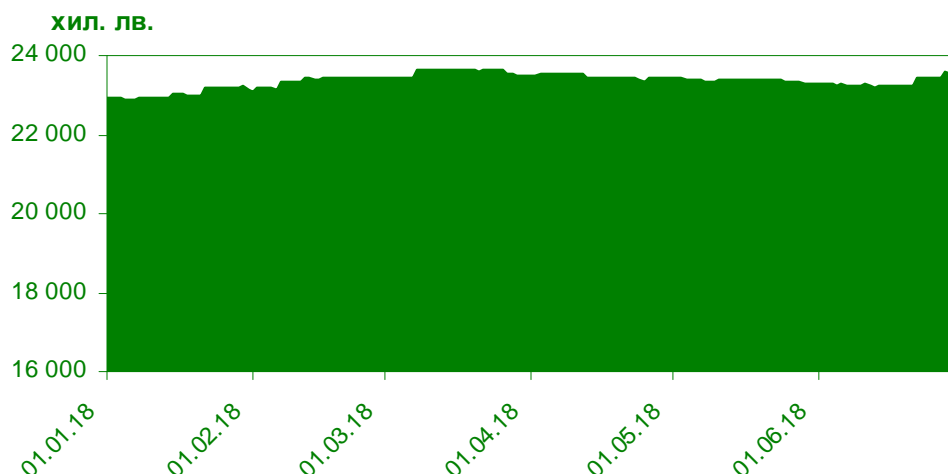
V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **23 358 220.53 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 01.01-30.06.2018



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 30.06.2018 г. емитираните през първото шестмесечие 2018 г. дялове на Фонда представляват 9.52% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 5.97% .

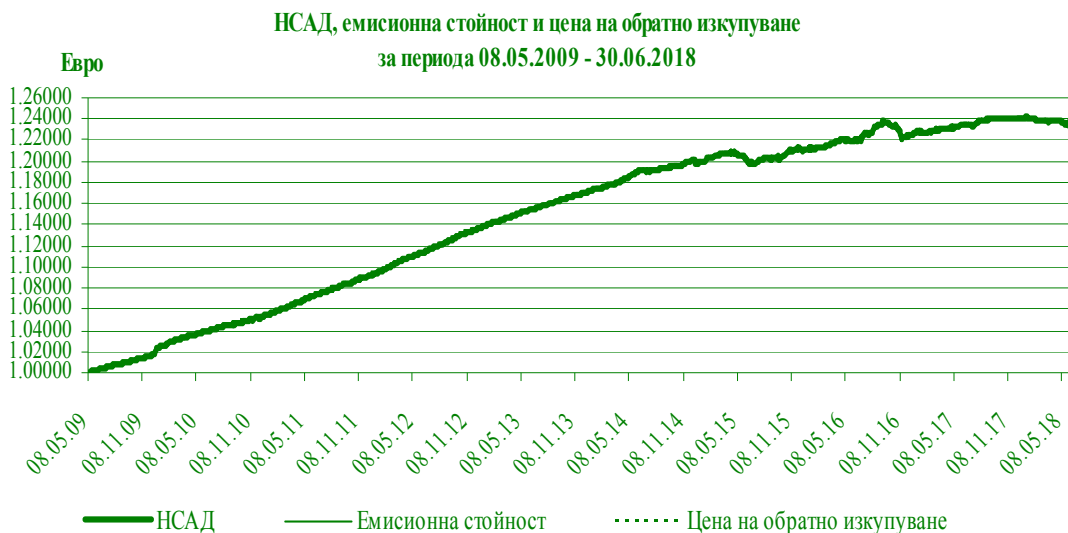
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2017 г.	8 106 662
Изменение, в т.ч.:	278 610
увеличение - емитирани дялове	1 181 187
намаление - обратно изкупени дялове	(902 577)
Салдо към 30.06.2017 г.	8 385 272
Салдо към 01.01.2018 г.	9 450 277
Изменение, в т.ч.:	347 400
увеличение - емитирани дялове	932 514
намаление - обратно изкупени дялове	(585 114)
Салдо към 30.06.2018 г.	9 797 677

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

	01.01-30.06.18 евро	01.01-30.06.17 евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.22975	1.22709
Максимална емисионна стойност на дял	1.24186	1.23583
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.23744	1.23116
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22975	1.22525
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.24161	1.23397
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.23740	1.22931

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 и съответния период на предходната година:

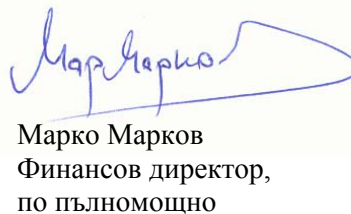
	31.12.2017 - 30.06.2018 г.	31.12.2016 - 30.06.2017 г.
Стойност на активите в началото на периода	23 437 382.49	19 473 009.37
Стойност на активите към края на периода	23 584 301.03	20 250 860.90
Стойност на текущите задължения в началото на периода	504 152.41	17 395.88
Стойност на текущите задължения към края на периода	15 790.59	13 172.21
Общо приходи от дейността към края на периода	643 486.18	780 044.71
Общо разходи за дейността към края на периода	848 349.85	668 737.16
Финансов резултат към края на периода	(204 863.67)	111 307.55
Финансов резултат от минали години	2 895 325.53	2 666 672.82
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	22 933 230.08	19 455 613.49
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	23 568 510.44	20 237 688.69
Брой дялове в обръщение към края на периода	9 797 677.00	8 385 272.00
Средна НСА за периода	23 358 220.53	19 867 419.04
НСА за един дял (в евро)*	1.22990	1.23399
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.22990	1.23461
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.22990	1.23276

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”:**



Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2018

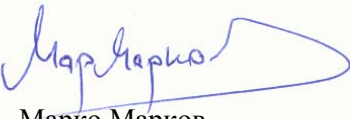
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2018	31 декември 2017
Активи		
Парични средства	8 667	8 084
Депозити	3 391	4 991
Финансови активи за търгуване	11 522	9 867
Други активи	4	494
Валутен форуърд	-	1
Общо активи	23 584	23 437
Пасиви		
Текущи задължения	15	504
Валутен форуърд	1	-
Общо пасиви	16	504
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	23 568	22 933
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	2.40552	2.42673


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор



Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно



Даниела Александрова
 Главен счетоводител,
 съставил отчета


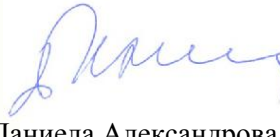
Дата: 30 юли 2018



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2018	Периода от 1 януари до 30 юни 2017
Приходи от лихви	155	141
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(261)	56
Разходи за външни услуги	(90)	(82)
Други разходи	(1)	-
Разходи по валутни операции, нето	(8)	(4)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	(205)	111
Данъци	-	-
Нетна печалба/(Загуба)	(205)	111
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	(205)	111

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

		
Петко Кръстев Главен изпълнителен директор	Марко Марков Финансов директор, по пълномощно	Даниела Александрова Главен счетоводител, съставил отчета

Дата: 30 юли 2018



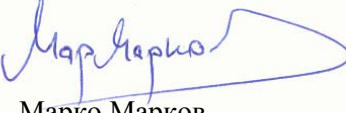
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2018	Периода от 1 януари до 30 юни 2017
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(336)	(2 112)
Постъпления от лихви	187	193
Плащания на комисионни	(91)	(90)
Валутни операции	(17)	31
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(257)	(1 978)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	2 256	2 843
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(1 416)	(2 169)
Нетни парични потоци от финансова дейност	840	674
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	583	(1 304)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	8 084	8 570
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	8 667	7 266


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
 Главен изпълнителен директор



Марко Марков
 Финансов директор,
 по пълномощно



Даниела Александрова
 Главен счетоводител,
 съставил отчета

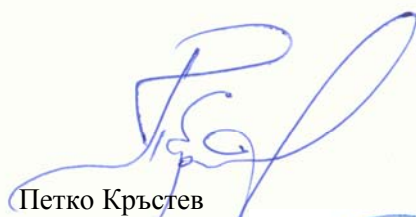
Дата: 30 юли 2018




**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2018	Периода от 1 януари до 30 юни 2017
Салдо към 01 януари	22 933	19 456
Нетна печалба/(Загуба)	(205)	111
Емитиране на дялове	2 256	2 841
Обратно изкупуване на дялове	(1 416)	(2 170)
Салдо към 30 юни	23 568	20 238


Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор



Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно



Даниела Александрова
Главен счетоводител,
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018



БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2018

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 2017 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.