

**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 2020**

За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо Фонда:

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Прокуриснт

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**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  
Светослав Спасов Велинов – Член

***Прокурист:***

Димитър Христов Тончев

**Банка - Депозитар**

„Алианц Банк България” АД

**Инвестиционни посредници**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
„Алианц Банк България” АД  
„Банка ДСК” АД  
„УниКредит Булбанк” АД  
“ИНГ Банк” Н.В.

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

**01 януари - 30 юни 2020**

## **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**

Основните цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на нисък риск, както и осигуряване на максимална ликвидност за инвеститорите. Фондът инвестира преимуществено в деноминирани в евро дългови финансови инструменти, както и в други ликвидни финансови инструменти по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

Инвестиционната стратегия на ДСК Евро Актив предвижда реализиране на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, както и активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства.

По отношение на ДСК Евро Актив, не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Евро Актив Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в деноминирани в евро висококачествени дългови инструменти и инструменти с фиксирана доходност.

## 1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Евро Актив”

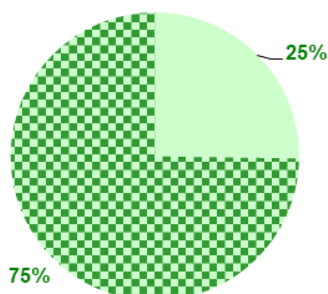
Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

Към 30.06.2020 г. общия размер на активите на Фонда е 20,668,398.38 лв., като в това число се включват:

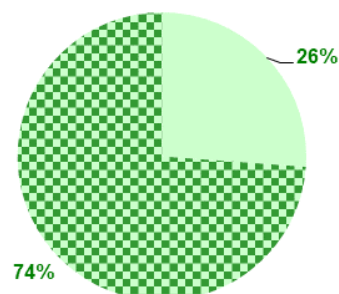
- Държавни Ценни Книжа, емитирани от чуждестранни държави – 15 емисии – 58.54%.
- Корпоративни облигации – на 5 емитента – 16.24%.
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 25.21%
- Други активи – 0.01%

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	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>5 211 433.83</b>	<b>25.21</b>	<b>5 737 059.09</b>	<b>26.14</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	1 198 137.41	5.80	428 635.80	1.95
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в евро	1 213 156.31	5.87	4 395.36	0.02
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	2 800 140.11	13.55	5 304 027.93	24.17
вземания по начислени лихви	140.11	0.00	901.54	0.00
<b>Дългови ценни книжа /общо/</b>	<b>15 455 015.24</b>	<b>74.78</b>	<b>16 205 820.18</b>	<b>73.83</b>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	3 355 536.42	16.24	5 296 723.77	24.13
вземания по начислени лихви	14 465.38	0.07	44 846.91	0.20
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държава, в т.ч.:	12 099 478.82	58.54	10 909 096.41	49.70
вземания по начислени лихви	99 432.03	0.48	152 491.34	0.69
<b>Други вземания</b>	<b>1 949.31</b>	<b>0.01</b>	<b>1 949.31</b>	<b>0.01</b>
<b>Вземания по валутен форуърд</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 931.79</b>	<b>0.02</b>
<b>Общо активи</b>	<b>20 668 398.38</b>	<b>100.00</b>	<b>21 949 760.37</b>	<b>100.00</b>

**Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 30.06.2020 г.**


■ Банкови влогове    ■ Дългови книжа

**Структура на активите на ДСК Евро Актив  
към 31.12.2019 г.**


■ Банкови влогове    ■ Дългови книжа

### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2020 (лв.)	30.06.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>15 455 015.24</b>	<b>74.78</b>	<b>16 205 820.18</b>	<b>73.83</b>
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	10 492 339.43	50.77	10 746 936.89	48.96
дългови	10 492 339.43	50.77	10 746 936.89	48.96
търгувани на БФБ-София, в т.ч.	422 146.69	2.04	491 921.37	2.24
дългови	422 146.69	2.04	491 921.37	2.24
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	771 522.20	3.73	1 468 511.89	6.69
дългови	771 522.20	3.73	1 468 511.89	6.69
търгувани на Euronext Amsterdam, в т.ч.	195 364.98	0.95	793 197.81	3.61
дългови	195 364.98	0.95	793 197.81	3.61
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	-	-	304 445.77	1.39
дългови	-	-	304 445.77	1.39
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	3 573 641.94	17.29	1 574 173.80	7.17
дългови	3 573 641.94	17.29	1 574 173.80	7.17
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	-	-	826 632.65	3.77
дългови	-	-	826 632.65	3.77
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>15 455 015.24</b>	<b>74.78</b>	<b>16 205 820.18</b>	<b>73.83</b>
<b>Банкови влогове</b>	<b>5 211 433.83</b>	<b>25.21</b>	<b>5 737 059.09</b>	<b>26.14</b>
<b>Други вземания</b>	<b>1 949.31</b>	<b>0.01</b>	<b>1 949.31</b>	<b>0.01</b>
<b>Вземания по валутен форуърд</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 931.79</b>	<b>0.02</b>
<b>Общо активи</b>	<b>20 668 398.38</b>	<b>100.00</b>	<b>21 949 760.37</b>	<b>100.00</b>

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

### **2.1. Корпоративни облигации**

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на един емитент, продадени корпоративни облигации на два емитента и имаше падеж на корпоративни облигации на един емитент.

Към **30.06.2020** г. дялът на корпоративните облигации възлиза на **16.24%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **24.13%** към **31.12.2019** г.

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

През отчетения период бяха закупени шест емисии държавни ценни книжа, емитирани от други държави и имаше падеж на три емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2020** г. дялът на Държавните Ценни Книжа, емитирани от други държави, възлиза на **58.54%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **49.70%** към **31.12.2019** г.

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

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

Към **30.06.2020** г. дялът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2019** г.

### **2.4. Депозити и разплащателни сметки**

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **13.55%** при стойност **24.16%** към **31.12.2019** г.

Към **30.06.2020** г. паричните средства по разплащателни сметки са **11.67%** от активите спрямо **1.97%** към **31.12.2019** 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 30.06.2020 г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

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

Към края на първото шестмесечие на 2020 г. Договорният фонд има текущи задълженията с матуритет до един месец, в това число 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 включва таксата за управление на активите на Фонда.

Пасиви	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	13 165.61	96.91	13 974.60	97.28
(а) такса за управление на активите на Фонда	13 165.61	96.91	13 974.60	97.28
Задължения към Банката Депозитар	420.00	3.09	390.00	2.72
<b>Общо пасиви</b>	<b>13 585.61</b>	<b>100.00</b>	<b>14 364.60</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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	205 314.27	11.96	178 965.44	19.65
(а) по банкови влогове	236.86	0.01	1 723.01	0.19
(б) по дългови ценни книжа	205 077.41	11.95	177 242.43	19.46
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 298 643.87	75.66	592 016.60	65.02
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	1 945.08	0.21
Приходи по валутни операции	212 479.41	12.38	137 674.68	15.12
<b>Общо приходи</b>	<b>1 716 437.55</b>	<b>100.00</b>	<b>910 601.80</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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	2 135 644.07	87.40	334 584.58	59.08
Разходи от операции с финансови инструменти	3 275.93	0.13	2 190.55	0.39
Разходи от лихви по банкови влогове	831.38	0.03	-	-
Други финансови разходи	622.79	0.03	491.98	0.09
Разходи за външни услуги	85 250.98	3.49	83 771.62	14.79
Разходи по валутни операции	217 809.74	8.92	145 247.43	25.65
<b>Общо разходи</b>	<b>2 443 434.89</b>	<b>100.00</b>	<b>566 286.16</b>	<b>100.00</b>

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 **01.01-30.06.2019 г. – 0.79%**
- за периода **01.01-30.06.2020 г. – 0.81%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	80 698.15	93.97	79 742.64	94.63
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 552.83	5.30	4 028.98	4.78
Други финансови разходи	622.79	0.73	491.98	0.59
- банкови такси по преводни операции	309.00	0.36	114.00	0.14
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	97.79	0.12	195.58	0.23
- други	216.00	0.25	182.40	0.22
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>85 873.77</b>	<b>100.00</b>	<b>84 263.60</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 01.01.2019 г.</b>	<b>18 022 885</b>	<b>1 451 267</b>	<b>2 665 923</b>	<b>22 140 075</b>
Изменение, в т.ч.:	(1 026 758)	(237 969)	344 316	(920 411)
Увеличение	1 218 349	291 306	910 602	2 420 257
Намаление	(2 245 107)	(529 275)	(566 286)	(3 340 668)
<b>Салдо към 30.06.2019 г.</b>	<b>16 996 127</b>	<b>1 213 298</b>	<b>3 010 239</b>	<b>21 219 664</b>
<b>Салдо към 01.01.2020 г.</b>	<b>17 550 371</b>	<b>1 351 032</b>	<b>3 033 993</b>	<b>21 935 396</b>
Изменение, в т.ч.:	(544 257)	(9 329)	(726 997)	(1 280 583)
Увеличение	5 257 115	1 300 288	1 716 438	8 273 841
Намаление	(5 801 372)	(1 309 617)	(2 443 435)	(9 554 424)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>17 006 114</b>	<b>1 341 703</b>	<b>2 306 996</b>	<b>20 654 813</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 **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **21 219 664.23 лв.**

Към **31.12.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **21 935 395.77 лв.**

Към **30.06.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **20 654 812.77 лв.**

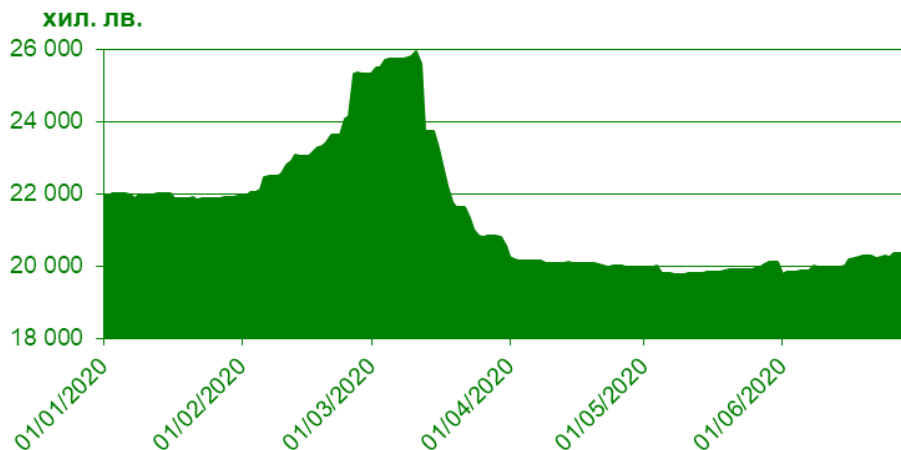
### **V. Средна нетна стойност на активите на Фонда**

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **21 440 470.39 лв.**

За периода **01.01-30.06.2020 г.** средната НСА на Фонда е **21 423 116.36 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 01.01-30.06.2020**



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 30.06.2020 г. емитираните през първото шестмесечие 2020 г. дялове на Фонда представляват 30.91% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 34.11% .

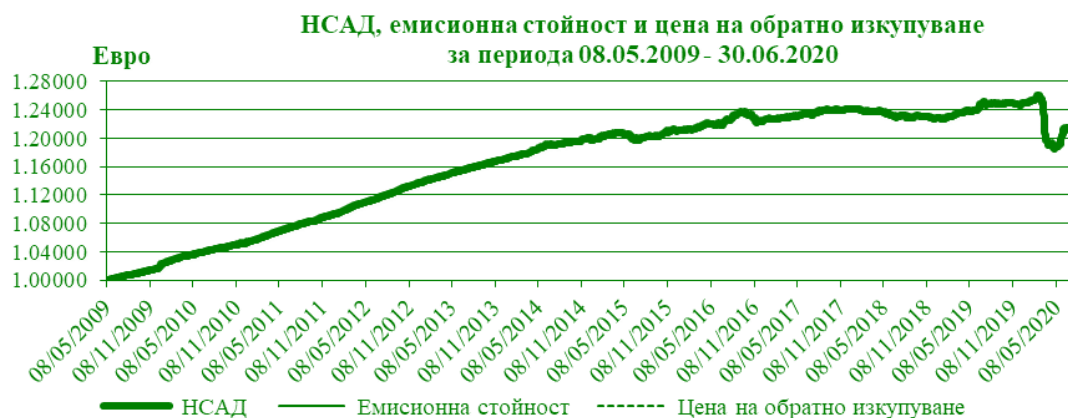
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2019 г.</b>	<b>9 214 955</b>
Изменение, в т.ч.:	(524 973)
увеличение - емитирани дялове	622 932
намаление - обратно изкупени дялове	(1 147 905)
<b>Салдо към 30.06.2019 г.</b>	<b>8 689 982</b>
<b>Салдо към 01.01.2020 г.</b>	<b>8 973 362</b>
Изменение, в т.ч.:	(278 274)
увеличение - емитирани дялове	2 687 920
намаление - обратно изкупени дялове	(2 966 194)
<b>Салдо към 30.06.2020 г.</b>	<b>8 695 088</b>

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

	01.01-30.06.20	01.01-30.06.19
	евро	евро
Минимална емисионна стойност на дял	1.18570	1.22769
Максимална емисионна стойност на дял	1.26066	1.24839
Среднопотеглена емисионна стойност на дял	1.22244	1.23551
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.18570	1.22769
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.26066	1.24839
Среднопотеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.22244	1.23551

*Забележки: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.*

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



### VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	<b>31.12.2019 - 30.06.2020 г.</b>	<b>31.12.2018 - 30.06.2019 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	21 949 760.37	22 154 575.76
Стойност на активите към края на периода	20 668 398.38	21 232 963.61
Стойност на текущите задължения в началото на периода	14 364.60	14 500.45
Стойност на текущите задължения към края на периода	13 585.61	13 299.38
Общо приходи от дейността към края на периода	1 716 437.55	910 601.80
Общо разходи за дейността към края на периода	2 443 434.89	566 286.16
Финансов резултат към края на периода	(726 997.34)	344 315.64
Финансов резултат от минали години	3 033 992.55	2 665 922.60
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	21 935 395.77	22 140 075.31
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	20 654 812.77	21 219 664.23
Брой дялове в обръщение към края на периода	8 695 088.00	8 689 982.00
Средна НСА за периода	21 423 116.36	21 440 470.39
НСА за един дял (в евро)*	1.21455	1.24844
Емисионна стойност на 1 дял (в евро)*	1.21455	1.24844
Цена на обратно изкупуване на 1 дял (в евро)*	1.21455	1.24844

*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

Димитър Тончев  
Прокурист

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

# МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2020



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2020**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2020</b>	<b>31 декември 2019</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	2 411	433
Депозити	2 800	5 304
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	15 455	16 206
Държавни ценни книжа	12 099	10 909
Корпоративни облигации	3 356	5 297
Валутен форуърд	-	5
Вземания	2	2
<b>Общо активи</b>	<b>20 668</b>	<b>21 950</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	13	15
<b>Общо пасиви</b>	<b>13</b>	<b>15</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>20 655</b>	<b>21 935</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>2.37546</b>	<b>2.44450</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Прокурист

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2020**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2019</b>
Приходи от лихви, нетно	204	179
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(840)	257
Разходи за външни услуги	(85)	(84)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(5)	(7)
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>(727)</b>	<b>344</b>
Данъци	-	-
<b>Печалба/(Загуба) за периода</b>	<b>(727)</b>	<b>344</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>(727)</b>	<b>344</b>
<b>Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>(727)</b>	<b>344</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Прокурист

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2020**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2019</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Покупка на финансови активи	(3 413)	(4 645)
Продажба на финансови активи	3 203	2 866
Постъпления от лихви	319	274
Плащания на комисионни	(87)	(86)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	6	(11)
<b>Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност</b>	<b>28</b>	<b>(1 602)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	6 558	1 510
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(7 111)	(2 774)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(553)</b>	<b>(1 264)</b>
<b>Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца</b>	<b>2 503</b>	<b>(702)</b>
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти</b>	<b>1 978</b>	<b>(3 568)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>433</b>	<b>6 216</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>2 411</b>	<b>2 648</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
 Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
 Прокурист

Съставил: Марко Марков  
 Финансов директор

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2020</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2019</b>
<b>Салдо към 01 януари</b>	<b>21 935</b>	<b>22 140</b>
Нетна печалба/(Загуба)	(727)	344
Емитиране на дялове	6 558	1 510
Обратно изкупуване на дялове	(7 111)	(2 774)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>20 655</b>	<b>21 220</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев  
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев  
Прокурист

Съставил: Марко Марков  
Финансов директор

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

**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 2019 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.