ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАНДАРТ

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2012

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото Дружество

Надзорен съвет:

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

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен член
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

„Райфайзенбанк (България)” ЕАД

“УниКредит Булбанк” АД

„Банка ДСК” ЕАД

„Алианц Банк България” АД

ДСК Управление на Активи
otp group

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

01 януари - 30 юни 2012

София, п.к. 1000
ул. Цар Калоян № 1, ет.4
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стандарт”

ДСК Стандарт 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 Стандарт 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 № 525-ДФ/17.08.2005 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 01.12.2005 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Стандарт се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- запазване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;
- доколко е съвместимо с горепосочените две цели – нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове посредством реализиране на максималния възможен доход от Фонда при поемане на минимален риск.

При извършване на инвестиционната дейност на Фонда, Управляващото Дружество се стреми да изгражда портфейл от активи, чрез който да се реализират текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. Тя се състои в определянето на очакванията за движението на лихвените нива, тяхната волатилност и спредовете между лихвените нива по различните видове дългови ценни книжа. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда ценни книжа въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

Управляващото Дружество следва принципа на диверсификация (намаляване на риска) при управлението на портфейла на Фонда като инвестира в инструменти от различни класове, издадени от различни емитенти, с различна падежна структура и валута.

1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Стандарт”

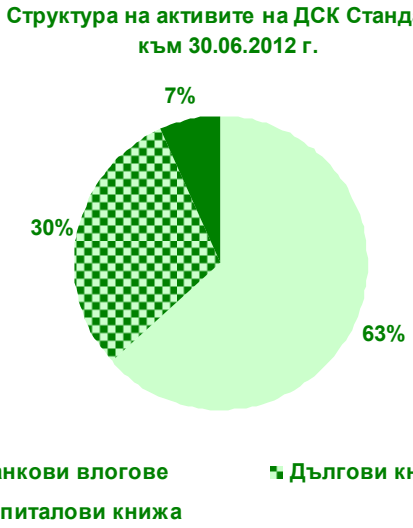
Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

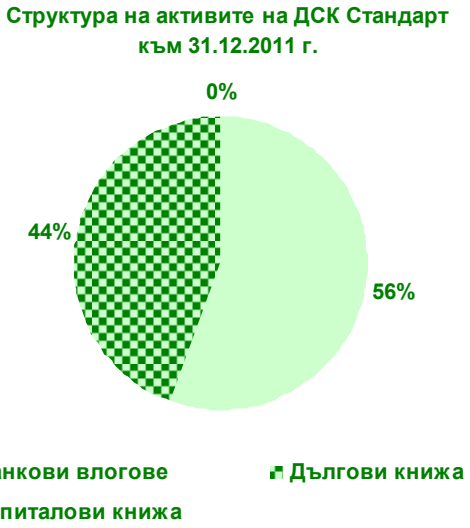
Към 30.06.2012 г. общия размер на активите на Фонда е 4,585,232.47 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 6 емитента – 17.42%
- Общински облигации – на 1 емитент – 4.12%
- Държавни Ценни книжа, две емисии – 8.59%
- Дялове на КИС, една КИС – 6.55%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 8 банки – 63.20%
- Други вземания – 0.12%.

Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” 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	**30.06.2012**		**31.12.2011**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***2 897 974.71***	***63.20***	***2 613 670.59***	***55.59***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.*	436 907.49	9.53	861 509.22	18.32
вземания по начислени лихви	87.07	0.00	157.33	0.00
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	2 461 067.22	53.67	1 752 161.37	37.27
вземания по начислени лихви	18 161.54	0.40	34 887.20	0.74
Дългови ценни книжа /общо/	***1 381 230.96***	***30.12***	***2 083 894.72***	***44.32***
Корпоративни облигации, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	228 888.29	4.99	233 107.68	4.96
вземания по начислени лихви	244.29	0.01	257.68	0.01
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	569 695.61	12.42	805 469.11	17.13
вземания по начислени лихви	4 017.38	0.09	5 648.25	0.12
Ипотечни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	-	-	98 002.05	2.08
вземания по начислени лихви	-	-	406.13	0.01
Общински облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	188 748.77	4.12	180 296.62	3.83
вземания по начислени лихви	198.93	0.00	4 254.32	0.09
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, *в т.ч.:*	-	-	-	-
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	393 898.29	8.59	767 019.26	16.31
вземания по начислени лихви	3 716.07	0.08	28 337.47	0.60
Дялове на КИС /общо/	***300 434.90***	***6.55***	***-***	***-***
Дялове на КИС, деноминирани в лева	300 434.90	6.55	-	-
Други вземания	***5 591.90***	***0.12***	***3 971.41***	***0.08***
Общо активи	**4 585 232.47**	**100.00**	**4 701 536.72**	**100.00**





Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2012 (лв.)	30.06.2012 (%)	31.12.2011 (лв.)	31.12.2011 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**1 381 230.96**	**30.12**	**2 083 894.72**	**44.32**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	598 468.36	13.05	750 152.06	15.96
дългови	*598 468.36*	*13.05*	*750 152.06*	*15.96*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	594 327.20	12.96	1 145 621.66	24.37
дългови	*594 327.20*	*12.96*	*1 145 621.66*	*24.37*
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	*188 435.40*	*4.11*	*188 121.00*	*4.00*
дългови	*188 435.40*	*4.11*	*188 121.00*	*4.00*
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**300 434.90**	**6.55**	**-**	**-**
Общо финансови инструменти	**1 681 665.86**	**36.68**	**2 083 894.72**	**44.32**
Банкови влогове	**2 897 974.71**	**63.20**	**2 613 670.59**	**55.59**
Вземания от лихви по ЦК	**3 813.87**	**0.08**	**3 971.41**	**0.08**
Други Вземания	**1 778.03**	**0.04**	**-**	**-**
Общо активи	**4 585 232.47**	**100.00**	**4 701 536.72**	**100.00**

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха продадени корпоративни облигации на един емитент.

Към **30.06.2012 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **17.42%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **22.09%** към **31.12.2011 г.**

2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период бяха продадени ипотечни облигации на един емитент.

Към **30.06.2012 г.** делът на ипотечните облигации е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **2.08%** към **31.12.2011 г.**

2.3. Общински облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с общински облигации.

Към **30.06.2012 г.** делът на общинските облигации е **4.12%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.83%** към **31.12.2011 г.**

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България

През отчетения период не бяха извършвани сделки с емисии ДЦК, емитирани от Република България.

Към **30.06.2012 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2011 г.**

2.5. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха продадени три емисии и закупена една емисия ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2012 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **8.59%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **16.31%** към **31.12.2011 г.**

2.6. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха купени дялове от една колективна инвестиционна схема и продадени дялове от една колективна инвестиционна схема.

Към **30.06.2012 г.** делът на този вид книжа е **6.55%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2011 г.**

2.7. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **53.67%** при стойност **37.27%** към **31.12.2011 г.**

Към **30.06.2012 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **9.53%** от активите спрямо **18.32%** към **31.12.2011 г.**

2.8. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

Към **31.12.2011 г.** Фондът има вземания по лихва по една емисия корпоративни облигации в размер на **0.08%** от активите на Фонда.

Към **30.06.2012 г.** Фондът има вземания по лихва и главница по една емисия корпоративни облигации в размер на **0.12%** от активите на Фонда

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стандарт”

Към края на първото шестмесечие на 2012 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 4,649.78 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	30.06.2012		31.12.2011	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	4 239.78	91.18	5 758.55	93.35
(а) такса за управление на активите на Фонда	3 615.11	77.75	4 541.92	73.63
(б) транзакционни разходи	624.67	13.43	1 216.63	19.72
Задължения към Банката Депозитар	410.00	8.82	410.00	6.65
Общо пасиви	**4 649.78**	**100.00**	**6 168.55**	**100.00**

4. Приходи

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

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Стандарт" 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	01.01-30.06.12		01.01-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	108 189.50	38.93	196 848.66	45.96
(а) по банкови влогове	45 915.81	16.52	102 853.70	24.02
(б) по дългови ценни книжа	62 273.69	22.41	93 994.96	21.95
Приходи от преоценка на финансови инструменти	166 869.64	60.05	227 700.28	53.17
Приходи от операции с финансови инструменти	2 829.22	1.02	3 716.07	0.87
Приходи по валутни операции	0.01	0.00	2.71	0.00
Общо приходи	**277 888.37**	**100.00**	**428 267.72**	**100.00**

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стандарт" 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	01.01-30.06.12		01.01-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	94 202.82	79.46	200 088.38	82.68
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	1 872.66	1.58		
Други финансови разходи	372.20	0.31	1 475.82	0.61
Разходи за външни услуги	22 088.80	18.63	40 323.65	16.66
Разходи по валутни операции	17.70	0.01	123.76	0.05
Общо разходи	**118 554.18**	**100.00**	**242 011.61**	**100.00**

** Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на финансови инструменти са включени в цената им на придобиване*

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка 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 Стандарт 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 **01.01-30.06.2011 г. – 1.11%**
- за периода **01.01-30.06.2012 г. – 1.16%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.12		01.01-30.06.11	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	19 350.24	86.09	37 644.67	90.06
Комисионни на инвестиционни посредници	14.58	0.06		
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 738.56	12.18	2 678.98	6.41
Други финансови разходи	372.20	1.66	1 475.82	3.53
- банкови такси по преводни операции	254.20	1.13	650.47	1.56
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	10.00	0.04	727.35	1.74
- други	108.00	0.48	98.00	0.23
Общо оперативни разходи	**22 475.58**	**100.00**	**41 799.47**	**100.00**

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стандарт", 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 Стандарт, 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 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 ликвидните средства на договорен фонд, 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 Стандарт" 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 01.01.2011 г.	**5 811 525**	**470 791**	**1 415 258**	**7 697 574**
Изменение, в т.ч.:	(1 235 949)	(440 339)	186 256	(1 490 032)
Увеличение	1 817 310	627 895	428 268	2 873 473
Намаление	(3 053 259)	(1 068 234)	(242 012)	(4 363 505)
Салдо към 30.06.2011 г.	**4 575 576**	**30 452**	**1 601 514**	**6 207 542**
Салдо към 01.01.2012 г.	**3 426 572**	**(390 082)**	**1 658 878**	**4 695 368**
Изменение, в т.ч.:	(227 169)	(46 951)	159 334	(114 786)
увеличение	1 847 053	767 817	277 888	2 892 758
намаление	(2 074 222)	(814 768)	(118 554)	(3 007 544)
Салдо към 30.06.2012 г.	**3 199 403**	**(437 033)**	**1 818 212**	**4 580 582**

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 лв.

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стандарт

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 й.

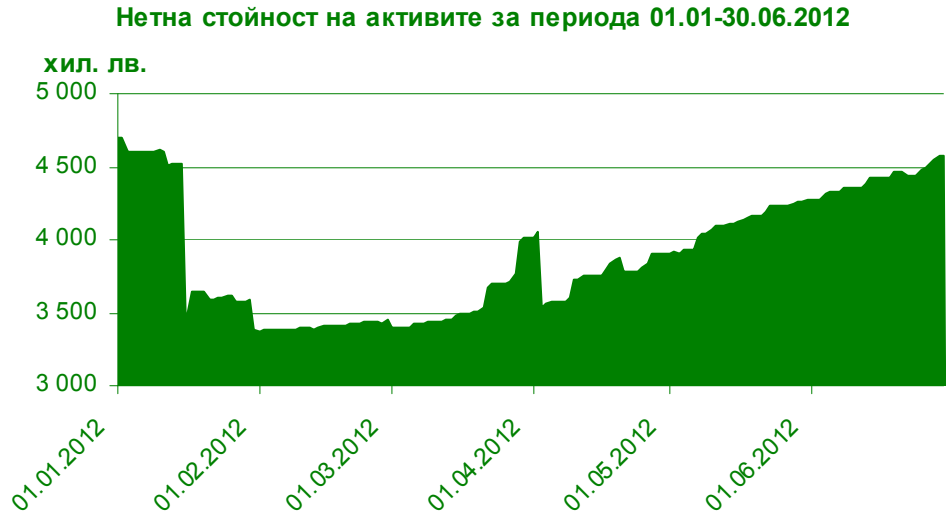
IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2011 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 207 541.95 лв.**
Към **31.12.2011 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **4 695 368.17 лв.**
Към **30.06.2012 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **4 580 582.69 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2011 г.** средната НСА на Фонда е **7 591 127.07 лв.**
За периода **01.01-30.06.2012 г.** средната НСА на Фонда е **3 891 067.15 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.



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 30.06.2012 г. емитираните през първото шестмесечие на 2012 г. дялове на Фонда представляват 57.73% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 64.83% .

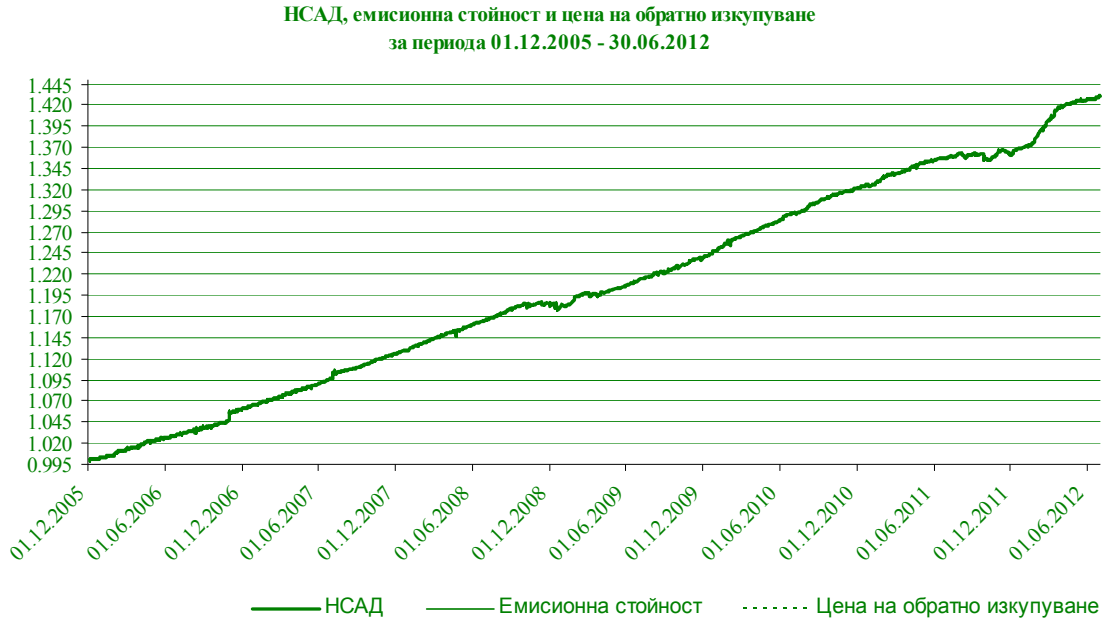
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2011 г.	**5 811 525**
Изменение, в т.ч.:	(1 235 949)
увеличение - емитирани дялове	1 817 310
намаление - обратно изкупени дялове	(3 053 259)
Салдо към 30.06.2011 г.	**4 575 576**
Салдо към 01.01.2012 г.	**3 426 572**
Изменение, в т.ч.:	(227 169)
увеличение - емитирани дялове	1 847 053
намаление - обратно изкупени дялове	(2 074 222)
Салдо към 30.06.2012 г.	**3 199 403**

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

	01.01-30.06.12 лв.	01.01-30.06.11 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.37162	1.32571
Максимална емисионна стойност на дял	1.43242	1.35875
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.40963	1.34515
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.36888	1.32307
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.42956	1.35603
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.40681	1.34246

Забележка: 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:

	31.12.2011 - 30.06.2012 г.	31.12.2010 - 30.06.2011 г.
Стойност на активите в началото на периода	4 701 536.72	7 705 233.84
Стойност на активите към края на периода	4 585 232.47	6 213 504.19
Стойност на текущите задължения в началото на периода	6 168.55	7 659.67
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 649.78	5 962.24
Общо приходи от дейността към края на периода	277 888.37	428 267.72
Общо разходи за дейността към края на периода	118 554.18	242 011.61
Финансов резултат към края на периода	159 334.19	186 256.11
Финансов резултат от минали години	1 658 878.21	1 415 258.73
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	4 695 368.17	7 697 574.17
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	4 580 582.69	6 207 541.95
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 199 403.00	4 575 576.00
Средна НСА за периода	3 891 067.15	7 591 127.07
НСА за един дял *	1.43154	1.35667
Емисионна стойност на 1 дял *	1.43297	1.35803
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.43011	1.35531

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 Стандарт":

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД • СОФИЯ •

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

София, п.к. 1000
ул. Цар Калоян № 1, ет.4
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2012

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2012

В хиляди лева	**30 юни 2012**	**31 декември 2011**
Активи		
Парични средства	437	861
Депозити	2 461	1 752
Финансови активи за търгуване	1 682	2 084
Други активи	6	4
Общо активи	**4 586**	**4 701**
Пасиви		
Текущи задължения	5	6
Общо пасиви	5	6
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	**4 581**	**4 695**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.43170**	**1.37028**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2012

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2012

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2012**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2011**
Приходи от лихви	108	197
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	74	31
Разходи за външни услуги	(22)	(40)
Други разходи		(2)
Печалба преди данъчно облагане	**160**	**186**
Данъци	-	-
Нетна печалба	**160**	**186**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**160**	**186**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2012

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2012

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2012**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2011**
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	693	749
Лихви и комисионни	90	146
Нетни парични потоци за оперативна дейност	**783**	**895**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	2 657	2 448
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(2 926)	(4 117)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(269)**	**(1 669)**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	**514**	**(774)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**2 366**	**4 172**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**2 880**	**3 398**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД • СОФИЯ •

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2012

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
за периода от 01 януари до 30 юни 2012

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2012**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2011**
Салдо към 1 януари	**4 695**	**7 698**
Нетна печалба/(загуба)	160	186
Емитиране на дялове	2 615	2 445
Обратно изкупуване на дялове	(2 889)	(4 121)
Салдо към 30 юни	**4 581**	**6 208**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представляващи:

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 юли 2012

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 2011 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стандарт съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2011 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.