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 2015

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 2015

София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
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”

I. Обща информация за 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. ДФ „ДСК Стандарт” няма клонове.

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 финансови инструменти 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.

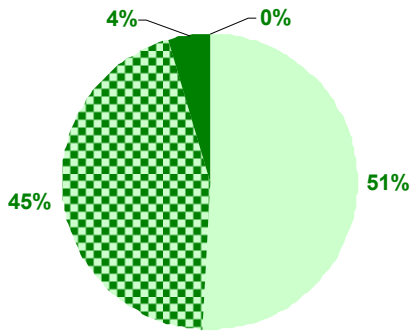
Към 30.06.2015 г. общия размер на активите на Фонда е 50,984,927.49 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 5 емитента – 14.57%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от Р. България – 6 емисии – 16.11%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 8 емисии – 14.14%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 2 схеми – 4.27%
- Деривативни финансови инструменти – валутен форуърд, с насрещна страна банка – 0.00%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки – 50.84%
- Други активи – 0.07%.

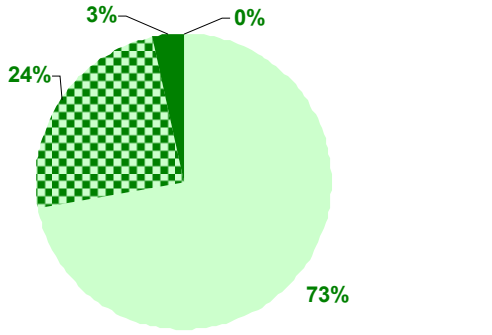
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	**30.06.2015**		**31.12.2014**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***25 918 226.16***	***50.84***	***35 033 994.55***	***72.25***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.*	9 406 241.97	18.45	1 252 946.98	2.58
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	3 406 467.95	6.68	17 617 494.06	36.33
вземания по начислени лихви	56 467.95	0.11	155 163.01	0.32
Срочни банкови влогове, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	13 105 516.24	25.70	16 163 553.51	33.33
вземания по начислени лихви	16 456.97	0.03	21 463.72	0.04
Дългови ценни книжа /общо/	***22 852 722.71***	***44.82***	***11 819 725.86***	***24.38***
Корпоративни облигации, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	-	-	17 256.79	0.04
вземания по начислени лихви	-	-	80.78	0.00
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	7 426 451.77	14.57	4 069 984.67	8.39
вземания по начислени лихви	171 427.11	0.34	54 305.83	0.11
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, *в т.ч.:*	8 215 891.87	16.11	5 581 869.04	11.51
вземания по начислени лихви	49 676.64	0.10	35 345.55	0.07
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	7 210 379.07	14.14	2 150 615.36	4.44
вземания по начислени лихви	70 737.79	0.14	42 183.67	0.09
Дялове на КИС /общо/	***2 176 341.19***	***4.27***	***1 600 356.31***	***3.30***
Дялове на КИС, деноминирани в лева	1 601 983.91	3.14	1 600 356.31	3.30
Дялове на КИС, деноминирани в евро	574 357.28	1.13	-	-
Други вземания	***37 637.43***	***0.07***	***36 663.62***	***0.08***
Общо активи	**50 984.927.49**	**100.00**	**48 490 740.34**	**100.00**

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.06.2015 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт
към 31.12.2014 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2015 (лв.)	30.06.2015 (%)	31.12.2014 (лв.)	31.12.2014 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**16 588 091.63**	**32.54**	**6 237 856.82**	**12.86**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	301 475.54	0.59	383 824.10	0.79
дългови	*301 475.54*	*0.59*	*383 824.10*	*0.79*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	14 374 245.50	28.19	4 591 278.58	9.47
дългови	*14 374 245.50*	*28.19*	*4 591 278.58*	*9.47*
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	1 070 897.60	2.10	1 046 646.09	2.16
дългови	*1 070 897.60*	*2.10*	*1 046 646.09*	*2.16*
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	*841 472.99*	*1.65*	*216 108.05*	*0.45*
дългови	*841 472.99*	*1.65*	*216 108.05*	*0.45*
Финансови инструменти, търгувани на извън борсов пазар, в т.ч.	**6 264 631.08**	**12.29**	**5 581 869.04**	**11.51**
Държавни Ценни Книжа	*6 264 631.08*	*12.29*	*5 581 869.04*	*11.51*
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**2 176 341.19**	**4.27**	**1 600 356.31**	**3.30**
Общо финансови инструменти	**25 029 063.90**	**49.09**	**13 420 082.17**	**27.68**
Банкови влогове	**25 918 226.16**	**50.84**	**35 033 994.55**	**72.25**
Други вземания	**37 637.43**	**0.07**	**36 663.62**	**0.08**
Общо активи	**50 984 927.49**	**100.00**	**48 490 740.34**	**100.00**

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на два емитента.

Към **30.06.2015 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **14.57%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **8.43%** към **31.12.2014 г.**

2.2. Общински облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с общински облигации.

Към **30.06.2015 г.** делът на общинските облигации е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2014 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България

През отчетения период бяха извършени покупки на 3 емисии ДЦК, емитирани от Р България.

Към **30.06.2015 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, е 1**6.11%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **11.51%** към **31.12.2014 г.**

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха извършени покупки на 4 емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2015 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **14.14%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **4.44%** към **31.12.2014 г.**

2.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха купени дялове от 1 колективна инвестиционни схема и продадени дялове от 1 колективна инвестиционна схема.

Към **30.06.2015 г.** делът на този вид книжа е **4.27%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **3.30%** към **31.12.2014 г.**

2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **32.39%** при стойност **69.66%** към **31.12.2014 г.**

Към **30.06.2015 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **18.45%** от активите спрямо **2.58%** към **31.12.2014 г.**

2.7. 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 30.06.2015 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стандарт”

Към края на първото шестмесечие на 2015 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 50,438.22 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество, Банката Депозитар и по валутен форуърд. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	30.06.2015		31.12.2014	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	47 852.12	94.88	47 867.10	99.17
(а) такса за управление на активите на Фонда	43 072.52	85.40	40 538.57	83.99
(б) транзакционни разходи	4 779.60	9.48	7 328.53	15.18
Задължения към Банката Депозитар	420.00	0.83	400.00	0.83
Валутен форуърд	2 013.26	3.99	-	-
Задължения по административни такси	152.84	0.30	-	-
Общо пасиви	**50 438.22**	**100.00**	**48 267.10**	**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	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	498 298.58	17.46	868 231.98	32.60
(а) по банкови влогове	148 938.93	5.22	689 575.35	25.89
(б) по дългови ценни книжа	349 359.65	12.24	178 656.63	6.71
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 535 145.68	53.80	1 128 791.77	42.38
Приходи от операции с финансови инструменти	4.89	0.00	14 241.60	0.53
Приходи по валутни операции	819 965.48	28.74	652 466.43	24.49
Общо приходи	**2 853 414.63**	**100.00**	**2 663 731.78**	**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	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	1 848 658.02	62.89	670 346.36	41.65
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	18 751.16	1.16
Други финансови разходи	674.60	0.02	764.20	0.05
Разходи за външни услуги	264 632.00	9.00	257 935.83	16.02
Разходи по валутни операции	825 778.09	28.09	661 992.17	41.12
Общо разходи	**2 939 742.71**	**100.00**	**1 609 789.72**	**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 **01.01-30.06.2014 г. – 1.01%**
- за периода **01.01-30.06.2015 г. – 1.02%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.15		01.01-30.06.14	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	260 299.97	98.02	255 505.83	98.75
Комисионни на инвестиционни посредници	253.00	0.10	29.64	0.01
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 779.02	1.42	2 430.00	0.94
Други финансови разходи	674.60	0.25	764.20	0.30
- банкови такси по преводни операции	548.00	0.21	579.20	0.22
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	16.00	0.01	17.00	0.01
- други	110.60	0.04	168.00	0.06
Административни такси	553.01	0.21	-	-
Общо оперативни разходи	**265 559.60**	**100.00**	**258 729.67**	**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 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, 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 01.01.2014 г.	**29 061 661**	**11 709 188**	**3 326 014**	**44 096 863**
Изменение, в т.ч.:	6 062 645	3 177 882	1 053 942	10 294 469
Увеличение	14 199 598	7 537 687	2 663 732	24 401 017
Намаление	(8 136 953)	(4 359 805)	(1 609 790)	(14 106 548)
Салдо към 30.06.2014 г.	**35 124 306**	**14 887 070**	**4 379 956**	**54 391 332**
Салдо към 01.01.2015 г.	**31 005 498**	**12 607 756**	**4 829 219**	**48 442 473**
Изменение, в т.ч.:	1 633 787	944 557	(86 328)	2 492 016
увеличение	9 307 243	5 307 660	2 853 415	17 468 318
намаление	(7 673 456)	(4 363 103)	(2 939 743)	(14 976 302)
Салдо към 30.06.2015 г.	**32 639 285**	**13 552 313**	**4 742 891**	**50 934 489**

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.

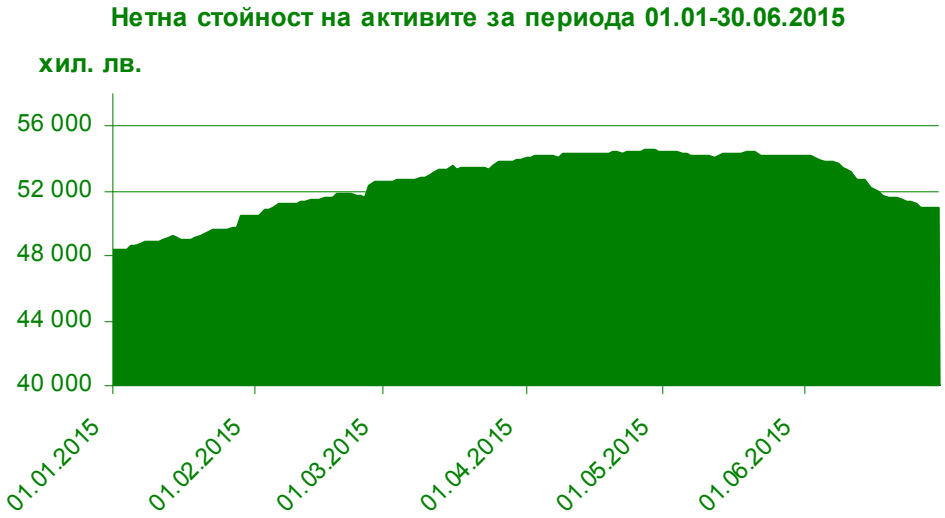
IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **54 391 331.98 лв.**
Към **31.12.2014 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **48 442 473.24 лв.**
Към **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **50 934 489.27 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2014 г.** средната НСА на Фонда е **51 523 268.72 лв.**
За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **52 489 990.56 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 30.06.2015 г. емитираните през първото шестмесечие на 2015 г. дялове на Фонда представляват 28.52% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 23.51% .

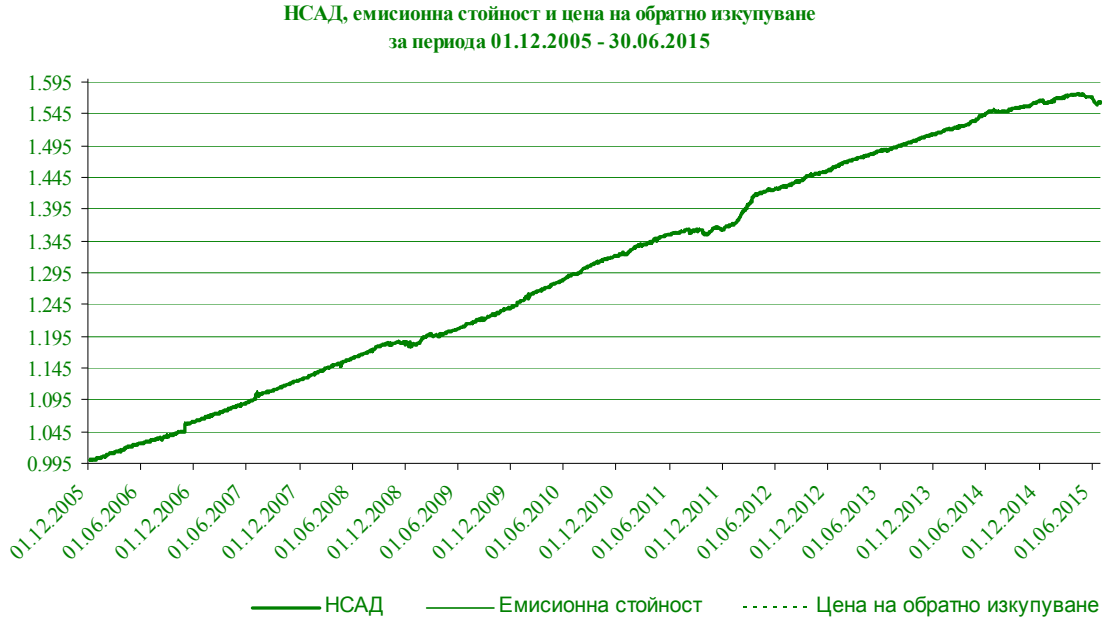
Дялове в обръщение	**брой**
Салдо към 01.01.2014 г.	**29 061 661**
Изменение, в т.ч.:	6 062 645
увеличение - емитирани дялове	14 199 598
намаление - обратно изкупени дялове	(8 136 953)
Салдо към 30.06.2014 г.	**35 124 306**
Салдо към 01.01.2015 г.	**31 005 498**
Изменение, в т.ч.:	1 633 787
увеличение - емитирани дялове	9 307 243
намаление - обратно изкупени дялове	(7 673 456)
Салдо към 30.06.2015 г.	**32 639 285**

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

	01.01-30.06.15 лв.	01.01-30.06.14 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.56039	1.51883
Максимална емисионна стойност на дял	1.57740	1.55236
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.57104	1.53349
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.55805	1.51579
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.57462	1.54926
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.56819	1.53042

Забележка: 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:

	31.12.2014 - 30.06.2015 г.	31.12.2013 - 30.06.2014 г.
Стойност на активите в началото на периода	48 490 740.34	44 144 511.34
Стойност на активите към края на периода	50 984 927.49	54 448 682.65
Стойност на текущите задължения в началото на периода	48 267.10	47 647.64
Стойност на текущите задължения към края на периода	50 438.22	57 350.67
Общо приходи от дейността към края на периода	2 853 414.63	2 663 731.78
Общо разходи за дейността към края на периода	2 939 742.71	1 609 789.72
Финансов резултат към края на периода	(86 328.08)	1 053 942.06
Финансов резултат от минали години	4 829 219.30	3 326 014.26
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	48 442 473.24	44 096 863.70
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	50 934 489.27	54 391 331.98
Брой дялове в обръщение към края на периода	32 639 285.00	35 124 306.00
Средна НСА за периода	52 489 990.56	51 523 268.72
НСА за един дял *	1.56053	1.54854
Емисионна стойност на 1 дял *	1.56131	1.55009
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.55897	1.54699

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

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД • СОФИЯ •

София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2015

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2015

В хиляди лева	**30 юни 2015**	**31 декември 2014**
Активи		
Парични средства	9 406	1 253
Депозити	16 512	33 781
Финансови активи за търгуване	25 029	13 420
Други активи	38	37
Общо активи	**50 985**	**48 491**
Пасиви		
Текущи задължения	48	48
Валутен форуърд	2	-
Общо пасиви	**50**	**48**
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	**50 935**	**48 443**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.56053**	**1.56238**

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2014**
Приходи от лихви	498	868
Приходи/(Разходи) от операции с финансови активи за търгуване, нетно	(313)	454
Разходи за външни услуги	(264)	(258)
Разходи от валутни операции, нетно	(6)	(9)
Други разходи	(1)	(1)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	**(86)**	**1 054**
Данъци	-	-
Нетна печалба/(загуба)	**(86)**	**1 054**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**(86)**	**1 054**

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2014**
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(13 954)	2 013
Лихви и комисионни	338	529
Валутни операции	6	(15)
Нетни парични потоци за оперативна дейност	**(13 610)**	**2 527**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	14 628	21 759
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(12 025)	(12 485)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**2 603**	**9 274**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	**(11 007)**	**11 801**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**30 860**	**16 698**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**19 853**	**28 499**

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 2015

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2014**
Салдо към 1 януари	**48 443**	**44 097**
Нетна печалба/(загуба)	(86)	1 054
Емитиране на дялове	14 615	21 737
Обратно изкупуване на дялове	(12 037)	(12 497)
Салдо към 30 юни	**50 935**	**54 391**

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 2015

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода от 01 януари до 30 юни 2015

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 2014 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стандарт съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2014 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.