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 2016

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 директор
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 2016

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.

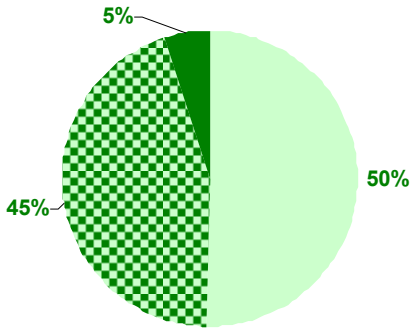
Към 30.06.2016 г. общия размер на активите на Фонда е 51,966,052.26 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 5 емитента – 11.90%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от Р. България – 4 емисии – 10.29%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 9 емисии – 22.68%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 2 схеми – 4.94%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 50.12%
- Други активи – 0.06%.

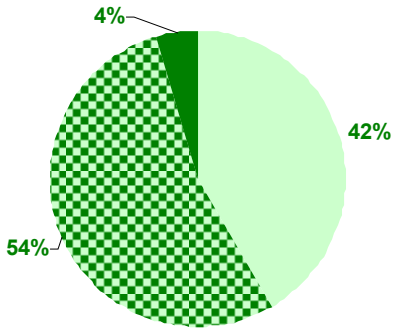
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	**30.06.2016**		**31.12.2015**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***26 044 778.76***	***50.12***	***20 227 705.47***	***41.64***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева*	12 302 258.68	23.62	2 639 039.28	5.43
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	5 514 287.50	10.61	7 019 434.72	14.45
вземания по начислени лихви	14 287.50	0.03	19 434.72	0.04
Срочни банкови влогове, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	8 228 232.58	15.83	10 569 231.47	21.76
вземания по начислени лихви	7 173.28	0.01	30 444.24	0.06
Дългови ценни книжа /общо/	***23 318 438.30***	***44.87***	***26 144 785.58***	***53.83***
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	6 185 384.45	11.90	7 425 281.85	15.29
вземания по начислени лихви	162 694.37	0.31	143 176.19	0.29
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, *в т.ч.:*	5 349 575.61	10.29	9 362 085.12	19.27
вземания по начислени лихви	78 141.26	0.15	95 653.24	0.20
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	11 783 478.24	22.68	9 357 418.61	19.26
вземания по начислени лихви	117 542.42	0.23	161 712.08	0.33
Дялове на КИС /общо/	***2 569 631.46***	***4.94***	***2 177 890.25***	***4.48***
Дялове на КИС, деноминирани в лева	1 603 596.02	3.09	1 603 208.49	3.30
Дялове на КИС, деноминирани в евро	966 035.44	1.86	574 681.76	1.18
Други вземания	***33 203.74***	***0.06***	***22 247.96***	***0.05***
Общо активи	**51 966 052.26**	**100.00**	**48 572 629.26**	**100.00**

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.06.2016 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт
към 31.12.2015 г.



Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2016 (лв.)	30.06.2016 (%)	31.12.2015 (лв.)	31.12.2015 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**22 675 458.93**	**43.64**	**18 872 899.76**	**38.86**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	147 478.73	0.28	289 769.02	0.60
дългови	*147 478.73*	*0.28*	*289 769.02*	*0.60*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	19 019 961.30	36.60	16 597 442.78	34.17
дългови	*19 019 961.30*	*36.60*	*16 597 442.78*	*34.17*
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	-	-	1 110 888.36	2.29
дългови	-	-	*1 110 888.36*	*2.29*
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	*2 842 442.02*	*5.47*	-	-
дългови	*2 842 442.02*	*5.47*	-	-
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	*665 576.88*	*1.28*	*874 799.60*	*1.80*
дългови	*665 576.88*	*1.28*	*874 799.60*	*1.80*
Финансови инструменти, търгувани на извън борсов пазар, в т.ч.	**642 979.37**	**1.24**	**7 271 885.82**	**14.97**
Държавни Ценни Книжа	*642 979.37*	*1.24*	*7 271 885.82*	*14.97*
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**2 569 631.46**	**4.94**	**2 177 890.25**	**4.48**
Общо финансови инструменти	**25 888 069.76**	**49.82**	**28 322 675.83**	**58.31**
Банкови влогове	**26 044 778.76**	**50.12**	**20 227 705.47**	**41.64**
Други вземания	**33 203.74**	**0.06**	**22 247.96**	**0.05**
Общо активи	**51 966 052.26**	**100.00**	**48 572 629.26**	**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 **30.06.2016 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **11.90%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **15.29%** към **31.12.2015 г.**

2.2. Общински облигации

През отчетения период не бяха извършвани сделки с общински облигации.

Към **30.06.2016 г.** делът на общинските облигации е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **31.12.2015 г.**

2.3. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България

През отчетения период бяха извършени покупки на 2 емисии ДЦК, емитирани от Р България и продажби на 1 емисия ДЦК, емитирана от Р. България. През периода настъпи падеж по 2 емисии ДЦК, емитирани от Р България.

Към **30.06.2016 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от Р България, е 1**0.29%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **19.27%** към **31.12.2015 г.**

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха извършени покупки на 2 емисии ДЦК, емитирани от други държави. През периода настъпи падеж по 1 емисия ДЦК, емитирана от други държави.

Към **30.06.2016 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **22.68%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **19.26%** към **31.12.2015 г.**

2.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Към **30.06.2016 г.** делът на този вид книжа е **4.94%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **4.48%** към **31.12.2015 г.**

2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **26.45%** при стойност **36.21%** към **31.12.2015 г.**

Към **30.06.2016 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **23.67%** от активите спрямо **5.43%** към **31.12.2015 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 30.06.2016 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 2016 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 69,502.73 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	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	44 688.60	64.30	43 251.08	88.51
(а) такса за управление на активите на Фонда	42 077.15	60.54	40 692.29	83.27
(б) транзакционни разходи	2 611.45	3.76	2 558.79	5.24
Задължения към Банката Депозитар	420.00	0.60	410.00	0.84
Задължения по форуърдна сделка	24 394.13	35.10	5 205.67	10.65
Общо пасиви	**69 502.73**	**100.00**	**48 866.75**	**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	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	506 516.25	17.76	498 298.58	17.46
(а) по банкови влогове	31 128.71	1.09	148 938.93	5.22
(б) по дългови ценни книжа	475 387.54	16.67	349 359.65	12.24
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 484 697.08	52.07	1 535 145.68	53.80
Приходи от операции с финансови инструменти	21 694.86	0.76	4.89	0.00
Приходи по валутни операции	838 457.92	29.41	819 965.48	28.74
Общо приходи	**2 851 366.11**	**100.00**	**2 853 414.63**	**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	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	1 388 066.54	55.63	1 848 658.02	62.89
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	-	-
Други финансови разходи	347.65	0.01	674.60	0.02
Разходи за външни услуги	252 954.99	10.14	264 632.00	9.00
Разходи по валутни операции	853 656.49	34.21	825 778.09	28.09
Общо разходи	**2 495 025.67**	**100.00**	**2 939 742.71**	**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 **01.01-30.06.2015 г. – 1.02%**
- за периода **01.01-30.06.2016 г. – 1.03%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	245 579.44	96.95	260 299.97	98.02
Комисионни на инвестиционни посредници	0.00	0.00	253.00	0.10
Възнаграждение на Банката Депозитар	7 375.55	2.91	3 779.02	1.42
Други финансови разходи	347.65	0.14	674.60	0.25
- банкови такси по преводни операции	263.65	0.10	548.00	0.21
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	-	-	16.00	0.01
- други	84.00	0.03	110.60	0.04
Административни такси	-	-	553.01	0.21
Общо оперативни разходи	**253 302.64**	**100.00**	**265 559.60**	**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 01.01.2015 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**
Салдо към 01.01.2016 г.	**30 742 442**	**12 485 194**	**5 296 126**	**48 523 762**
Изменение, в т.ч.:	1 895 865	1 120 581	356 341	3 372 787
увеличение	5 941 964	3 490 847	2 851 366	12 284 177
намаление	(4 046 099)	(2 370 266)	(2 495 025)	(8 911 390)
Салдо към 30.06.2016 г.	**32 638 307**	**13 605 775**	**5 652 467**	**51 896 549**

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.

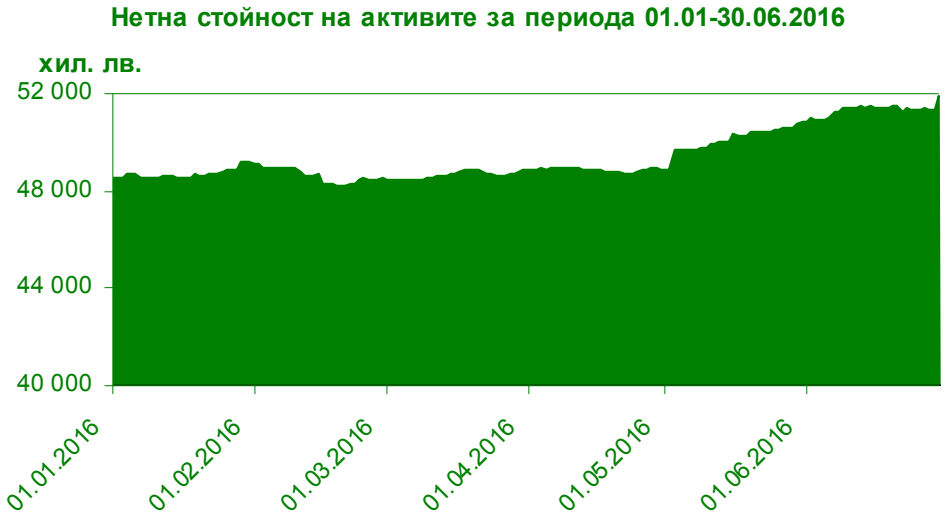
IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **50 934 489.27 лв.**
Към **31.12.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **48 523 762.51 лв.**
Към **30.06.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **51 896 549.53 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **52 489 990.56 лв.**
За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **49 382 211.19 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 30.06.2016 г. емитираните през първото шестмесечие на 2016 г. дялове на Фонда представляват 18.21% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 12.40% .

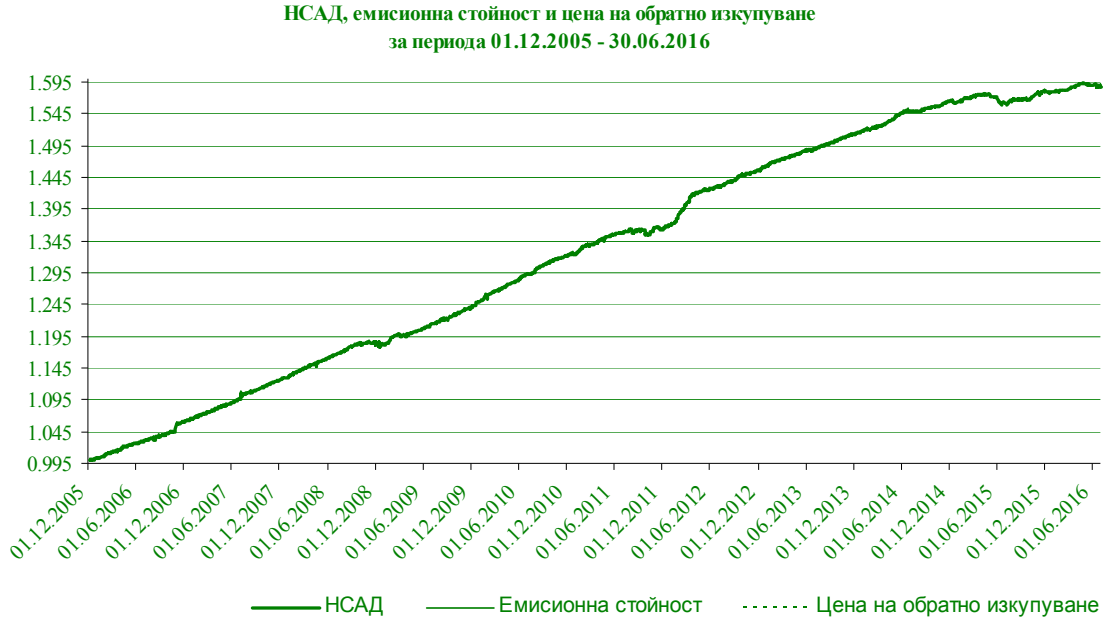
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2015 г.	**31 005 498**
Изменение, в т.ч.:	1 633 787
увеличение - емитирани дялове	9 307 243
намаление - обратно изкупени дялове	(7 673 456)
Салдо към 30.06.2015 г.	**32 639 285**
Салдо към 01.01.2016 г.	**30 742 442**
Изменение, в т.ч.:	1 895 865
увеличение - емитирани дялове	5 941 964
намаление - обратно изкупени дялове	(4 046 099)
Салдо към 30.06.2016 г.	**32 638 307**

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

	01.01-30.06.16 лв.	01.01-30.06.15 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.57933	1.56039
Максимална емисионна стойност на дял	1.59407	1.57740
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.58741	1.57104
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.57696	1.55805
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.59168	1.57462
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.58503	1.56819

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:

	31.12.2015 - 30.06.2016 г.	31.12.2014 - 30.06.2015 г.
Стойност на активите в началото на периода	48 572 629.26	48 490 740.34
Стойност на активите към края на периода	51 966 052.26	50 984 927.49
Стойност на текущите задължения в началото на периода	48 866.75	48 267.10
Стойност на текущите задължения към края на периода	69 502.73	50 438.22
Общо приходи от дейността към края на периода	2 851 366.11	2 853 414.63
Общо разходи за дейността към края на периода	2 495 025.67	2 939 742.71
Финансов резултат към края на периода	356 340.44	(86 328.08)
Финансов резултат от минали години	5 296 126.73	4 829 219.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	48 523 762.51	48 442 473.24
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	51 896 549.53	50 934 489.27
Брой дялове в обръщение към края на периода	32 638 307.00	32 639 285.00
Средна НСА за периода	49 382 211.19	52 489 990.56
НСА за един дял *	1.59005	1.56053
Емисионна стойност на 1 дял *	1.59085	1.56131
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.58846	1.55897

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. 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 2016

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2016

В хиляди лева	**30 юни 2016**	**31 декември 2015**
Активи		
Парични средства	12 302	2 639
Депозити	13 743	17 589
Финансови активи за търгуване	25 888	28 323
Други активи	33	22
Общо активи	**51 966**	**48 573**
Пасиви		
Текущи задължения	45	44
Валутен форуърд	24	5
Общо пасиви	**69**	**49**
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	**51 897**	**48 524**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.59005**	**1.57840**

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: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2016**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**
Приходи от лихви	507	498
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	118	(313)
Разходи за външни услуги	(253)	(264)
Други разходи	(1)	(1)
Разходи от валутни операции, нетно	(15)	(6)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	**356**	**(86)**
Данъци	-	-
Нетна печалба/(загуба)	**356**	**(86)**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**356**	**(86)**

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: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2016**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	5 798	(13 954)
Лихви и комисионни	298	338
Валутни операции	30	6
Нетни парични потоци за оперативна дейност	**6 126**	**(13 610)**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	9 438	14 628
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(6 410)	(12 025)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**3 028**	**2 603**
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	**9 154**	**(11 007)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**6 845**	**30 860**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**15 999**	**19 853**

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: 29 юли 2016

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2016**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2015**
Салдо към 1 януари	**48 524**	**48 443**
Нетна печалба/(загуба)	356	(86)
Емитиране на дялове	9 433	14 615
Обратно изкупуване на дялове	(6 416)	(12 037)
Салдо към 30 юни	**51 897**	**50 935**

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: 29 юли 2016

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 2015 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стандарт съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015 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.