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 2018

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. “Московска” № 19

ЕИК по БУЛСТАТ: 131468592

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 Главен изпълнителен директор
Доротея Николаева Николова - Член
Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Райфайзенбанк (България)” ЕАД

“УниКредит Булбанк” АД

„Банка ДСК” ЕАД

„Алианц Банк България” АД

„Сосиете Женерал Експресбанк” ЕАД

ДСК Управление на Активи
otp group

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

01 януари - 30 юни 2018

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 30.06.2018 г. общия размер на активите на Фонда е 64,334,584.49 лв., като в това число се включват:

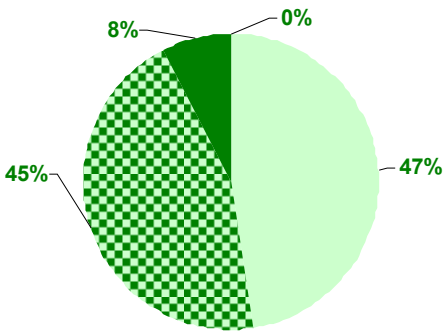
- Корпоративни облигации - на 6 емитента – 19.68%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 9 емисии – 26.30%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 2 схеми – 7.73%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 3 банки – 46.21%
- Други активи – 0.08%.

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	**30.06.2018**		**31.12.2017**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***29 729 797.94***	***46.21***	***35 716 558.58***	***53.08***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева*	6 700 818.81	10.42	7 386 895.15	10.98
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	17 501 319.17	27.20	22 802 003.47	33.88
вземания по начислени лихви	1 319.17	0.00	2 003.47	0.00
Срочни банкови влогове, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	5 527 659.96	8.59	5 527 659.96	8.21
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	***29 581 076.40***	***45.98***	***25 081 464.70***	***37.27***
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	12 659 197.72	19.68	7 755 540.83	11.53
вземания по начислени лихви	61 478.54	0.10	106 207.87	0.16
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	16 921 878.68	26.30	17 325 923.87	25.75
вземания по начислени лихви	233 966.58	0.36	278 326.09	0.41
Дялове на КИС /общо/	***4 971 685.27***	***7.73***	***4 971 339.18***	***7.39***
Дялове на КИС, деноминирани в лева	4 005 038.70	6.23	4 004 767.83	5.95
Дялове на КИС, деноминирани в евро	966 646.57	1.50	966 571.35	1.44
Други вземания	***52 024.88***	***0.08***	***1 519 433.85***	***2.26***
Вземания по валутен форуърд	***-***	***-***	***4 373.07***	***0.01***
Общо активи	**64 334 584.49**	**100.00**	**67 293 169.38**	**100.00**

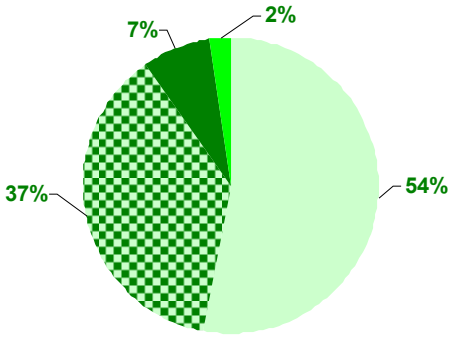
София, п.к. 1301
ул. Алабин № 36, ет.3
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.06.2018 г.



Банкови влогове
Дългови книжа
Капиталови книжа
Други активи

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 31.12.2017 г.



Банкови влогове
Дългови книжа
Капиталови книжа
Други активи

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2018 (лв.)	30.06.2018 (%)	31.12.2017 (лв.)	31.12.2017 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**29 581 076.40**	**45.98**	**25 081 464.70**	**37.27**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	1 550 784.05	2.41	68 230.11	0.10
дългови	*1 550 784.05*	*2.41*	*68 230.11*	*0.10*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	17 542 125.92	27.27	18 157 529.21	26.98
дългови	*17 542 125.92*	*27.27*	*18 157 529.21*	*26.98*
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	2 366 826.89	3.68	2 475 293.82	3.68
дългови	*2 366 826.89*	*3.68*	*2 475 293.82*	*3.68*
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	3 550 526.00	5.52	3 648 390.30	5.42
дългови	*3 550 526.00*	5.52	*3 648 390.30*	5.42
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	3 853 779.75	5.99	-	-
дългови	3 853 779.75	5.99	-	-
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	717 033.79	1.11	732 021.26	1.09
дългови	*717 033.79*	*1.11*	*732 021.26*	*1.09*
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**4 971 685.27**	**7.73**	**4 971 339.18**	**7.39**
Общо финансови инструменти	**34 552 761.67**	**53.71**	**30 052 803.88**	**44.66**
Банкови влогове	**29 729 797.94**	**46.21**	**35 716 558.58**	**53.08**
Други вземания	**52 024.88**	**0.08**	**1 519 433.85**	**2.26**
Вземания по валутен форуърд	**-**	**-**	**4 373.07**	**0.01**
Общо активи	**64 334 584.49**	**100.00**	**67 293 169.38**	**100.00**

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на три емитента.

Към **30.06.2018 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на 1**9.68%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **11.53%** към **31.12.2017 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период не са извършвани сделки с ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2018 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **26.30%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **25.75%** към **31.12.2017 г.**

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Към **30.06.2018 г.** делът на този вид книжа е **7.73%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **7.39%** към **31.12.2017 г.**

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **35.80%** при стойност **42.10%** към **31.12.2017 г.**

Към **30.06.2018 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **10.42%** от активите спрямо **10.98%** към **31.12.2017 г.**

2.5. Деривативни инструменти

През периода Фондът е сключвал валутни форуърди с цел намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на финансови инструменти, деноминирани в щатски долари. Към 30.06.2018 г. Фондът има отворен 1 валутен форуърд със сетълмент до 1 месец.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стандарт”

Към края на първото шестмесечие на 2018 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 43,046.18 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	30.06.2018		31.12.2017	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	39 635.62	92.08	48 067.10	3.18
(а) такса за управление на активите на Фонда	39 635.62	92.08	42 068.06	2.78
(б) транзакционни разходи	-	-	5 999.04	0.40
Задължения към Банката Депозитар	410.00	0.95	380.00	0.02
Задължения по валутен форуърд	3 000.56	6.97	-	-
Задължения по сделки с финансови активи	-	-	1 466 872.50	96.80
Общо пасиви	**43 046.18**	**100.00**	**1 515 319.60**	**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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	458 693.96	24.04	434 351.14	18.20
(а) по банкови влогове	1 170.14	0.06	6 639.46	0.28
(б) по дългови ценни книжа	457 523.82	23.98	427 711.68	17.92
Приходи от преоценка на финансови инструменти	824 711.55	43.23	1 269 060.13	53.18
Приходи от операции с финансови инструменти	-	-	10 128.02	0.42
Приходи по валутни операции	624 375.12	32.73	672 983.82	28.20
Общо приходи	**1 907 780.63**	**100.00**	**2 386 523.11**	**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	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	1 597 423.06	64.02	1 095 930.79	53.60
Други финансови разходи	933.85	0.04	409.20	0.02
Разходи за външни услуги	249 789.29	10.01	262 995.25	12.86
Разходи по валутни операции	646 869.60	25.93	685 364.46	33.52
Общо разходи	**2 495 015.80**	**100.00**	**2 044 699.70**	**100.00**

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 **01.01-30.06.2017 г. – 0.81%**
- за периода **01.01-30.06.2018 г. – 0.78%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.18		01.01-30.06.17	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	240 292.19	95.84	256 319.41	97.31
Възнаграждение на Банката Депозитар	5 623.89	2.24	5 748.13	2.18
Други финансови разходи	933.85	0.37	409.20	0.16
- банкови такси по преводни операции	654.27	0.26	325.20	0.12
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	195.58	0.08	-	-
- други	84.00	0.03	84.00	0.03
Административни такси	3 873.21	1.55	927.71	0.35
Общо оперативни разходи	**250 723.14**	**100.00**	**263 404.45**	**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 01.01.2017 г.	**39 729 578**	**17 858 849**	**5 831 246**	**63 419 673**
Изменение, в т.ч.:	1 021 069	607 564	341 823	1 970 456
Увеличение	6 056 599	3 632 900	2 386 523	12 076 022
Намаление	(5 035 530)	(3 025 336)	(2 044 700)	(10 105 566)
Салдо към 30.06.2017 г.	**40 750 647**	**18 466 413**	**6 173 069**	**65 390 129**
Салдо към 01.01.2018 г.	**40 796 917**	**18 479 218**	**6 501 715**	**65 777 850**
Изменение, в т.ч.:	(558 993)	(340 084)	(587 235)	(1 486 312)
увеличение	4 530 792	2 752 793	1 907 781	9 191 366
намаление	(5 089 785)	(3 092 877)	(2 495 016)	(10 677 678)
Салдо към 30.06.2018 г.	**40 237 924**	**18 139 134**	**5 914 480**	**64 291 538**

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.

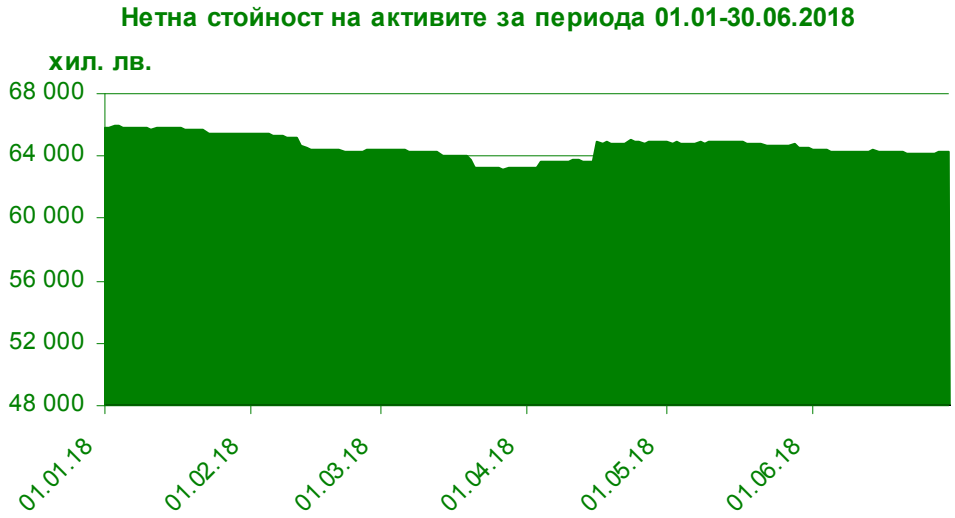
IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **65 390 128.63 лв.**
Към **31.12.2017 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **65 777 849.78 лв.**
Към **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **64 291 538.31 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2017 г.** средната НСА на Фонда е **65 271 584.24 лв.**
За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **64 607 609.24 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 30.06.2018 г. емитираните през първото шестмесечие на 2018 г. дялове на Фонда представляват 11.26% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 12.65% .

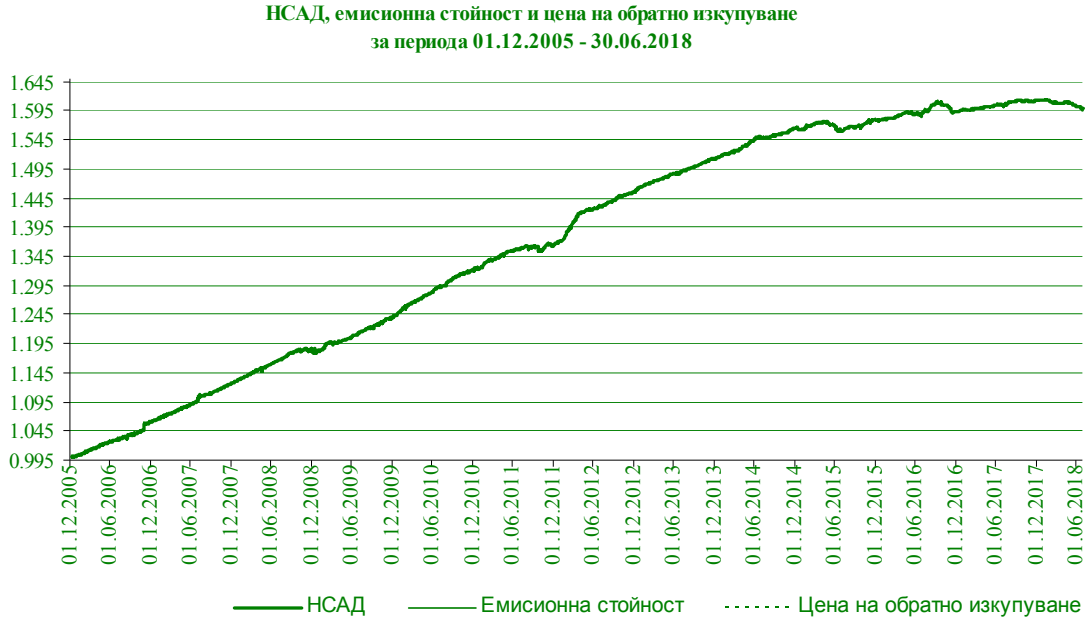
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2017 г.	**39 729 578**
Изменение, в т.ч.:	1 021 069
увеличение - емитирани дялове	6 056 599
намаление - обратно изкупени дялове	(5 035 530)
Салдо към 30.06.2017 г.	**40 750 647**
Салдо към 01.01.2018 г.	**40 796 917**
Изменение, в т.ч.:	(558 993)
увеличение - емитирани дялове	4 530 792
намаление - обратно изкупени дялове	(5 089 785)
Салдо към 30.06.2018 г.	**40 237 924**

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

	01.01-30.06.18 лв.	01.01-30.06.17 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.59753	1.59637
Максимална емисионна стойност на дял	1.61377	1.60694
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.60791	1.60134
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.59753	1.59397
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.61348	1.60453
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.60785	1.59894

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:

	31.12.2017 - 30.06.2018 г.	31.12.2016 - 30.06.2017 г.
Стойност на активите в началото на периода	67 293 169.38	63 475 219.06
Стойност на активите към края на периода	64 334 584.49	65 433 186.13
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 515 319.60	55 546.40
Стойност на текущите задължения към края на периода	43 046.18	43 057.50
Общо приходи от дейността към края на периода	1 907 780.63	2 386 523.11
Общо разходи за дейността към края на периода	2 495 015.80	2 044 699.70
Финансов резултат към края на периода	-587 235.17	341 823.41
Финансов резултат от минали години	6 501 715.17	5 831 246.57
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	65 777 849.78	63 419 672.66
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	64 291 538.31	65 390 128.63
Брой дялове в обръщение към края на периода	40 237 924.00	40 750 647.00
Средна НСА за периода	64 607 609.24	65 271 584.24
НСА за един дял *	1.59775	1.60464
Емисионна стойност на 1 дял *	1.59775	1.60544
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.59775	1.60304

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":

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД • СОФИЯ •

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2018

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2018

В хиляди лева	**30 юни 2018**	**31 декември 2017**
Активи		
Парични средства	6 701	7 387
Депозити	23 029	28 330
Финансови активи за търгуване	34 553	30 053
Други активи	52	1 519
Валутен форуърд	-	4
Общо активи	**64 335**	**67 293**
Пасиви		
Текущи задължения	40	1 515
Валутен форуърд	3	
Общо пасиви	**43**	**1 515**
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	**64 292**	**65 778**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.59778**	**1.61232**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Даниела Александрова
Главен счетоводител,
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018

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

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2018**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2017**
Приходи от лихви	459	435
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	(773)	183
Разходи за външни услуги	(250)	(263)
Други разходи	(1)	(1)
Разходи от валутни операции, нетно	(22)	(12)
Печалба преди данъчно облагане	**(587)**	**342**
Данъци	-	-
Нетна печалба/(Загуба)	**(587)**	**342**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**(587)**	**342**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

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

Дата: 30 юли 2018

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

В хиляди лева	Периода от 1 януари до 30 юни 2018	Периода от 1 януари до 30 юни 2017
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(26)	(4 201)
Постъпления от лихви	548	583
Плащания на комисионни	(255)	(288)
Валутни операции	(50)	93
Нетни парични потоци за оперативна дейност	**217**	**(3 813)**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	7 284	9 694
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(8 183)	(8 053)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(899)**	**1 641**
Парични потоци от неспециализирана дейност		
Други административни плащания	(4)	(1)
Нетни парични потоци от неспециализирана дейност	**(4)**	**(1)**
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	**(686)**	**(2 173)**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	**7 387**	**29 686**
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	**6 701**	**27 513**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Даниела Александрова
Главен счетоводител,
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018

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

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2018**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2017**
Салдо към 01 януари	**65 778**	**63 420**
Нетна печалба/(загуба)	(587)	342
Емитиране на дялове	7 284	9 689
Обратно изкупуване на дялове	(8 183)	(8 061)
Салдо към 30 юни	**64 292**	**65 390**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Марко Марков
Финансов директор,
по пълномощно

Даниела Александрова
Главен счетоводител,
съставил отчета

Дата: 30 юли 2018

1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2017 г.

Шестмесечният отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в шестмесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.