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 2019

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

„Експресбанк” АД

ИНГ Банк Н.В.

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

ДСК Управление на Активи
otp group

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

01 януари - 30 юни 2019

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

Основните цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на нисък риск, както и осигуряване на максимална ликвидност за инвеститорите. Фондът инвестира преимуществено в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Стандарт Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

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.

По отношение на ДСК Стандарт не се предвижда изграждане на териториална и отраслова специализация на схемата.

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.

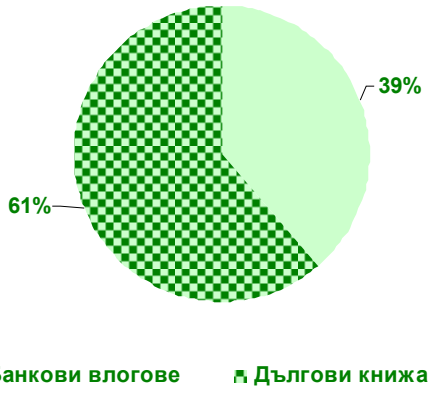
Към 30.06.2019 г. общия размер на активите на Фонда е 61,764,543.36 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 7 емитента – 23.96%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 11 емисии – 37.34%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 4 банки – 38.63%
- Вземания по валутен форуърд – 0.01%
- 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	**30.06.2019**		**31.12.2018**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***23 862 304.72***	***38.63***	***29 740 237.12***	***48.98***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева*	3 427 664.52	5.55	6 309 874.66	10.39
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	14 906 980.24	24.14	17 902 702.50	29.48
вземания по начислени лихви	1 085.24	0.00	2 202.50	0.00
Срочни банкови влогове, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	5 527 659.96	8.95	5 527 659.96	9.10
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	***37 858 876.90***	***61.30***	***29 962 290.52***	***49.34***
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	14 797 494.69	23.96	14 675 760.62	24.17
вземания по начислени лихви	61 557.93	0.10	127 032.33	0.21
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	23 061 382.21	37.34	15 286 529.90	25.17
вземания по начислени лихви	170 993.26	0.28	233 933.93	0.39
Дялове на КИС /общо/	***-***	***-***	***966 740.59***	***1.59***
Дялове на КИС, деноминирани в евро	-	-	966 740.59	1.59
Други вземания	***37 687.85***	***0.06***	***50 975.95***	***0.08***
Вземания по валутен форуърд	***5 673.89***	***0.01***	***2 405.89***	***0.00***
Общо активи	**61 764 543.36**	**100.00**	**60 722 650.07**	**100.00**

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.06.2019 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт
към 31.12.2018 г.

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2019 (лв.)	30.06.2019 (%)	31.12.2018 (лв.)	31.12.2018 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**37 858 876.90**	**61.30**	**29 962 290.52**	**49.34**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	1 502 776.19	2.43	1 551 262.76	2.55
дългови	*1 502 776.19*	*2.43*	*1 551 262.76*	*2.55*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	23 699 145.19	38.37	15 896 513.07	26.18
дългови	*23 699 145.19*	*38.37*	*15 896 513.07*	*26.18*
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	2 281 062.52	3.69	2 376 694.56	3.91
дългови	*2 281 062.52*	*3.69*	*2 376 694.56*	*3.91*
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	3 894 739.91	6.31	3 783 034.05	6.23
дългови	*3 894 739.91*	6.31	*3 783 034.05*	6.23
търгувани на Euronext Amsterdam, в т.ч.	2 175 124.37	3.52	2 111 245.47	3.48
дългови	*2 175 124.37*	3.52	*2 111 245.47*	3.48
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	3 601 084.26	5.83	3 523 204.46	5.80
дългови	*3 601 084.26*	5.83	*3 523 204.46*	5.80
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	704 944.46	1.14	720 336.15	1.19
дългови	*704 944.46*	*1.14*	*720 336.15*	*1.19*
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**-**	**-**	**966 740.59**	**1.59**
Общо финансови инструменти	**37 858 876.90**	**61.30**	**30 929 031.11**	**50.93**
Банкови влогове	**23 862 304.72**	**38.63**	**29 740 237.12**	**48.98**
Други вземания	**37 687.85**	**0.06**	**50 975.95**	**0.08**
Вземания по валутен форуърд	**5 673.89**	**0.01**	**2 405.89**	**0.00**
Общо активи	**61 764 543.36**	**100.00**	**60 722 650.07**	**100.00**

София, п.к. 1000
ул. Алабин № 36, ет.3
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха продадени корпоративни облигации на един емитент.

Към **30.06.2019 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на 23**.96%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **24.17%** към **31.12.2018 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха закупени четири емисии ДЦК, емитирани от други държави и продадени две емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2019 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **37.34%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **25.17%** към **31.12.2018 г.**

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха продадени дялове на една колективна инвестиционна схема.

Към **30.06.2019 г.** делът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **1.59%** към **31.12.2018 г.**

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **33.08%** при стойност **38.59%** към **31.12.2018 г.**

Към **30.06.2019 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **5.55%** от активите спрямо **10.39%** към **31.12.2018 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 30.06.2019 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 2019 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 37,789.63 лв. и с матуритет до един месец, в това число задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	30.06.2019		31.12.2018	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	37 291.84	98.68	38 569.80	99.02
(а) такса за управление на активите на Фонда	37 291.84	98.68	38 569.80	99.02
Задължения към Банката Депозитар	400.00	1.06	380.00	0.98
Задължения към инвестиционни посредници	97.79	0.26	-	-
Общо пасиви	**37 789.63**	**100.00**	**38 949.80**	**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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	481 930.81	18.99	458 693.96	24.04
(а) по банкови влогове	4 777.74	0.19	1 170.14	0.06
(б) по дългови ценни книжа	477 153.07	18.80	457 523.82	23.98
Приходи от преоценка на финансови инструменти	1 576 899.91	62.12	824 711.55	43.23
Приходи от операции с финансови инструменти	66 451.90	2.62	-	-
Приходи по валутни операции	413 021.32	16.27	624 375.12	32.73
Общо приходи	**2 538 303.94**	**100.00**	**1 907 780.63**	**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	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	922 128.99	57.97	1 597 423.06	64.02
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	3 285.81	0.21	-	-
Други финансови разходи	523.98	0.03	933.85	0.04
Разходи за външни услуги	229 222.15	14.41	249 789.29	10.01
Разходи по валутни операции	435 555.02	27.38	646 869.60	25.93
Общо разходи	**1 590 715.95**	**100.00**	**2 495 015.80**	**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 **01.01-30.06.2018 г. – 0.78%**
- за периода **01.01-30.06.2019 г. – 0.78%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.19		01.01-30.06.18	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	221 486.31	96.41	240 292.19	95.84
Комисионни на инвестиционни посредници	97.79	0.04	-	-
Възнаграждение на Банката Депозитар	6 646.47	2.89	5 623.89	2.24
Други финансови разходи	523.98	0.23	933.85	0.37
- банкови такси по преводни операции	220.00	0.10	654.27	0.26
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	205.58	0.09	195.58	0.08
- други	98.40	0.04	84.00	0.03
Административни такси	991.58	0.43	3 873.21	1.55
Общо оперативни разходи	**229 746.13**	**100.00**	**250 723.14**	**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 01.01.2018 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**
Салдо към 01.01.2019 г.	**38 003 370**	**16 801 747**	**5 878 583**	**60 683 700**
Изменение, в т.ч.:	46 268	49 198	947 588	1 043 054
увеличение	4 273 150	2 599 481	2 538 304	9 410 935
намаление	(4 226 882)	(2 550 283)	(1 590 716)	(8 367 881)
Салдо към 30.06.2019 г.	**38 049 638**	**16 850 945**	**6 826 171**	**61 726 754**

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.

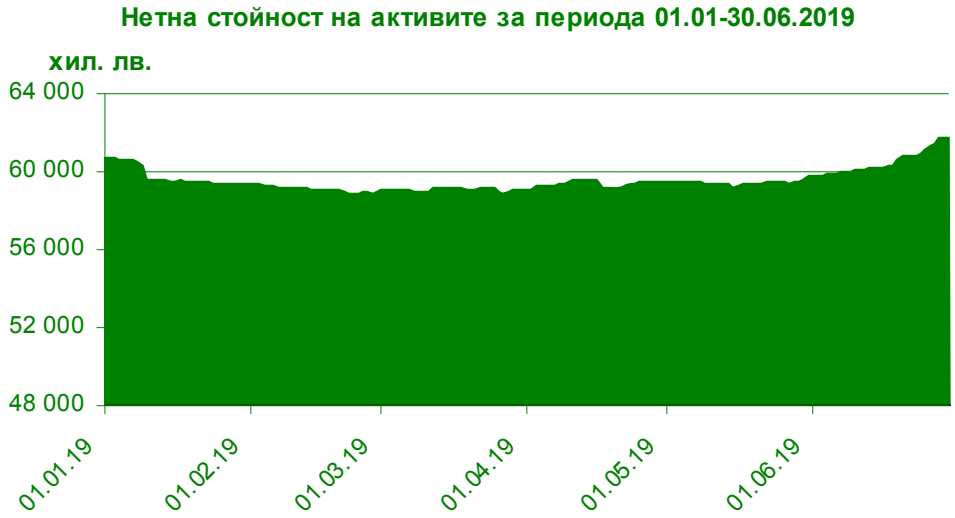
IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **64 291 538.31 лв.**
Към **31.12.2018 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **60 683 700.27 лв.**
Към **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **61 726 753.73 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2018 г.** средната НСА на Фонда е **64 607 609.24 лв.**
За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **59 551 250.84 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 30.06.2019 г. емитираните през първото шестмесечие на 2019 г. дялове на Фонда представляват 11.23% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 11.11% .

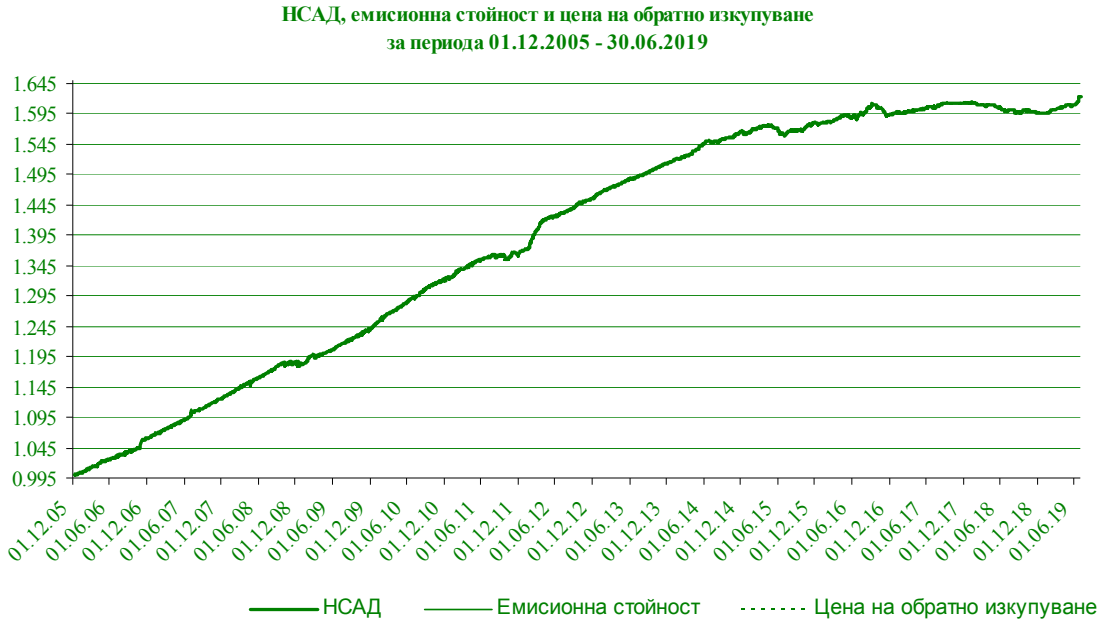
Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2018 г.	**40 796 917**
Изменение, в т.ч.:	(558 993)
увеличение - емитирани дялове	4 530 792
намаление - обратно изкупени дялове	(5 089 785)
Салдо към 30.06.2018 г.	**40 237 924**
Салдо към 01.01.2019 г.	**38 003 370**
Изменение, в т.ч.:	46 268
увеличение - емитирани дялове	4 273 150
намаление - обратно изкупени дялове	(4 226 882)
Салдо към 30.06.2019 г.	**38 049 638**

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

	01.01-30.06.19 лв.	01.01-30.06.18 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.59592	1.59753
Максимална емисионна стойност на дял	1.62211	1.61377
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.60510	1.60791
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.59592	1.59753
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.62211	1.61348
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.60510	1.60785

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:

	31.12.2018 - 30.06.2019 г.	31.12.2017 - 30.06.2018 г.
Стойност на активите в началото на периода	60 722 650.07	67 293 169.38
Стойност на активите към края на периода	61 764 543.36	64 334 584.49
Стойност на текущите задължения в началото на периода	38 949.80	1 515 319.60
Стойност на текущите задължения към края на периода	37 789.63	43 046.18
Общо приходи от дейността към края на периода	2 538 303.94	1 907 780.63
Общо разходи за дейността към края на периода	1 590 715.95	2 495 015.80
Финансов резултат към края на периода	947 587.99	-587 235.17
Финансов резултат от минали години	5 878 583.12	6 501 715.17
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	60 683 700.27	65 777 849.78
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	61 726 753.73	64 291 538.31
Брой дялове в обръщение към края на периода	38 049 638.00	40 237 924.00
Средна НСА за периода	59 551 250.84	64 607 609.24
НСА за един дял *	1.62219	1.59775
Емисионна стойност на 1 дял *	1.62219	1.59775
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.62219	1.59775

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

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

София, п.к. 1000
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 2019

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2019

В хиляди лева	**30 юни 2019**	**31 декември 2018**
Активи		
Парични средства	3 428	6 310
Депозити	20 435	23 430
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	37 858	30 930
Държавни ценни книжа	23 061	15 287
Корпоративни облигации	14 797	14 676
Колективни инвестиционни схеми	-	967
Валутен форуърд	6	2
Вземания	38	51
Общо активи	**61 765**	**60 723**
Пасиви		
Текущи задължения	38	39
Общо пасиви	**38**	**39**
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	**61 727**	**60 684**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.62227**	**1.59680**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ АД • СОФИЯ •

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2019**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2018**
Приходи от лихви	482	459
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	718	(773)
Разходи за външни услуги	(229)	(250)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(22)	(22)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	**948**	**(587)**
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	**948**	**(587)**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**948**	**(587)**
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	**948**	**(587)**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2019**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2018**
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(9 985)	(5 826)
Продажба на финансови активи	3 587	500
Постъпления от лихви	690	548
Плащания на комисионни	(230)	(255)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	(33)	(50)
Други административни плащания	(1)	(4)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	**(5 972)**	**(5 087)**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	6 872	7 284
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(6 777)	(8 183)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**95**	**(899)**
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	**5 195**	**5 300**
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	**(682)**	**(686)**
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	**8 110**	**7 387**
Пари и парични еквиваленти в края на периода	**7 428**	**6 701**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
за периода от 01 януари до 30 юни 2019

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2019**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2018**
Салдо към 01 януари	**60 684**	**65 778**
Нетна печалба/(загуба)	948	(587)
Емитиране на дялове	6 872	7 284
Обратно изкупуване на дялове	(6 777)	(8 183)
Салдо към 30 юни	**61 727**	**64 292**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

Дата: 30 юли 2019

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 2018 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.