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 2020

За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо Фонда:

ПЕТКО КРЪСТЕВ КРЪСТЕВ
Digitally signed by ПЕТКО КРЪСТЕВ КРЪСТЕВ
Date: 2020.07.29 12:06:11 +03'00'

ДИМИТЪР ХРИСТОВ ТОНЧЕВ
Digitally signed by ДИМИТЪР ХРИСТОВ ТОНЧЕВ
Date: 2020.07.29 11:09:55 +03'00'

Digitally signed by Marko Nikolaev Markov

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

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
Светослав Спасов Велинов – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Райфайзенбанк (България)” ЕАД

„УниКредит Булбанк” АД

„Банка ДСК” АД

„Алианц Банк България” 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 2020

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 ДФ „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 ДФ „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 30.06.2020 г. общия размер на активите на Фонда е 60,750,505.70 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 7 емитента – 20.20%
- Държавни Ценни книжа, емитирани от други държави – 16 емисии – 52.81%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 2 банки – 24.97%
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на 1 емитент – 1.96%
- 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	**30.06.2020**		**31.12.2019**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***15 167 214.76***	***24.97***	***18 190 537.83***	***25.80***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева*	2 359 728.16	3.88	1 411 333.13	2.00
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	12 807 486.60	21.08	15 794 084.38	22.40
вземания по начислени лихви	469.79	0.00	2 686.30	0.00
Срочни банкови влогове, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	-	-	985 120.32	1.40
вземания по начислени лихви	-	-	-	-
Дългови ценни книжа /общо/	***44 355 465.66***	***73.01***	***50 968 492.42***	***72.28***
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	12 272 618.90	20.20	14 754 596.75	20.93
вземания по начислени лихви	43 740.57	0.07	125 759.27	0.18
Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, *в т.ч.:*	32 082 846.76	52.81	36 213 895.67	51.36
вземания по начислени лихви	277 098.80	0.46	468 727.74	0.66
Дялове на КИС /общо/	***1 193 442.80***	***1.96***	***1 299 597.60***	***1.84***
Дялове на КИС, деноминирани в лева	1 193 442.80	1.96	1 299 597.60	1.84
Дялове на КИС, деноминирани в евро			-	-
Други вземания	***34 382.48***	***0.06***	***37 635.45***	***0.05***
Вземания по валутен форуърд	***-***	***-***	***14 795.37***	***0.02***
Общо активи	**60 750 505.70**	**100.00**	**70 511 058.67**	**100.00**

Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2020 (лв.)	30.06.2020 (%)	31.12.2019 (лв.)	31.12.2019 (%)
Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:	**44 355 465.66**	**73.01**	**50 968 492.42**	**72.28**
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	1 295 829.10	2.13	1 504 666.28	2.13
дългови	*1 295 829.10*	*2.13*	*1 504 666.28*	*2.13*
търгувани на Luxembourg Stock Exchange, в т.ч.	27 924 875.18	45.97	32 750 181.31	46.45
дългови	*27 924 875.18*	*45.97*	*32 750 181.31*	*46.45*
търгувани на Vienna Stock Exchange, в т.ч.	-	-	2 273 239.77	3.22
дългови	-	-	*2 273 239.77*	*3.22*
търгувани на Euronext Paris, в т.ч.	3 582 978.33	5.90	3 917 036.58	5.56
дългови	*3 582 978.33*	5.90	*3 917 036.58*	5.56
търгувани на Euronext Amsterdam, в т.ч.	1 758 284.86	2.89	2 181 293.97	3.09
дългови	*1 758 284.86*	2.89	*2 181 293.97*	3.09
търгувани на Deutsche Boerse, в т.ч.	8 769 212.32	14.43	7 631 701.03	10.82
дългови	*8 769 212.32*	14.43	*7 631 701.03*	10.82
търгувани на Irish Stock Exchange, в т.ч.	1 024 285.87	1.69	-	-
дългови	1 024 285.87	1.69	-	-
търгувани на London Stock Exchange, в т.ч.	-	-	710 373.48	1.01
дългови	-	-	*710 373.48*	*1.01*
Дялове на колективни инвестиционни схеми	**1 193 442.80**	**1.96**	**1 299 597.60**	**1.84**
Общо финансови инструменти	**45 548 908.46**	**74.98**	**52 268 090.02**	**74.13**
Банкови влогове	**15 167 214.76**	**24.97**	**18 190 537.83**	**25.80**
Други вземания	**34 382.48**	**0.06**	**37 635.45**	**0.05**
Вземания по валутен форуърд	**-**	**-**	**14 795.37**	**0.02**
Общо активи	**60 750 505.70**	**100.00**	**70 511 058.67**	**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 два емитента, закупени корпоративни облигации на един емитент и имаше падеж на корпоративни облигации на един емитент.

Към **30.06.2020 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **20.20%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **20.93%** към **31.12.2019 г.**

2.2. Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави

През отчетения период бяха закупени пет емисии ДЦК, емитирани от други държави, продадени четири емисии ДЦК, емитирани от други държави и имаше падеж на три емисии ДЦК, емитирани от други държави.

Към **30.06.2020 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от други държави, е **52.81%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **51.36%** към **31.12.2019 г.**

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Към **30.06.2020 г.** делът на този вид книжа е **1.96%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **1.84%** към **31.12.2019 г.**

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **21.08%** при стойност **22.40%** към **31.12.2019 г.**

Към **30.06.2020 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **3.88%** от активите спрямо **2.00%** към **31.12.2019 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 30.06.2020 г. Фондът няма отворени валутни форуърди.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стандарт”

Към края на първото шестмесечие на 2020 г. Договорният фонд има текущи задълженията 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.

Пасиви	30.06.2020		31.12.2019	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	39 627.31	98.95	44 249.50	98.91
(а) такса за управление на активите на Фонда	39 627.31	98.95	44 249.50	98.91
Задължения към Банката Депозитар	420.00	1.05	390.00	0.87
Задължения, свързани с емитиране на дялове на Фонда	-	-	99.04	0.22
Общо пасиви	**40 047.31**	**100.00**	**44 738.54**	**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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	602 323.17	11.78	481 930.81	18.99
(а) по банкови влогове	2 465.68	0.05	4 777.74	0.19
(б) по дългови ценни книжа	599 857.49	11.73	477 153.07	18.80
Приходи от преоценка на финансови инструменти	3 874 602.36	75.75	1 576 899.91	62.12
Приходи от операции с финансови инструменти	569.03	0.01	66 451.90	2.62
Приходи по валутни операции	637 429.71	12.46	413 021.32	16.27
Общо приходи	**5 114 924.27**	**100.00**	**2 538 303.94**	**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	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти	6 042 411.38	86.94	922 128.99	57.97
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	1 787.63	0.03	3 285.81	0.21
Разходи от лихви по банкови влогове	540.36	0.01	-	-
Други финансови разходи	781.79	0.01	523.98	0.03
Разходи за външни услуги	249 806.46	3.59	229 222.15	14.41
Разходи по валутни операции	654 456.76	9.42	435 555.02	27.38
Общо разходи	**6 949 784.38**	**100.00**	**1 590 715.95**	**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 **01.01-30.06.2019 г. – 0.78%**
- за периода **01.01-30.06.2020 г. – 0.79%**

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

Оперативни разходи	01.01-30.06.20		01.01-30.06.19	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	240 737.83	96.07	221 486.31	96.41
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	97.79	0.04
Възнаграждение на Банката Депозитар	8 703.08	3.47	6 646.47	2.89
Други финансови разходи	781.79	0.31	523.98	0.23
- банкови такси по преводни операции	576.00	0.23	220.00	0.10
- банкови такси, свързани с трансфер на фин. инструменти	97.79	0.04	205.58	0.09
- други	108.00	0.04	98.40	0.04
Административни такси	365.55	0.15	991.58	0.43
Общо оперативни разходи	**250 588.25**	**100.00**	**229 746.13**	**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 01.01.2019 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**
Салдо към 01.01.2020 г.	**43 395 112**	**20 182 526**	**6 888 682**	**70 466 320**
Изменение, в т.ч.:	(4 968 711)	(2 952 291)	(1 834 860)	(9 755 862)
увеличение	6 188 833	3 772 270	5 114 924	15 076 027
намаление	(11 157 544)	(6 724 561)	(6 949 784)	(24 831 889)
Салдо към 30.06.2020 г.	**38 426 401**	**17 230 235**	**5 053 822**	**60 710 458**

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.

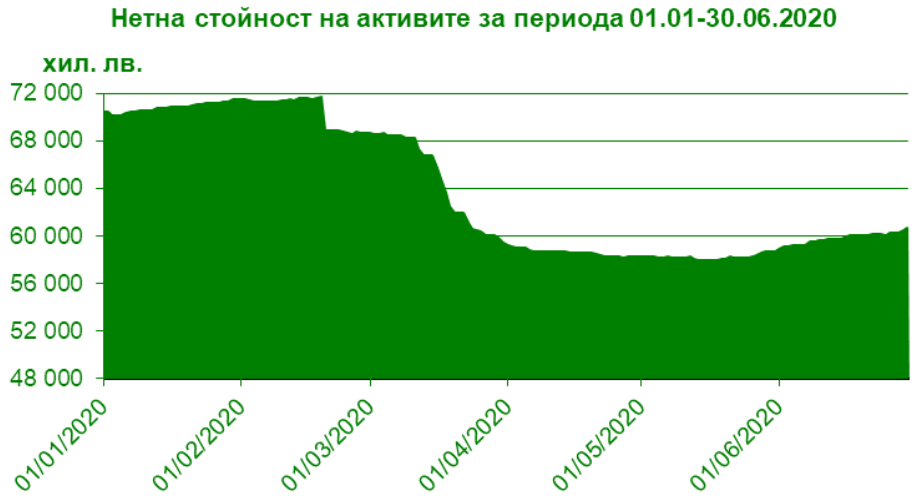
IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **61 726 753.73 лв.**
Към **31.12.2019 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **70 466 320.13 лв.**
Към **30.06.2020 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **60 710 458.39 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2019 г.** средната НСА на Фонда е **59 551 250.84 лв.**
За периода **01.01-30.06.2020 г.** средната НСА на Фонда е **63 784 017.97 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 30.06.2020 г. емитираните през първото шестмесечие на 2020 г. дялове на Фонда представляват 16.11% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 29.04% .

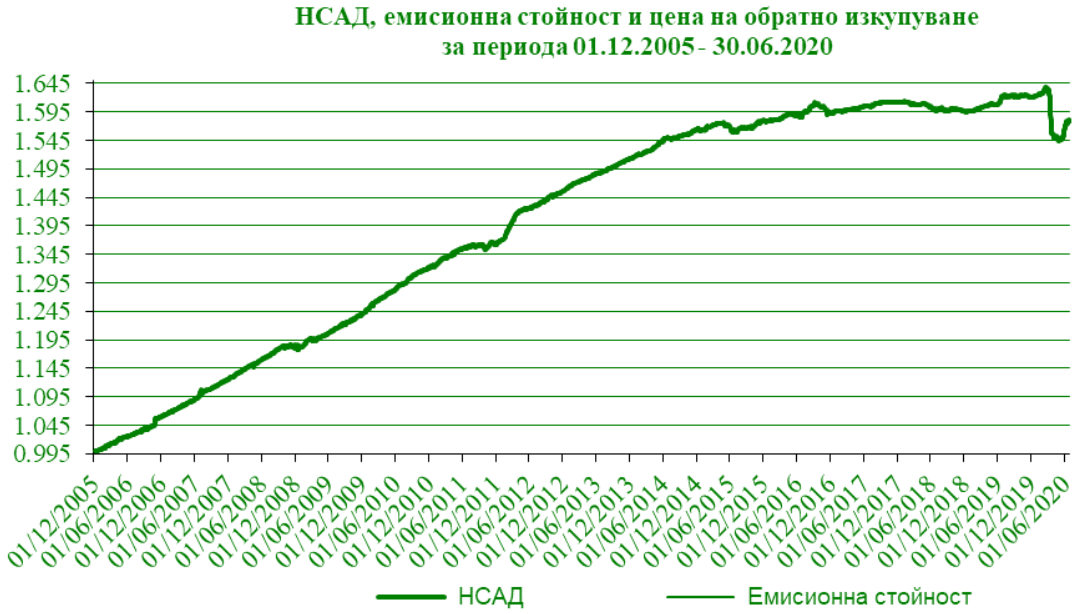
Дялове в обръщение	**брой**
Салдо към 01.01.2019 г.	**38 003 370**
Изменение, в т.ч.:	46 268
увеличение - емитирани дялове	4 273 150
намаление - обратно изкупени дялове	(4 226 882)
Салдо към 30.06.2019 г.	**38 049 638**
Салдо към 01.01.2020 г.	**43 395 112**
Изменение, в т.ч.:	(4 968 711)
увеличение - емитирани дялове	6 188 833
намаление - обратно изкупени дялове	(11 157 544)
Салдо към 30.06.2020 г.	**38 426 401**

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

	01.01-30.06.20 лв.	01.01-30.06.19 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.54386	1.59592
Максимална емисионна стойност на дял	1.63814	1.62211
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.58951	1.60510
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.54386	1.59592
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.63814	1.62211
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.58951	1.60510

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.



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

VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния и съответния период на предходната година:

	31.12.2019 - 30.06.2020 г.	31.12.2018 - 30.06.2019 г.
Стойност на активите в началото на периода	70 511 058.67	60 722 650.07
Стойност на активите към края на периода	60 750 505.70	61 764 543.36
Стойност на текущите задължения в началото на периода	44 738.54	38 949.80
Стойност на текущите задължения към края на периода	40 047.31	37 789.63
Общо приходи от дейността към края на периода	5 114 924.27	2 538 303.94
Общо разходи за дейността към края на периода	6 949 784.38	1 590 715.95
Финансов резултат към края на периода	(1 834 860.11)	947 587.99
Финансов резултат от минали години	6 888 682.61	5 878 583.12
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	70 466 320.13	60 683 700.27
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	60 710 458.39	61 726 753.73
Брой дялове в обръщение към края на периода	38 426 401.00	38 049 638.00
Средна НСА за периода	63 784 017.97	59 551 250.84
НСА за един дял *	1.57992	1.62219
Емисионна стойност на 1 дял *	1.57992	1.62219
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	1.57992	1.62219

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари - 30 юни 2020

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2020

В хиляди лева	**30 юни 2020**	**31 декември 2019**
Активи		
Парични средства	2 360	1 411
Депозити	12 807	16 779
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	45 549	52 268
Държавни ценни книжа	32 083	36 214
Корпоративни облигации	12 273	14 754
Колективни инвестиционни схеми	1 193	1 300
Валутен форуърд	-	15
Вземания	34	38
Общо активи	**60 750**	**70 511**
Пасиви		
Текущи задължения	40	45
Общо пасиви	**40**	**45**
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	**60 710**	**70 466**
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	**1.57992**	**1.62383**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2020**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2019**
Приходи от лихви	602	482
Печалби/(Загуби) от операции и последваща оценка на финансови активи, оценявани по справедлива стойност, нетно	(2 169)	718
Разходи за външни услуги	(250)	(229)
Други финансови разходи	(1)	(1)
Печалби/(Загуби) от валутни операции, нетно	(17)	(22)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане	**(1 835)**	**948**
Данъци	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	**(1 835)**	**948**
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	**(1 835)**	**948**
Промяна, отчетена в нетните активи принадлежащи на инвеститорите в дялове	**(1 835)**	**948**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2020**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2019**
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка на финансови активи	(9 872)	(9 985)
Продажба на финансови активи	14 115	3 587
Постъпления от лихви	893	690
Плащания на комисионни	(255)	(230)
Постъпления/(Плащания) по валутни операции	19	(33)
Други административни плащания	-	(1)
Нетни парични потоци от/ (за) оперативна дейност	**4 900**	**(5 972)**
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	9 961	6 872
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(17 882)	(6 777)
Нетни парични потоци от финансова дейност	**(7 921)**	**95**
Нетно изменение на депозити с оригинален срок над 3 месеца	**470**	**5 195**
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	**(2 551)**	**(682)**
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	**4 911**	**8 110**
Пари и парични еквиваленти в края на периода	**2 360**	**7 428**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
за периода от 01 януари до 30 юни 2020

В хиляди лева	**Периода от 1 януари до 30 юни 2020**	**Периода от 1 януари до 30 юни 2019**
Салдо към 01 януари	**70 466**	**60 684**
Нетна печалба/(загуба)	(1 835)	948
Емитиране на дялове	9,961	6 872
Обратно изкупуване на дялове	(17 882)	(6 777)
Салдо към 30 юни	**60 710**	**61 727**

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Петко Кръстев
Главен изпълнителен директор

Димитър Тончев
Прокурист

Съставил: Марко Марков
Финансов директор

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 2019 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.