

ДОГОВОРЕН ФОНД “СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД”

Финансов отчет

**КЪМ
31 .12.2009 г.**

28.01.2010 г., София

ДФ "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД"

**Баланс
Към 31.12.2009 г.**

АКТИВИ	31.12.09 г.	31.12.08 г.
	Хил.лв.	Хил.лв.
Текущи активи		
Пари и парични еквиваленти (пояснение 6)	269	531
Текущи финансови активи (пояснение 5)	1947	2012
Текущи нефинансови активи (пояснение 7)	4	1
Общо текущи активи	2220	2544
ОБЩО АКТИВИ	2220	2544

Приложените пояснения на страници от 8 до 19 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

28.01.2010г.

Съставител:.....
/Весела Кацарова/

Председател на СД:.....
/Пламен Пътев/

Изп. Директор:.....
/Стефан Стефанов/



.....
0264 Нели Шопова
Регистриран одитор

ПАСИВИ	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Текущи пасиви		
Текущи задължения (пояснение 9)	5	6
Общо текущи пасиви	5	6
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване (пояснение 8)	2215	2538
ОБЩО ПАСИВИ	2220	2544

Приложените пояснения на страници от 8 до 19 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

28.01.2010г.

Съставител:.....
/ Весела Кацарова /

Председател на СД:.....
/Пламен Пътев/

Изп. Директор:.....
/Стефан Стефанов/



[Handwritten Signature]
0264 Нели Шопова
Регистриран одитор

ДФ „СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД”

**Отчет за всеобхватния доход
За периода 01.01.2009г. – 31.12.2009г.**

	31.12.2009г.	31.12.2008г.
	Хил.лв.	Хил.лв.
Приходи от дейността (пояснение 10)	141	626
Разходи за дейността (пояснение 11)	665	572
Финансов резултат за текущия период	(524)	54
Друг всеобхватен доход (пояснение 12)	886	(4406)
Общ всеобхватен доход	362	(4352)

Приложените пояснения на страници от 8 до 19 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

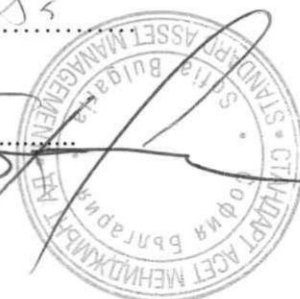
28.01.2010г.

Съставител:.....
/ Весела Кацарова /

Председател на СД:.....
/ Пламен Пътев /

Изп. Директор:.....
/ Стефан Стефанов /

.....
0264 Нели
Шопова
Регистриран одитор



ДФ „СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД”
Отчет за паричните потоци
към 31.12.2009г.

	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи		
- постъпления	867	2876
- плащания	(359)	(1115)
нетен поток	508	(1761)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и др.подобни		
- постъпления	79	141
- плащания		(28)
нетен поток	79	113
Парични потоци, свързани с получени дивиденди		
- постъпления		61
- плащания	-	-
нетен поток		61
Други парични потоци от оперативна дейност		
-постъпления		49
-плащания	(164)	(267)
нетен поток	(164)	(218)
Всичко парични потоци от оперативна дейност	423	(1805)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на дялове		
-постъпления	304	379
-плащания	(989)	(1740)
нетен поток	(685)	(1361)
Всичко парични потоци от финансова дейност	(685)	(1361)
Изменение на паричните средства през периода	(262)	357
Парични средства в началото на периода	531	174
Парични средства в края на периода в т.ч.	269	531
по безсрочни депозити	188	220

Приложените пояснения на страници от 8 до 19 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

28.01.2010г. Съставител:.....
 / Весела Кацарова /

Председател на СД:.....
 /Пламен Пътев/
 Изп. Директор:.....
 /Стефан Стефанов/

 0264 Нели Шолова
 Регистриран одитор



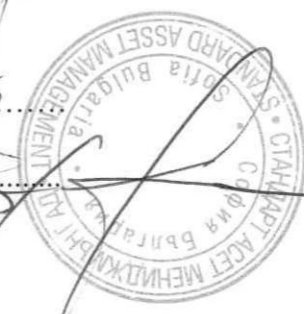
ДФ „СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД”
Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на
притежателите на дялове с право на обратно изкупуване
към 31.12.2009 г.

	Брой дялове	Общо
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2007 г.	471118	8225
Емитирани дялове по номинал	34627	346
Обратно изкупени дялове	147204	(1472)
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		(209)
Резерв от преоценка на финансови инструменти		(4406)
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		54
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2008г.	358541	2538
Емитирани дялове по номинал	41983	420
Обратно изкупени дялове	131456	(1315)
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		210
Резерв от преоценка на финансови инструменти		886
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		(524)
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2009 г.		2215

Приложените пояснения на страници от 8 до 19 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:.....
 28.01.2010г. / Весела Кацарова /

Председател на СД:.....
 /Пламен Пътев/
 Изп. Директор:.....
 /Стефан Стефанов/



0264 Нели Шопова
 Регистриран одитор

ДФ „СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД”
Пояснения към финансовите отчети
към 31.12.2009 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Обща информация.....	8
Сведение за дружеството.....	8
2. Инвестиционна дейност през 2009 г	8
3. Счетоводна политика.....	9
4. Отчитане на сделки с ценни книжа.....	10
5. Финансови активи.....	14
6. Пари и парични еквиваленти.....	15
7. Текущи нефинансови активи – вземания.....	16
8. Собствен капитал и резерви.....	16
9. Текущи задължения	17
10 Приходи от дейността.....	18
11. Разходи за дейността.....	18
12. Друг всеобхватен доход.....	19
13. Сделки със свързани лица.....	19
14. Събития, настъпили след датата на финансовия отчет.....	19

1. Обща информация

1.1. Сведение за дружеството

С Решение No.16-ДФ/22.12.2005 г. КФН разреши на УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ”Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд”. Основните характеристики на фонда, описани в проспекта са:

	Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд
Вид на договорния фонд	Балансиран
Дата на стартиране	1 март 2006 г.
Минимална сума за инвестиране	Без ограничение
Честота на покупките/продажбите на дялове	Ежедневно
Определяне и публикуване на НСА	Ежедневно
Такса при покупка на дялове	0 %
Такса при обратно изкупуване на дялове	0%
Такса за управление(% от средногодишната НСА)	4 %

Инвестиционни цели:

Основната цел на Фонда е осигуряването на дългосрочен ръст на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, като същевременно се търси максимално намаляване на риска за инвеститора чрез диверсифициране и други техники за управление на риска.

Фондът е структуриран и управляван с цел в дългосрочна перспектива да се постигне доходност, която надхвърля доходността на сравними ДЦК и доходността на банковите депозити с поне 8%-ни пункта на годишна база.

Профил на типичния инвеститор:

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са дребните и средни инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и поставящи си предимно спестовни, а не спекулативни цели при вземане на своите инвестиционни решения, както и институционалните инвеститори, търсещи висока степен на сигурност на своите инвестиции.

2. Инвестиционна дейност през 2009 г.

Изминалата 2009 година беше белязана с изключително ниски нива на изтъргуваните обеми, като индексът SOFIX успя да постигне ръст от 19.1% - резултат, който го отвежда на едно от последните места не само в региона, но и в целия свят от развиващи се и развити пазари. Слабата активност на местните инвеститори и почти пълното отсъствие на чуждестранни такива остави фондовата ни борса пасивна и безразлична на глобалното възстановяване случващо се през цялата година. Активите на фонда бяха разпределени между основните групи активи в съответствие с класификацията на Европейската асоциация на управляващите дружества (EFAMA). Според тази

класификация фондът определя и лимитите си за дела на акциите в портфейла. Структурата на активите на фонда се придържаеше точно към политиката, обявена в проспекта му – 60% в акции и 40% в облигации и други активи. Тази политика гарантира малко по-ниска доходност от средната в условията на ръстов пазар и по-нисък спад в условията на понижаващ се пазар. През изминалата 2009 година, фондът придоби нови акции и допълнително диверсифицира структурата на портфейла. Променени бяха теглата на акциите в нециклични сектори като храни и тютюн. Вместо тях, секторната структура беше оптимизирана от силно атрактивни акции в сферата на машиностроенето, енергетиката и транспорта.

3. Счетоводна политика

Счетоводната политика на ДФ “Стандарт инвестмънт балансиран фонд” е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети („МСФО”) и Международните счетоводни стандарти („МСС”). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Дружеството.

Финансовите отчети на ДФ “Стандарт инвестмънт балансиран фонд” са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Договорния фонд се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- ▶ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ▶ действащо предприятие – преценява се способността на Договорния фонд да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Фонда няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- ▶ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- ▶ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- ▶ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- ▶ запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- ▶ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Фонда и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;

- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

ДФ “Стандарт инвестмънт балансиран фонд” осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосноваване, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

4. Отчитане на сделки с ценни книжа

4.1 ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в баланса на Фонда се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи, в зависимост от инвестиционните цели на Фонда:

- ▶ държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба, вследствие на краткосрочни колебания в цената им или в дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;
- ▶ държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Фонда има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- ▶ на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на ДФ “Стандарт инвестмънт балансиран фонд” през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, държани за продажба.

Договорният фонд е възприел метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) в баланса на Фонда на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Преоценката на ценните книжа започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в баланса на Фонда съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от баланса на ДФ “Стандарт инвестмънт балансиран фонд” става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книгата, обект на продажбата, се вписва/ отписва от отчета за доходите на Фонда като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

4.2 ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

ДФ “Стандарт инвестмънт балансиран фонд” извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книгата, които са в процес на сетълмент.

Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно правилата и проспекта на Фонда. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Договорният фонд е възприел политика преоценките на ценните книжа от портфейла му, държани за продажба, да се отразяват в собствения му капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на от Международен счетоводен стандарт 39.

Договорният фонд е възприел методика за определяне справедлива стойност на финансовите инструменти, тя описва принципите на определянето на справедлива стойност на финансови инструменти, залегнали в одобрените от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на управляваните договорни фондове.

Облигации:

Определянето на справедлива стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България става чрез прилагането на метода на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цените на последните издадени емисии със съответен матуритет, които първичните дилъри са задължени да котират. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък се наричат за краткост "основни емисии". Емисията, чиято цена трябва да бъде определена се наричана "търсена емисия". Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация.

Формирането на справедлива стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, както и при последващата оценка на облигации, които не се търгуват на регулирани пазари се прилага метода на дисконтираните парични потоци с норма на дисконтиране:

а) настоящата доходност до падежа на ценни книжа със сходни характеристики (вид, условия на плащане и падеж), допуснати до или търгувани на регулирани пазари, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента. Изборът на ценната книга, чиято доходност до падежа ще се използва като норма на дисконтиране, както и рисковата премия отразяваща риска на емитента, с която ще се коригира избраната норма на дисконтиране, се обосновават чрез сравнителен анализ. Източникът на информация за сравнителните характеристики е ежедневният бюлетин на БФБ, официалните бюлетини на чуждестранните регулирани пазари, на които са допуснати или се търгуват книгата, или друга електронна система за ценова информация;

б) настоящата доходност до падежа на държавни ценни книжа със сходни условия на плащане и падеж, коригирана с рискова премия, отразяваща риска на емитента и дадената ценна книга.

Акции:

При невъзможност акциите да се оценят по пазарни цени, последващата оценка по справедлива стойност се извършва чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите и
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Методите се прилагат в последователността, в която са описани, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

Права:

В случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция. Стойността на вземането е равна на произведението от броя нови акции и цената на една нова акция. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на регулиран пазар, се признават новите акции по справедлива цена, определена по формула, описана в Правилата за оценка. След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар.

При придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция. Стойността на вземането е равно на произведението на броя нови акции и цената на една нова акция. Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция. След въвеждане за търговия на регулиран пазар на новите акции, последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар.

В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличение на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличението на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена определена по формула, описана в Правилата за оценка.

Методика за оценяване на дългови книжа и вземания по тях при просрочие

При просрочие (default) на емитент по облигационен заем се предприемат следните действия:

1. Неизплатените лихва и/или главница, дължими за дадения купонен период се завеждат на стойност 80% от сумата, начислена като вземане.
2. Последващата оценка на облигацията се извършва съгласно Правилата за оценка на договорния фонд. При прилагане на метод за определяне на справедлива стойност, рисковата премия респективно процента на дисконтиране се завишава.

Процентът на дисконтиране да се приеме за 26,80% считано от датата на първата оценка, който се увеличава с 0.03 процентни пункта всеки ден до получаване на плащане от страна на емитента.

3. Един месец след датата на лихвеното плащане и/или плащането на главница не се изплати дължимата лихва и/или главница, то дисконтовият процент се увеличава с 20 процентни пункта, като се начисляват 0.03 процентни пункта всеки ден до получаване на плащане от страна на емитента. Стойността на вземането по лихви и/или главница се завежда на стойност 59.57%.
4. При получаване на частично плащане на вземане по лихва и/или главница, последното се коригира с постъпилата сума.

4.3 ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката като към нея се прилага обменният курс между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Фондът извършва ежедневна преоценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преоценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

4.4 ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в левове на ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд се отчитат по тяхната номинална стойност. Фондът извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

4.5 ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ

ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял.

Емитираните дялове ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премия от емисии. В зависимост от това дали Фонда емитира акциите си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбиви при емитиране на дялове.

ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд има задължението да изкупува обратно своите дялове от инвеститорите си.

4.6 ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на баланса. Вземанията и задълженията на Фонда са посочени по договорната им стойност. Когато са

деноминирани във чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

4.7 ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Фондът начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 39. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаният положителен преоценъчен резерв на ценните книжа, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Фонда като финансов приход от операции с ценни книжа;
- ▶ приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в отчета за доходите на Фонда. Начисляването на лихва по дългов инструмент не тече до датата на уреждане, а започва да тече, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;

5. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на договорния фонд към 31.12.2009 година се състоят от акции и облигации на български дружества, които се търгуват на БФБ-София. Общата стойност на притежаваните дългови ценни книжа е 516 хил. лв., които представляват 23.22% от общата стойност на активите. Стойността на акциите е 1432 хил. лв. или 64.47% от актива, което е под определения максимум от 90% от действащото българско законодателство и Проспект на договорния фонд.

Актив (Емитент)	Стойност на актива в хил. лева	% от актива
ОБЛИГАЦИИ		
1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	515.59	23.22%
<i>С приключил сетълмент</i>		
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	74.32	3.35%
Натрупана лихва по облигации	0.13	0.01%
Роял Патейтос	2.25	0.10%
Натрупана лихва по облигации	1.31	0.06%
Обединена Млечна Компания	126.91	5.72%
Натрупана лихва по облигации	4.79	0.22%
Балканкар ЗАРЯ АД	207.22	9.33%
Натрупана лихва по облигации	0.39	0.02%
Зънени Храни България ЕАД - София	65.095	2.93%
Натрупана лихва по облигации	0.59	0.03%
ЕТАП-АДРЕСС АД	14.84	0.67%

Натрупана лихва по облигации	0.16	0.01%
Енемона АД-Козлодуй	17.56	0.79%
Натрупана лихва по облигации	0.02	0.00%
АКЦИИ	1431.51	64.47%
1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	1 431 .51	64.47%
Биовет АД-Пещера	141.81	6.39%
Полимери АД - Девня	45.73	2.06%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	70.34	3.17%
Ю. Гагарин-БТ АД	171.06	7.70%
Мел Инвест Холдинг АД - София	103.34	4.65%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	223.60	10.07%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	79.86	3.60%
Химимпорт АД	91.57	4.12%
Одесос АД - Варна	120.25	5.42%
Гама Кабел АД - Смолян	44.55	2.01%
Каолин АД - Сеново	93.25	4.20%
Зърнени Храни България АД	83.33	3.75%
Елма АД - Троян	93.19	4.20%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	18.82	0.85%
Машстрой АД-Троян	49.45	2.23%
Балканкар-ЗАРЯ АД	1.35	0.06%

6. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства на ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд са на обща стойност 269 хил. лв., като тяхното разпределение и отношение към общата стойност на активите е представено в таблицата по-долу.

	31.12.2009		31.12.2008	
	Хил.	Отношение към обща с-ст на активите %	Хил. Лева	Отношение към обща с-ст на активите %
Парични средства по безсрочни депозити в лева	188	8.45	220	8.65
Парични средства по безсрочни депозити в лева			244	9.59
Парични средства на каса	81	3.68	67	2.63
	269	12.13	531	20.87

Всички парични средства на ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд към 31 декември 2009 година са в български лева.

7. Текущи нефинансови активи-вземания

Към 31.12.2009г. ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд има вземания в размер на 4 хил.лв. Вземанията представляват неполучени лихви към 31.12.2009г. по облигации на Балканкар ЗАРЯ АД .

8. Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване

Както беше описано по горе, фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му, като доходът, реализиран от управлението на активите на договорния фонд, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове. Разликата между цената, по която са купени дяловете и цената, по която същите са продадени обратно на договорния фонд, представлява дохода на съответния инвеститор, реализиран от неговото дялово участие.

Съгласно разпоредбите на МСС 32 - задължението на предприятието да изкупи обратно свои собствени акции срещу парични средства поражда финансов пасив за сегашната стойност на сумата на обратното изкупуване. И тъй като цялата стойност на собствения капитал на договорния фонд е в резултат на емитирани собствени акции на инвеститори с право на обратно изкупуване в баланса е отразено съобразно изискванията на МСС, като нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване.

Към датата на изготвяне на годишния отчет договорния фонд издава само дялове с право на обратно изкупуване.

Отново съгласно възприетата политика на фонда, за текущата година не се предвижда разпределяне на дивидент на инвеститорите.

Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване на Стандарт Инвестмънт балансиран Фонд – 1 към 31 декември 2009 година възлиза на обща стойност 2215029.08 лева. В таблица е посочено подробно разпределение на перата, формиращи нетните активи на Фонда.

	31.12.2009	31.12.2008
	Лева	Лева
Емитирани дялове	4005242.91	5057447.45
Обратно изкупени дялове	/1314567.59/	/1472039.90/
Премии от емитиране на дялове	1964693.28	1964693.28
Отбиви при емитиране на дялове	/1467006.01/	/1676972.76/
Положителна преоценка на ценни книжа	3647522.21	10311040.59
Отрицателна преоценка на ценни книжа	/5280963.90/	/12829391.28/
Неразпределена печалба	1183678.91	1129398.47
Натрупана печалба/загуба за периода	/523571.04/	54280.44
Общо собствен капитал	2215029.08	2538456.20

9. Текущи задължения

Текущите задължения на ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд представляват:

	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
Задължения към банката депозитар		1
Задължения свързани с обратно изкупуване		1
Задължения към контрагенти	5	4
	5	6

Задълженията към контрагенти представляват начислената, но нефактурирана сума за одит на дейността на ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд през 2009г.

10. Приходи от дейността

Приходите от дейността представляват по своя характер финансови и нефинансови приходи. През отчетния период Фондът е реализирал само финансови приходи. Финансовите приходи са свързани най-вече с реализираните положителни разлики от операции с финансови активи, приходи от дивиденди, които Фондът е получил, както и приходи от лихви.

Финансови приходи	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
Приходи от дивиденди	6	47
Положителни разлики от операции с финансови активи	65	423
Приходи от лихви по депозити	9	15
Приходи от лихви по облигации	57	141
Други	4	
	141	626

11. Разходи за дейността

Разходите за дейността по своя характер представляват финансови и нефинансови разходи. Финансовите разходи са свързани предимно с отрицателните разлики от операции с финансови активи, както и други финансови разходи, които са предимно банкови такси и комисионни, възнаграждение на банката Депозитар по сделките с ценни книжа, комисионните на ИП при продажба на ценни книжа и др.

Финансови разходи	31.12.2009	31.12.2008
	хил. Лева	хил. Лева
Отрицателни разлики от операции с финансови активи	502	305
Други финансови разходи	13	28
	515	333

Нефинансовите разходи са изцяло разходи за външни услуги. Най-съществена част сред тях заема възнаграждението, което получава Управляващото дружество за управление дейността на фонда. Тук са включени и разходите на Инвестиционния посредник при сделките с ценни книжа, разходите за реклама, таксите на Централен депозитар, КФН и др.

Нефинансови разходи

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. Лева	хил. Лева
- възнаграждение на УД	95	204
- такси на БФБ		1
- разходи за реклама	47	20
- възнаграждение за одит	6	13
- други	1	1
	149	239

12. Друг всеобхватен доход**Друг всеобхватен доход**

	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
Положителна преоценка на финансови активи	3648	8423
Отрицелна преоценка на финансови активи	2762	12829
	886	(4406)

13. Сделки със свързани лица

За текущия период ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд няма сключени сделки със свързани лица.

14. Събития, настъпили след датата на финансовия отчет

Ръководството на предприятието декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовият отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

Съставител:.....
28.01.2010г. / Весела Кацарова /

Председател на СД:.....
/Пламен Пътев/
Иzp. Директор:.....
/Стефан Стефанов/

