

**ДОГОВОРЕН ФОНД “СТАНДАРТ
ИНВЕСТМЪНТ
ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД”**

Финансов отчет

**КЪМ
31 .12.2009 г.**

28.01.2010 г., София

ДФ "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН 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)	751	574
Текущи финансови активи (пояснение 5)	3873	3738
Текущи нефинансови активи (пояснение 7)	197	131
Общо текущи активи	4821	4443
ОБЩО АКТИВИ	4821	4443

Приложените пояснения на страници от 8 до 20 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

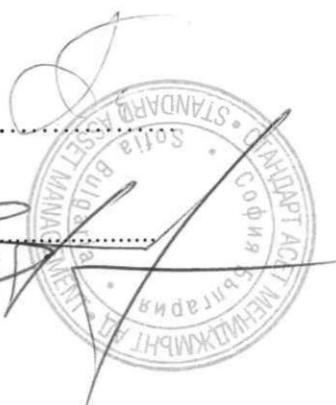
ПАСИВИ	31.12.2009г.	31.12.2008
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Текущи пасиви		
Текущи задължения (пояснение 9)	6	7
Общо текущи пасиви	6	7
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване (пояснение 8)	4815	4436
ОБЩО ПАСИВИ	4821	4443

Приложените пояснения на страници от 8 до 20 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 ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД“
Отчет за всеобхватния доход
Към 31.12.2009 г.

	31.12.2009г.	31.12.2008г.
	Хил.лв.	Хил.лв.
Приходи от дейността (пояснение 10)	140	832
Разходи за дейността (пояснение 11)	(2499)	(1763)
Финансов резултат за текущия период	(2359)	(931)
Друг всеобхватен доход (пояснение 12)	2859	(12833)
Общ всеобхватен доход	500	(13764)

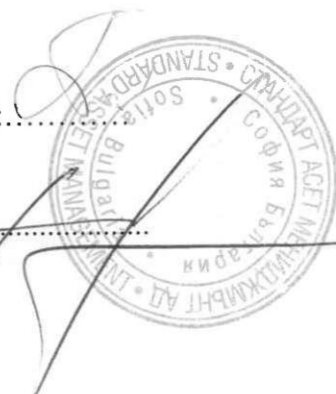
Приложените пояснения на страници от 8 до 20 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

28.01.2010г.

Съставител:.....
 /Весела Кацарова /

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

Изп. Директор:.....
 /Етефан Стефанов/



ДФ „СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД”
Отчет за паричните потоци
Към 31.12.2009г.

	31.12.2009	31.12.2008
	Хил.лв.	Хил.лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи		
- постъпления	1686	3167
- плащания	(1117)	(2881)
нетен поток	569	286
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и др. подобни		
- постъпления	21	37
- плащания	(5)	(49)
нетен поток	16	(12)
Парични потоци, свързани с получени дивиденди		
- постъпления	17	129
- плащания	-	-
нетен поток	17	129
Други парични потоци от оперативна дейност		
- постъпления	28	
- плащания	(332)	(593)
нетен поток	(304)	(593)
Всичко парични потоци от оперативна дейност	298	(190)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на дялове		
- постъпления	1083	1975
- плащания	(1204)	(2582)
нетен поток	(121)	(607)
Изменение на паричните средства през периода	177	(797)
Парични средства в началото на периода	574	1371
Парични средства в края на периода в т.ч.	751	574
по безсрочни депозити	321	37

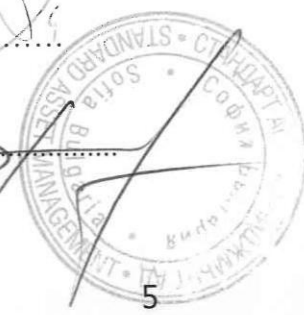
Приложените пояснения на страници от 8 до 20 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

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

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

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

.....
 0264 Нели Шопова
 Регистриран одитор



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

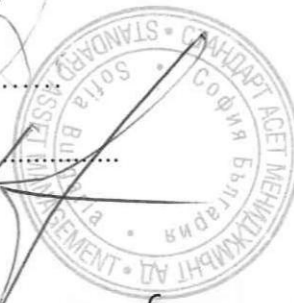
	Брой дялове	Общо Хил.лв.
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2007 г.	776490	18808
Емитирани дялове по номинал	112294	1123
Обратно изкупени дялове	155087	(1551)
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		(179)
Резерв от преоценка на финансови инструменти		(12834)
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		(931)
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2008 г.	733698	4436
Емитирани дялове по номинал	173012	1730
Обратно изкупени дялове	(222183)	(2222)
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		370
Резерв от преоценка на финансови инструменти		2859
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		(2358)
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2009 г.		4815

Приложените пояснения на страници от 8 до 20 представляват неразделна част от настоящия финансов отчет.

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

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

.....
 0264 Нели Шолова
 Регистриран одитор



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

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Обща информация.....	8
Сведение за дружеството.....	9
2. Инвестиционна дейност през 2009година	9
3. Счетоводна политика.....	9
4. Отчитане на сделки с ценни книжа.....	10
5. Финансови активи.....	14
6. Пари и парични еквиваленти.....	16
7. Текущи нефинансови активи – вземания.....	16
8. Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване.....	16
9. Текущи задължения	18
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.....	20

1. Обща информация

1.1. Сведение за дружеството

С Решение No.15-ДФ/22.12.2005 г. КФН разреши на Управляващо дружество „Стандарт Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ”Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд”. Основните характеристики на фонда, описани в последния актуализиран проспект са:

	Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд
Вид на договорния фонд	Агресивен
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)	4.5 %

Инвестиционни цели:

Основна цел на Договорния Фонд е значително нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Фондът е структуриран и управляван с цел в дългосрочна перспектива да се постигне доходност, която надхвърля 20% на годишна база.

Профил на типичния инвеститор:

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са средни инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура, имащи дългосрочен инвестиционен хоризонт и целящи постигането на доходност близка и над средната пазарна доходност. Инвестиционният продукт е подходящ и за институционални инвеститори, които не разполагат с възможности за активно управление на инвестициите си в акции и се стремят към допълнителна диверсификация на портфейла си.

Характеристики на портфейла:

Портфейлът на фонда е изграден предимно от акции. Подборът на акциите се извършва чрез фундаментален анализ. Прилага се принципа на активното управление на портфейла. В портфейла се включват както стабилни акции blue chips, така и акции с потенциал за ускорен ръст. Портфейлът се изгражда чрез методите на портфейлната селекция.

2. Инвестиционна дейност през 2009 г.

Изминалата 2009 година, беше много важна в исторически план за фонда. В условията на нормализиране на пазарните условия и стабилизиране на инвестиционната среда, фондът приложи нови техники и похвати за да отговори на предизвикателствата поставени от бързо променящите се изисквания на пазара. Търсейки нови и ефективни начини за постигане основната цел на фонда и генериране на над пазарна доходност (алфа), ние реализирахме заложеното по програма увеличение на инвестициите зад граница. Така постигнахме по-нисък риск на фонда поради международната диверсификация и се възползвахме от ръста в останалите пазари, когато българският бе в застой. Политика на фонда е да се инвестира изключително в компании с висока фундаментална стойност. Такива са акциите на компании предимно от индустриалното производство. През отчетния период не бе инвестирано в акции, свързани с недвижимо имущество (АДСИЦ), а инвестициите в компаниите от услугите и финансовия сектор се включваха след много внимателен анализ и то само с цел диверсификация. По този начин инвестирахме в Komercni Bank и ING Bank Slasky, които показаха много добри финансови резултати през 2009 г.

3. Счетоводна политика

Счетоводната политика на ДФ “Стандарт инвестмънт високодоходен 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 високодоходен 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 високодоходен 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 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;
- ▶ държани за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

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

Договорният фонд е възприело 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. Преоценка 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 високодоходен 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 книжата, 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 високодоходен фонд” извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, 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 пар. 103 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 бюлетени на чуждестранните регулирани пазари, на които са допуснати или се търгуват книжата, 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 високодоходен 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 високодоходен фонд ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял. Емитираните дялове ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен 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 отбив при емитиране на дялове.

ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен 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 високодоходен 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 високодоходен 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 започва да тече до датата на уреждане, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;

5. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на договорния фонд към 31.12.2009 година се състоят от акции и корпоративни облигации на български и чуждестранни дружества, които се търгуват на БФБ-София. Стойността на акциите е 3853 хил. лв. или 79.92% от актива на договорния фонд, а стойността на корпоративните облигации е 20 хил.лв. или 0.42% от актива на договорения фонд.

	Стойност на актива в хил. лева	% от актива
ОБЛИГАЦИИ	20	0.42%
1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	20	0.42%
<i>С приключил сетълмент</i>		
Балканкар ЗАРЯ АД	20 .35	0.42%
Натрупана лихва по облигации	0	0.00%
АКЦИИ	3730	83.95%
1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	3 325 .84	68.99%
Биовет АД-Пещера	318. 79	6.61%

Машстрой АД-Троян	175 .41	3.64%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	459.39	9.53%
Полимери АД - Девня	133 .62	2.77%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	106.13	2.20%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	207 .27	4.30%
Ю. Гагарин-БТ АД	302 .07	6.27%
Елма АД - Троян	199.37	4.14%
Химимпорт АД	203.02	4.21%
Одесос АД - Варна	330 .73	6.86%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	208.87	4.33%
Каолин АД - Сеново	200 .12	4.15%
ЦКБ АД	67.45	1.40%
Балканкар-ЗАРЯ АД	10 .74	0.22%
Зърнени Храни България АД	162.57	3.37%
Гама Кабел АД - Смолян	36 .80	0.76%
СОФАРМА АД	101.81	2.11%
АЛТЕРОН АДСИЦ	101.63	2.11%
2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина	505 .58	10.49%
<i>С приключил сетълмент</i>		
TEKFEN HOLDING	43 .28	0.90%
SIMSA	46.29	0.96%
Komercni Bank	55.30	1.15%
Philip Morris ČR a.s.	65 .16	1.35%
ČEZ a.s	57 .60	1.19%
Telefonica O2 CR	58.83	1.22%
ASSECO POLAND	61.02	1.27%
ING BANK Slaski	73.96	1.53%
EUROCASH	44.09	0.91%
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
MOL	63 .16	1.31%
3. Акции, издадени от инвестиционни дружества и дялове от други договорни фондове	0.00	0.00%
4. Акции, издадени от български емитенти, различни от тези по т. 1	21.31	0.44%
КЦМ АД	21 .31	0.44%

Акциите са оценени според методите, описани в Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорен фонд.

6. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства на ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд са на обща стойност 751 хил., 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 ст-ст на активите %	Хил. Лева	Отношение към обща ст-ст на активите %
Парични средства по безсрочни депозити	321	6.66	37	0.83
Парични средства по срочни депозити	363	7.54	500	11.25
Парични средства на каса	67	1.39	37	0.83
	751	15.59	574	12.91

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

7. Текущи нефинансови активи-вземания

Към 31.12.2009г. ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд има вземания в размер на 196 хил.лв. Една част от тях в размер на 3 хил.лв. са вземанията от начислени лихви към 31.12.2009г. по три срочни депозита в Банка ДСК ЕАД. Останалите 129 хил. са свързани с участие в увеличението на капитала на КЦМ АД. Към 31.12.2009г. има продажби в сетълмент – вземанията по тях са 65 хил.лв.

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 предвища разпределяне на дивидент на инвеститорите.

Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване на Стандарт инвестмънт високодоходен към 31 декември 2009 година възлиза на обща стойност 4 814558.35 лева. В таблица е посочено подробно разпределение на перата, формиращи нетните активи на Фонда.

	31.12.2009	31.12.2008
	Лева	Лева
Емитирани дялове	9067101.05	8887847.83
Обратно изкупени дялове	/2221834.44/	/1550867.06/
Премии от емитиране на дялове	7446485.82	7446485.82
Отбиви при емитиране на дялове	/4220163.41/	/4590493.82/
Положителна преоценка на ценни книжа	9588038.64	32668793.76
Отрицателна преоценка на ценни книжа	/13470186.29/	/39409475.40/
Непокрита загуба	/65241.83/	/65241.83/
Неразпределена печалба	1049267.26	1979981.21
Натрупана печалба/загуба за периода	/2358908.49/	/930713.95/
Общо собствен капитал	4814558.35	4436316.56

9. Текущи задължения

Текущите задължения на ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд представляват:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>Хил. Лева</u>	<u>Хил. Лева</u>
Задължения към контрагенти	6	6
Задължения към Банка Депозитар		1
		<u>7</u>

Задълженията към контрагенти представляват начислената, но неизплатена сума за одит на годишния финансов отчет на ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд за 2009г.

10. Приходи от дейността

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

Финансови приходи	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>Хил. Лева</u>	<u>Хил. Лева</u>
Приходи от дивиденди	15	128
Положителни разлики от операции с финансови активи	97	666
Приходи свързани с валутни операции	6	
Приходи от лихви по облигации	1	
Приходи от лихви по депозити	21	38
	<u>832</u>	<u>832</u>

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	2192	1195
Други финансови разходи	26	41
Разходи свързани с валутни операции	13	
	1236	1236

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 за реклама, таксите на Централен депозитар, КФН и др.

Нефинансови разходи	31.12.2009	31.12.2008
	хил. Лева	хил. Лева
Разходи за външни услуги в т.ч.:	268	527
- възнаграждение на УД	183	488
- такси на БФБ	1	1
- разходи за реклама	58	21
- възнаграждение за одит	7	17
- абонаментни такси	19	
	268	527

12. Друг всеобхватен доход

Друг всеобхватен доход	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
Положителна преоценка на финансови активи	9588	26576
Отрицателна преоценка на финансови активи	6729	39409
	2859	(12833)

13. Сделки със свързани лица

За текущия период ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен 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/

Изд. Директор.....
/Стефан Стефанов/

