

**ДОГОВОРЕН ФОНД “СТАНДАРТ
ИНВЕСТМЪНТ
КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД”**

Финансов отчет

**КЪМ
31 .12.2009 г.**

28.01.2010 г., София

ДФ "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД"

Баланс

Към 31.12.2009 г.

АКТИВИ	31.12.09 г. Хил.лв.	31.12.08 г. Хил.лв.
Текущи активи		
Пари и парични еквиваленти (пояснение 6)	378	427
Текущи финансови активи (пояснение 5)	170	73
Текущи нефинансови активи (пояснение 7)	5	1
Общо текущи активи	553	501
ОБЩО АКТИВИ	553	501

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

ПАСИВИ31.12.2009 г.
ХИЛ.ЛВ.31.12.2008 г.
ХИЛ.ЛВ.**Текущи пасиви**

Текущи задължения (пояснение 9)

2

-

Общо текущи пасиви

2

-

Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване (пояснение 8)

551

501

ОБЩО ПАСИВИ

553

501

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 КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“

**Отчет за всеобхватния доход
за периода 01.01.2009г.- 31.12.2009 г.**

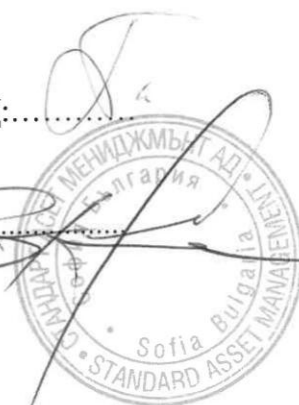
	31.12.2009г. Хил.лв.	31.12.2008г. Хил.лв.
Приходи от дейността (пояснение 10)	47	1
Разходи за дейността (пояснение 11)	34	-
Финансов резултат за текущия период	13	1
Друг всеобхватен доход (пояснение 12)	7	
Общ всеобхватен доход	20	

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/



.....
9264 Нели Шопова
Регистриран одитор

ДФ“СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД“

**Отчет за паричните потоци
по прекия метод
Към 31.12.2009 г.**

	31.12.2009 г. Хил.лв.	31.12.2008 г. Хил.лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи		
- постъпления	38	-
- плащания	(144)	(73)
нетен поток	(106)	(73)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и др.подобни		
- постъпления	45	
-плащания	-	
нетен поток	45	
Други парични потоци от оперативна дейност		
-постъпления	5	
-плащания	(23)	(1)
нетен поток	(18)	(1)
Всичко парични потоци от оперативна дейност	(79)	(74)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на дялове		
-постъпления	31	501
-плащания	(1)	(-)
нетен поток	30	501
Всичко парични потоци от финансова дейност	30	501
Изменение на паричните средства през периода	(49)	427
Парични средства в началото на периода	427	-
Парични средства в края на периода	378	427

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/
Изм. Директор:.....
/Стефан Стефанов/

 0264 Нели Шопова
Регистриран одитор



ДФ“СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД “
Отчет за измененията в нетните активи, подлежащи на разпределение на
притежателите на дялове с право на обратно изкупуване
към 31.12.2009 г.

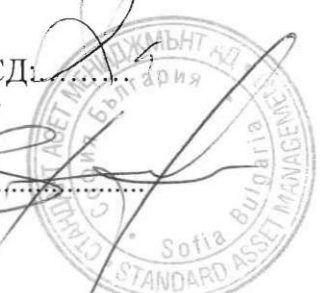
	Брой дялове	Общо
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2007 г.	-	-
Емитирани дялове по номинал	50 035	500
Обратно изкупени дялове		
Резерв при емитиране и оратно изкупуване		-
Резерв от преоценка на финансови инструменти		-
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		1
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2008 г.	50035	501
Емитирани дялове по номинал	3094	31
Обратно изкупени дялове	100	(1)
Резерв при емитиране и оратно изкупуване		-
Резерв от преоценка на финансови инструменти		7
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		13
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2009 г.		551

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/



[Signature]
 0264 Нелм Шопова
 Регистриран одитор

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

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Обща информация.....	8
Сведение за дружеството.....	8
2. Политика на ръководството по отношение на управление на риска.....	9
3. Счетоводна политика.....	10
4. Отчитане на сделки с ценни книжа.....	12
4.1 Операции по покупко-продажба на ценни книжа.....	12
4.2 Последващо оценяване на ценни книжа.....	13
4.3 Операции с чуждестранна валута.....	15
4.4 Пари и парични еквиваленти.....	15
4.5 Емитиране и обратно изкупуване.....	16
4.6 Текущи активи и пасиви.....	16
4.7 Признаване на приходи.....	16
5. Текущи финансови активи.....	16
6. Пари и парични еквиваленти.....	17
7. Текущи нефинансови активи – вземания.....	17
8. Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване.....	18
9. Текущи задължения.....	18
10. Приходи от дейността.....	19
11. Разходи за дейността.....	19
12. Друг всеобхватен доход.....	20
13. Сделки със свързани лица.....	20
14. Събития, настъпили след датата на финансовия отчет.....	20

1. Обща информация

Дейността, която ДФ “Стандарт Инвестмънт Консервативен фонд” извършва, е инвестиране в ценни книжа на паричните средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Цялостната дейност на договорния фонд се управлява от Управляващо дружество “Стандарт Асет Мениджмънт” АД.

1.1. Сведение за дружеството

С Решение No.1432-ДФ/25.11.2008 г. КФН разреши на УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ “Стандарт Инвестмънт Консервативен фонд”. Основните характеристики на фонда, описани в проспекта са:

	Стандарт Инвестмънт Консервативен фонд
Вид на договорния фонд	Консервативен
Дата на стартиране	12 декември 2008 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)	3.0 %

Инвестиционни цели:

Основната цел на Договорния Фонд е запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на минимален риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

Профил на типичния инвеститор:

Инвестиционният продукт на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които:

- търсят инвестиция с нисък риск;
- предпочитат инвестиция, която носи постоянен доход;
- желаят да има сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- се стремят да повишат дохода от свободните си парични средства в краткосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;

- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Характеристики на портфейла:

Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането предимно на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, и в по-ограничена степен на капиталови печалби от ценни книжа и приходи от дивиденди от акции. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на Стандарт Инвестмънт Консервативен Фонд, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено във висококачествени дългови ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, а в по-ограничена степен – и в ликвидни акции.

2. Политика на ръководството по отношение управление на риска

Фондът следва да се разглежда като диверсифициран продукт, структуриран основно от дългови финансови инструменти и от инструменти на паричния пазар, а към настоящия момент силно ограничен от акции.

Инвестиционната стратегия и политика на Договорния Фонд предвижда реализирането предимно на доходи от банкови депозити, дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

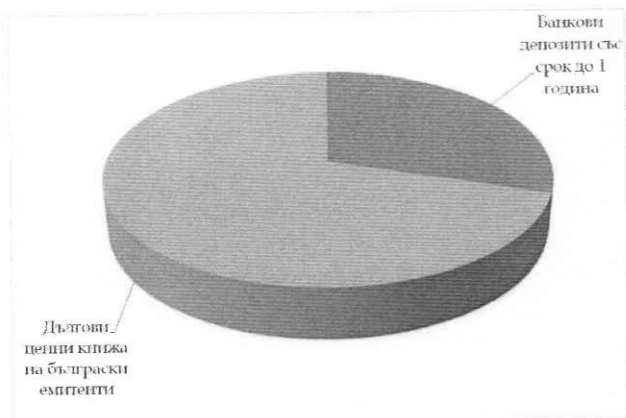
Управляващото дружество ще следва динамична политика на управление:

В краткосрочен период портфейлът ще бъде съставен предимно от депозити със срок до 1 година и дългови ценни книжа на български емитенти.

В средносрочен период ще се инвестира в дългови ценни книжа на чуждестранни емитенти, само след внимателен анализ на рисково-доходните им характеристики

При управлението на Фонда ще бъдат предприемани следните видове стратегии:

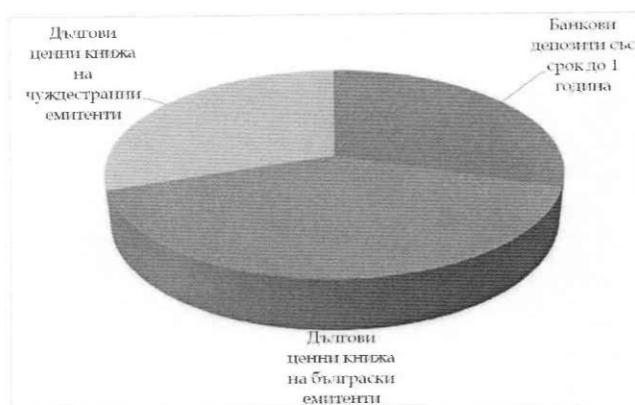
Краткосрочна



Тази стратегия ще бъде осъществявана в краткосрочен период предвид благоприятната ситуация на пазара на банкови депозити и дългови ценни книжа.

Тя предполага договарянето на високи лихвени нива по влогове и закупуването на облигации с висока доходност.

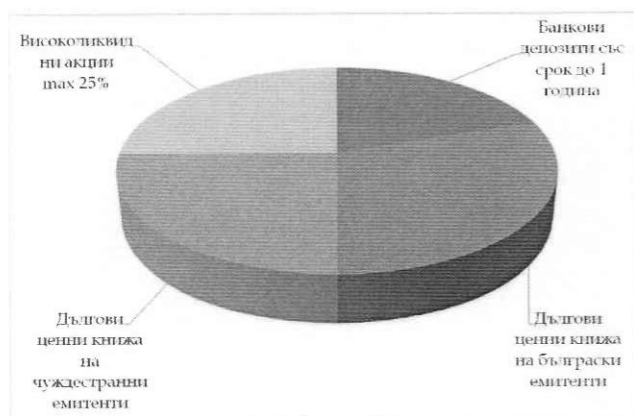
Средносрочна



Стратегията ще се приложи при успокояване на международните дългови пазари и понижаване на рисковете за развиващите се икономики.

Тя предполага селекция на дългови ценни книжа, емитирани от институции (корпоративни и държавни) предимно от развиващите се икономики с инвестиционен кредитен рейтинг.

Пазарна



Тя ще бъде осъществявана само при наличие на силен възходящ тренд на пазара на акции.

Целта е да се осигури по-висока доходност на инвеститорите, като се извлече полза от конюнктурата на пазара на акции и дългови ценни книжа.

Лимитираните 25% от активите ще бъдат инвестирани предимно във високоликвидни акции чрез прилагане на дисциплиниран подход на продаване и акумулиране на доходност.

3. Счетоводна политика

Счетоводната политика на ДФ “Стандарт инвестмънт консервативен 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 консервативен 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 консервативен фонд” осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, 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 консервативен 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 консервативен 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 консервативен 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 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 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 преценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преценката 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 консервативен фонд се отчитат по тяхната номинална стойност. Фондът извършва ежедневна преценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преценката 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 консервативен фонд ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял.

Емитираните дялове ДФ Стандарт инвестмънт консервативен 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 консервативен 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 консервативен 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 преценени 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 консервативен 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 преценен 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

Актив (Емитент)	Стойност на актива в хил. лв.	% от актива
5. ОБЛИГАЦИИ	169.88	30.69%
1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	169.88	30.69%
<i>С приключил сетълмент</i>		
Балканкар ЗАРЯ АД	48.10	8.69%
Натрупана лихва по облигации	0.09	0.02%
Зънени Храни България ЕАД - София	29.58	5.35%
Натрупана лихва по облигации	0.26	0.05%
Финанс Консулт лизинг ЕАД - София	12.71	2.30%
Натрупана лихва по облигации	0.35	0.06%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	52.80	9.54%
Натрупана лихва по облигации	0.09	0.02%
ТБ Банка Пиреос България АД-София	19.92	3.60%
Натрупана лихва по облигации	0.07	0.01%
Енемона АД-Козлодуй	5.85	1.06%
Натрупана лихва по облигации	0.00	0.00%

6. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства на ДФ Стандарт инвестмънт консервативен фонд са на обща стойност 378 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 сг-ст на активите %	Хил. Лева	Отношение към обща сг-ст на активите %
Парични средства по безсрочни депозити в лева	14	2.59%	87	17.37%
Парични средства – банкови депозити в лева	364	65.70%	340	67.86%
	378	68.29%	427	85.23%

Открити са четири срочни депозита в банка на обща стойност 334 хил.лева. Лихвите по посочените депозити се отчитат в приход ежедневно и са посочени в Отчета за доходите.

Всички парични средства на ДФ Стандарт инвестмънт консервативен фонд към 31 декември 2009 година са в български лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи е спазено ограничението не по-малко от 10% от активите на Фонда да бъдат парични средства в каса , вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити или ценни книжа, или други платежни средства.

7. Текущи нефинансови активи-вземания

ДФ Стандарт инвестмънт консервативен фонд отчита като вземания начислените, но неполучени лихви по предоставени срочни банкови депозити с падеж през предстоящата година. Те са в размер на 5 хил. лева.Депозитите в Пиреус Банк и Пощенска банка са тримесечни съответно с падеж 22.03.2010г и 18.03.2010г. Депозитът в Райфайзен Банк е шестмесечен с падеж 17.06.2010г.Депозитът в Банка ДСК е едногодишен и е с падеж 18.12.2010г.

8. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на ДФ Стандарт инвестмънт консервативен фонд към 31 декември 2009 година възлиза на обща стойност 551 хил. лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	31.12.2009	31.12.2008
	Лева	Лева
Емитирани дялове	531292.63	500349.25
Обратно изкупени дялове	/996.39/	-
Премии от емитиране на дялове	57.37	0.75
Отбиви при емитиране на дялове	/25.41/	-
Положителна преоценка на ценни книжа	31655.37	10.48
Отрицателна преоценка на ценни книжа	/24409.41/	/14.15/
Неразпределена печалба/загуба от минали години	500.55	
Натрупана печалба/загуба за периода	12926.67	500.55
Общо собствен капитал	551001.38	500846.88

9. Текущи задължения

Текущите задължения на ДФ Стандарт инвестмънт консервативен фонд представляват:

	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
Задължения към контрагенти	2	-
	2	-

Задълженията към контрагенти представляват начислената, но нефактурирана сума за одит на дейността на ДФ Стандарт инвестмънт консервативен 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
Положителни разлики от операции с финансови активи	6	-
Приходи от лихви	41	1
	47	1

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	9	
Други финансови разходи	1	
	10	

Нефинансовите разходи са изцяло разходи за външни услуги. Тук се включват 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	16	
- такси на БФБ, КФН	3	
- възнаграждение за одит	4	
- други	1	
	24	

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

	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
Положителна преоценка на финансови активи	31	-
Отрицелна преоценка на финансови активи	24	-
	7	-

13. Сделки със свързани лица

За текущия период ДФ Стандарт инвестмънт консервативен 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/

Изп. Директор.....
/Стефан Стефанов/

