

**ДОГОВОРЕН ФОНД “СТАНДАРТ
ИНВЕСТМЪНТ
МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД”**

Финансов отчет

**КЪМ
31 .12.2009 г.**

28.01.2010 г., София

ДФ "СТАНДАРТ ИНВЕСТИМЪНТ МЕЖДУНАРОДЕН 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)	156	323
Текущи финансови активи (пояснение 5)	1047	507
Текущи нефинансови активи (пояснение 7)		3
Общо текущи активи	<u>1203</u>	<u>833</u>
ОБЩО АКТИВИ	1203	833

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 Път /

Изп. Директор:.....
/Стефан Стефанов/



.....
0264 Нели Шопова
Регистриран одитор

ПАСИВИ**31.12.2009 г.**
ХИЛ.ЛВ.**31.12.2008 г.**
ХИЛ.ЛВ.**Текущи пасиви**

Текущи задължения (пояснение 9)

7

4

Общо текущи пасиви

7

4

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

1196

829

ОБЩО ПАСИВИ

1203

833

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 МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД"

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

	31.12.2009г.	31.12.2008г.
	Хил.лв.	Хил.лв.
Приходи от дейността (пояснение 10)	191	175
Разходи за дейността (пояснение 11)	1048	876
Финансов резултат за текущия период	(857)	(701)
Друг всеобхватен доход (пояснение 12)	919	(1930)
Общ всеобхватен доход	62	(2631)

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/

Изн. Директор.....
/Стефан Стефанов/



ДФ "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ МЕЖДУНАРОДЕН 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	1171	1726
- плащания	(1511)	(1112)
нетен поток	(340)	614
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни и др. подобни		
- постъпления	17	10
- плащания	(1)	(12)
нетен поток	16	(2)
Парични потоци, свързани с получени дивиденди		
- постъпления	5	31
- плащания		(18)
нетен поток	5	13
Парични потоци, свързани с валутни операции		
- постъпления	1	10
- плащания	(12)	(12)
нетен поток	(11)	(2)
Други парични потоци от оперативна дейност		
- постъпления		3
- плащания	(142)	(173)
нетен поток	(142)	(170)
Всичко парични потоци от оперативна дейност	(472)	453
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на дялове		
- постъпления	530	318
- плащания	(225)	(813)
нетен поток	305	(495)
Други парични потоци от финансова дейност		
- постъпления		
- плащания		(4)
- нетен поток		(4)
Всичко парични потоци от финансова дейност	305	(499)
Изменение на паричните средства през периода	(167)	(46)
Парични средства в началото на периода	323	369
Парични средства в края на периода в т.ч. по безсрочни депозити	103	78

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 МЕЖДУНАРОДЕН 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.	307 843	4001
Емитирани дялове по номинал	41 898	419
Обратно изкупени дялове	111 356	(1114)
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		153
Резерв от преоценка на финансови инструменти		(1929)
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		(701)
Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2008 г.	307843	829
Емитирани дялове по номинал	209112	2091
Обратно изкупени дялове	94354	(944)
Резерв при емитиране и обратно изкупуване		(842)
Резерв от преоценка на финансови инструменти		919
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване		(857)
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към 31.12.2009 г.		1196

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



0264 Нели Шопова
 Регистриран одитор

ДФ "СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ МЕЖДУНАРОДЕН ФОНД"
Пояснения към финансовите отчети
към 31.12.2009 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Обща информация.....	8
Сведение за дружеството.....	9
2. Инвестиционна дейност през 2009г.....	10
3. Счетоводна политика.....	10
4. Отчитане на сделки с ценни книжа.....	11
4.1 Операции по покупко-продажба на ценни книжа.....	11
4.2 Последващо оценяване на ценни книжа.....	12
4.3 Операции с чуждестранна валута.....	13
4.4 Пари и парични еквиваленти.....	14
4.5 Емитиране и обратно изкупуване.....	14
4.6 Текущи активи и пасиви.....	15
4.7 Признаване на приходи.....	15
5. Текущи финансови активи.....	15
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.....	17
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.....	19

1. Обща информация

1.1 Сведение за дружеството

С Решение № 11 - 08 - ДФ / 15.11.2006 г. КФН разреши на УД „Стандарт Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ”Стандарт Инвестмънт Международен фонд”. Основните характеристики на фонда, описани в проспекта са:

	Стандарт Инвестмънт Международен фонд
Вид на договорния фонд	Агресивен
Дата на стартиране	5 април 2007 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)	5 %

Инвестиционни цели:

Инвестиционните цели на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд са:

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

Профил на типичния инвеститор:

Инвестиционният продукт на Стандарт Инвестмънт Международен Фонд е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които: (а) са готови да поемат умерен до висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход; (б) желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията; (в) са готови да инвестират парични средства в средносрочен план; (г) искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл; (д) искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Въвеждането на дяловете на ДФ”Стандарт Инвестмънт Международен фонд” за търговия на “Българска фондова борса – София” АД започна на 22.06.2007 г.

2. Инвестиционна дейност през 2009 г.

Отчетната 2009 година беше ключова в развитието на Стандарт Инвестмънт Международен фонд. Анализирайки последствията от кризата и влиянието ѝ върху световните пазари, имахме възможност да доразвием нашата визия за инвестиране в международни ценни книжа. Ние използвахме мъдро и целенасочено времето на спадове по международните пазари, за да намерим отговор на предизвикателствата поставени от очертаващата се нова инвестиционна среда. По този начин достигнахме до изграждане на концепцията ядро-сателит. Успоредно с подготовката по имплементирането на модела за управление на фонда, ние изградихме и необходимата инфраструктура за реализация на стратегията. Разбира се, това беше един продължителен и трудоемък процес поради многобройните тестове и анализи, които трябваше да приложим през целия процес на подготовка. Съвсем скоро, нашите усилия започнаха да бъдат прилагани в полза на инвеститорите ни. Това се случи след като инвестиционната среда премина в следващата фаза, която очаквахме и за която всички се готвихме. Нормализирането на инвестиционния сантимент и възстановяването на ликвидността на редица международни пазари позволи на мениджмънта да осъществи изцяло плановите си за реструктуриране на Стандарт Инвестмънт Международен фонд. Това се случи в следващата последователност:

√ Април 2009 година – С цел да се спечели от очаквания повсеместен ръст на развиващите се пазари по целия свят, започна закупуването на ETF-и, които да осигурят бърз и евтин достъп до най-големите развиващи се пазари по света. С тази важна стъпка се постави началото на имплементиране на новата стратегия за управление на фонда – ядро/сателит. До края на май ETF ядрото вече заема 30% от всички активи, като това става за сметка на инвестициите в България. Там се използва умело нарасналата ликвидност поради временното активизиране на пазара, за да се намали експозицията към български ценни книжа и да се подсили международната такава. Ниско-рисковите активи все още са със силно присъствие във фонда (36% от всички активи);

√ Юли 2009 – След изграждане на ядрото на външните пазари и преминаване на фазата на първоначален ръст, фонд мениджмънтът пристъпи към следващия етап: изграждане на активни сателитни портфейли по целеви международни пазари и преследване на над пазарна доходност – алфа. Необходимата инфраструктура и подготвителни и тестови периоди бяха приключени успешно. Първо това се случи в Турция. До началото на септември това се случи и в Бразилия и Индия. За периода на съществуване (септември - декември 2010) портфейлите в Бразилия и Индия са генерирали чиста алфа в EUR 4.05% и 11.82% респективно. В Турция постигнатата алфа за периода за момента е 10.82%. Алфата е измерена спрямо ETF-те MSCI Brazil, MSCI India и MSCI Turkey за трите държави, където се инвестира чрез количествена стратегия за момента.

√ Октомври 2009 – Със завършване на фундаменталната секция във компании от ЦИЕ (предимно Полша, Чехия и Унгария) се слага край на реструктурирането на портфейла и достигане на целевата му експозиция съобразно предварително очертаните планове и рамки на международна експозиция. По този начин портфейлът достига 70% експозиция в чуждестранни ценни книжа и става съпоставим по рисково/доходно представяне със страните от развиващите се пазари.

3. Счетоводна политика

Счетоводната политика на ДФ “Стандарт инвестмънт международен 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 международен 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 международен фонд” осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосноваемост, 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 международен 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 международен 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 международен 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 международен 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 международен фонд ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял.

Емитираните дялове ДФ Стандарт инвестмънт международен 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 международен 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 международен 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 международен 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

Актив (Емитент)	Стойност на актива в хил. лв.	% от актива
АКЦИИ	1 033.09	85.90%
1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	224.03	18.63%
Химимпорт АД	38.98	3.24%
Каолин АД - Сеново	5.47	0.45%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	121.82	10.13%
Зърнени Храни България АД	37.25	3.10%
Машстрой АД-Троян	20.50	1.71%
2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина	809.05	67.27%
COMP A S. A.	16.36	1.36%
VRANCART SA	14.32	1.19%
ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	17.58	1.46%
T.M.K. - ARTROM S.A.	11.06	0.92%
I PROEB SA Bistrita (566930)	11.28	0.94%
ARTEGO SA Tg. Jiu (2157428)	10.11	0.84%
ASSECO POLAND	21.04	1.75%
PKO BANK POLSKI SA	28.89	2.40%
ING BANK Slaski	25.88	2.15%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	12.06	1.00%
Companhia de Bebidas das Americas AmBev	53.94	4.49%

Petroleo Brasileiro SA Petrobras	11.77	0.98%
Dr Reddys Laboratories LTD	35.77	2.97%
GAIL (INDIA) GDR	56.81	4.72%
CAI CIDERURGICA NAACL-SP ADR	41.71	3.47%
HDFC Bank Ltd	31.80	2.64%
Companhia Brasileira de Distribuição (CBD)	15.44	1.28%
Patni Computer Systems Limited (PTI)	25.83	2.15%
Wipro Limited (WIT)	11.91	0.99%
Gafisa S.A.	24.92	2.07%
Itau Unibanco Holding SA	11.73	0.98%
CAI PARANAENSE ENER-SP (PRF)ADR	11.89	0.99%
Telecomunicacoes Brasileiras SA TELEBRAS	17.18	1.43%
Cosan Limited	11.84	0.98%
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	16.63	1.38%
AKCANSI CIMENTO SANAYI VE TICARET A.S	22.02	1.83%
ANADOLU SİGORTA	22.95	1.91%
MARDİN CİMENTO	32.15	2.67%
SABANCI HOLDİNG	19.69	1.64%
SODA SANAYİİ	14.60	1.21%
ČEZ a.s	19.20	1.60%
Telefonica O2 CR	21.67	1.80%
Starlite Industries (India)Ltd.	12.78	1.06%
I SHARES DOW JONES CHINA	46.33	3.85%
I SHARES FTSE BRIC 50 Funds	28.37	2.36%
I SHARESMSCI AC FAR-EAST-EX-JAPAN	21.37	1.78%
ОБЛИГАЦИИ		
1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	13.13	1.09%
<i>С приключил сетълмент</i>		
Зънени Храни България ЕАД – София	13.02	1.08%
Натрупана лихва по облигации	0.01	0.01%

6. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства на ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд са на обща стойност 156 хил. лв., като тяхното разпределение и отношение към общата стойност на активите е представено в таблицата по-долу.

	31.12.2009	Отношение	31.12.2008	Отношение
	Хил.	%	Хил. Лева	%
Парични средства в каса	53	4.44%	43	5.16%
Парични средства по безсрочни депозити	103	8.57%	78	9.36%
Парични средства по срочни депозити			202	24.25%
	156	13.01%	323	38.76%

7. Текущи нефинансови активи-вземания

ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд няма вземания в хил.лв. към 31.12.2009г.

8. Собствен капитал и резерви

Собственият капитал на ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд към 31 декември 2009 година възлиза на обща стойност 1196 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	5169548.33	4191996.27
Обратно изкупени дялове	/943539.62/	/1113564.53/
Премии от емитиране на дялове	271170.21	271170.21
Отбиви при емитиране на дялове	/741691.00/	100539.24
Положителна преоценка на ценни книжа	2339712.80	4700679.86
Отрицателна преоценка на ценни книжа	/3288363.56/	/6567735.13/
Непокрита загуба	/754016.78/	/53235.23/
Натрупана печалба/загуба за периода	/856723.25/	/700781.55/
Общо собствен капитал	1196097.13	829069.14

9. Текущи задължения

Текущите задължения на ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд представляват:

	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
Задължения към Управляващото дружество за упр-е на дейността на Фонда		
Задължение към контрагенти	4	3
Задължения към БД	3	1
	7	4

Задълженията към банката депозитар е изплатено през м.01.2010г.Задълженията към контрагенти представляват начислената, но нефактурирана сума за одит на дейността на ДФ Стандарт инвестмънт международен 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	12	27
Положителни разлики от операции с финансови активи	151	134
Приходи от лихви	7	12
Положителни валутни разлики	21	2
	191	175

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	859	672

Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове
Други финансови разходи

44	28
26	33
929	733

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

Разходи за външни услуги в т.ч.:
- възнаграждение на УД
- разходи за реклама
- разходи за одит
- други

	31.12.2009	31.12.2008
	хил. Лева	хил. Лева
	119	143
	45	96
	54	6
	5	6
	15	35
	119	143

12. Друг всеобхватен доход

Друг всеобхватен доход

Положителна преоценка на финансови активи
Отрицателна преоценка на финансови активи

	31.12.2009	31.12.2008
	Хил. Лева	Хил. Лева
	2340	4638
	1421	6568
	919	(1930)

13. Сделки със свързани лица

За текущия период ДФ Стандарт инвестмънт международен 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 некоригирани събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

Съставител:.....
28.01.2010г. /Весела Капарова/

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

Изп. Директор:.....
/Стефан Стефанов/

