

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАНДАРТ**

**ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.73д от Наредба № 25 на КФН**

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари – 30 септември 2009

Управляващо Дружество

„ДСК Управление на активи” АД

Ръководство на Управляващото Дружество***Надзорен съвет:***

Ищван Хамец - Председател

Бенедек Балаж Кьовеш – Заместник Председател

Диана Дечева Митева - Член

Управителен съвет:

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен член

Доротея Николаева Николова - Член

Евелина Петрова Мирчева – Член

Прокурист:

Димитър Христов Тончев

Адрес

гр. София

ул. “Московска” № 19

Банка - Депозитар

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници

„Райфайзенбанк (България)” ЕАД

„Ейч Ви Би Банк Биохим” АД

„Банка ДСК” ЕАД

„Алианц Банк България” АД

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.73д от Наредба № 25 на КФН

01 юли - 30 септември 2009

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стандарт”

ДСК Стандарт е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДСК Стандарт няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 177а, ал. 1 от ЗППЦК.

С Решение № 525-ДФ/17.08.2005 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 01.12.2005 г., а търговията на „Българска фондова борса - София” АД – на 16.12.2005 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Стандарт се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- запазване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;
- доколкото е съвместимо с горепосочените две цели – нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове посредством реализиране на максималния възможен доход от Фонда при поемане на минимален риск.

При извършване на инвестиционната дейност на Фонда, Управляващото Дружество се стреми да изгражда портфейл от активи, чрез който да се реализират текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. Тя се състои в определянето на очакванията за движението на лихвените нива, тяхната волатилност и спредовете между лихвените нива по различните видове дългови ценни книжа. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда ценни книжа въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

Управляващото Дружество следва принципа на диверсификация (намаляване на риска) при управлението на портфейла на Фонда като инвестира в инструменти от различни класове, издадени от различни емитенти, с различна падежна структура и валута.

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Стандарт”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

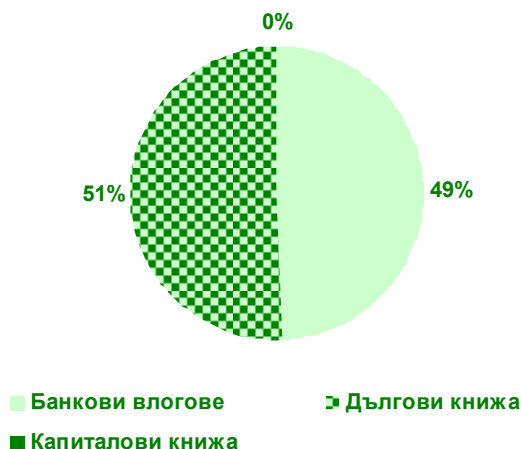
Към 30.09.2009 г. общия размер на активите на Фонда е 5,443,828.13 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 14 емитента – 48.72%.
- Ипотечни облигации - на един емитент – 1.84%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – 0.00%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки – 49.44%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния и предходния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.09.2009		30.06.2009		31.12.2008	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	2 691 506.32	49.44	2 553 011.12	46.35	2 459 773.36	44.13
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.	428 935.43	7.88	325 445.52	5.91	100 907.47	1.81
вземания по начислени лихви	136.51	0.00	117.65	0.00	71.43	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	2 262 570.89	41.56	2 227 565.60	40.45	2 358 865.89	42.32
вземания по начислени лихви	12 830.60	0.24	10 180.16	0.18	5 499.28	0.10
Дългови ценни книжа /общо/	2 752 321.81	50.56	2 836 491.31	51.50	2 998 828.35	53.81
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч.:	236 724.08	4.35	236 399.09	4.29	236 286.13	4.24
вземания по начислени лихви	1 074.08	0.02	399.09	0.01	288.79	0.01
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	2 415 448.82	44.37	2 501 328.16	45.42	2 664 343.48	47.81
вземания по начислени лихви	28 652.75	0.53	41 064.00	0.75	49 195.11	0.88
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	100 149.21	1.84	98 764.06	1.79	98 198.74	1.76
вземания по начислени лихви	2 357.71	0.04	385.81	0.01	407.24	0.01
Дялове на КИС /общо/	0.00	0.00	118 084.23	2.14	114 750.23	2.06
Дялове на КИС, деноминирани в лева	0.00	0.00	118 084.23	2.14	114 750.23	2.06
Общо активи	5 443 828.13	100.00	5 507 586.66	100.00	5 573 351.94	100.00

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.09.2009 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.06.2009 г.



2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на един емитент.

Към 30.09.2009 г. делът на корпоративните облигации възлиза на 48.72% от стойността на портфейла на Фонда спрямо 49.71% към 30.06.2009 г. и 52.05% към 31.12.2008 г.

2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период няма извършени сделки с ценни книжа от този вид.

Към 30.09.2009 г. делът на ипотечните облигации е 1.84% от стойността на портфейла на Фонда при стойност 1.79% към 30.06.2009 г. и 1.76% към 31.12.2008 г.

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Към 30.09.2009 г. делът на този вид книжа е 0.00% от стойността на портфейла на Фонда при стойност 2.14% към 30.06.2009 г. и 2.06% към 31.12.2008 г.

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е 41.56% при стойност 40.45% към 30.06.2009 г. и 42.32% към 31.12.2008 г.

Към 30.09.2009 г. паричните средства по разплащателни сметки са 7.88% от активите спрямо 5.91% към 30.06.2009 г. и 1.81% към 31.12.2008 г.

2.5. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

През разгледаните периоди Фонда не притежава други активи от горепосочените.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стандарт”

Към края на третото тримесечие на 2009 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 5,042.96 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	30.09.2009		30.06.2009		31.12.2008	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Задължения към						
Управляващото Дружество,	4 632.96	91.87	4 535.64	91.52	4 743.68	92.58
в т.ч.:						
(а) такса за управление на	4 501.81	89.27	4 512.41	91.06	4 713.39	91.99
активите на Фонда						
(б) транзакционни разходи	131.15	2.60	23.23	0.47	30.29	0.59
Задължения към Банката	410.00	8.13	420.00	8.48	380.00	7.42
Депозитар						
Общо пасиви	5 042.96	100.00	4 955.64	100.00	5 123.68	100.00

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния, предходния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.07-30.09.09		01.04-30.06.09	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	94 012.15	63.05	93 224.32	83.24
(а) по банкови влогове	40 730.70	27.32	37 682.75	33.65
(б) по дългови ценни книжа	53 281.45	35.73	55 541.57	49.59
Приходи от преоценка на финансови инструменти	55 080.06	36.94	18 765.51	16.76
Приходи от операции с финансови инструменти	20.21	0.01		
Приходи по валутни операции			0.52	0.00
Общо приходи	149 112.42	100.00	111 990.35	100.00

Приходи	01.01-30.09.09		01.01-30.09.08	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	285 514.47	68.79	352 367.95	63.95
(а) по банкови влогове	116 203.66	28.00	87 209.18	15.83
(б) по дългови ценни книжа	169 310.81	40.79	265 158.77	48.12
Приходи от преоценка на финансови инструменти	129 534.83	31.21	198 676.80	36.05
Приходи от операции с финансови инструменти	20.21	0.00	2.89	0.00
Приходи по валутни операции	0.52	0.00	0.04	0.00
Общо приходи	415 070.03	100.00	551 047.68	100.00

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Стандарт“ към края на отчетния, предходния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.07-30.09.09		01.04-30.06.09	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	61 159.64	79.97	27 287.50	64.51
Разходи по операции с финансови активи и инструменти		0.00		0.00
Други финансови разходи	118.40	0.15	67.20	0.16
Разходи за външни услуги	15 166.66	19.83	14 928.90	35.29
Разходи по валутни операции	31.22	0.04	17.04	0.04
Общо разходи	76 475.92	100.00	42 300.64	100.00

* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на ценни книжа са включени в цената им на придобиване

Разходи	01.01-30.09.09		01.01-30.09.08	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	167 431.72	78.68	199 967.01	78.86
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	1.79	0.00	147.27	0.06
Други финансови разходи	351.31	0.17	734.44	0.29
Разходи за външни услуги	44 936.85	21.12	52 605.19	20.74
Разходи по валутни операции	67.96	0.03	130.16	0.05
Общо разходи	212 789.63	100.00	253 584.07	100.00

* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на ценни книжа са включени в цената им на придобиване

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Разходите за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Стандарт и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид инвестирайки в Договорния Фонд.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.04-30.06.2009** г. – **1.10%**
- за периода **01.07-30.09.2009** г. – **1.10%**

- за периода **01.01-30.09.2008** г. – **1.09%**
- за периода **01.01-30.09.2009** г. – **1.10%**

Оперативни разходи	01.07-30.09.09		01.04-30.06.09	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	13 883.87	90.80	13 684.31	91.25
Комисионни на инвестиционни посредници	6.12	0.04	0.00	0.00
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 282.79	8.39	1 244.59	8.30
Други финансови разходи	118.40	0.77	67.20	0.45
- банкови такси по преводни операции	18.80	0.12	19.20	0.13
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	51.60	0.34		0.00
- други	48.00	0.31	48.00	0.32
Общо оперативни разходи	15 291.18	100.00	14 996.10	100.00

Оперативни разходи	01.01-30.09.09		01.01-30.09.08	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	41 189.47	90.93	48 866.67	91.44
Комисионни на инвестиционни посредници	7.91	0.02	283.12	0.53
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 747.38	8.27	3 738.52	7.00
Други финансови разходи	351.31	0.78	550.66	1.03
- банкови такси по преводни операции	136.80	0.30	214.2	0.40
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	72.51	0.16	210.46	0.39
- други	142.00	0.31	126	0.24
Общо оперативни разходи	45 296.07	100.00	53 438.97	100.00

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стандарт”, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- неговата печалба не се облага с корпоративен данък (*чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане*).
- управлението на дейността на ДСК Стандарт, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 46, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност*).

Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове в Договорните Фондове

- Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти.

При определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат. При загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

7. Ликвидност

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото Дружество при спазване изискванията на Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи” АД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

1. Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матуритет;
2. Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матуритет;
3. Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
4. Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;
5. Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

През отчетния период Фондът постоянно разполагаше със значително повече ликвидни средства от минимално изискуемите, съгласно Наредба № 25 от 22.03.2006 г. на КФН за изисквания към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25).

А. Активи	30.09.2009 (лв.)
I. Позиция активи	
1. Банкови влогове, в т.ч.	2 678 539.21
1.1 Безсрочни	428 798.92
1.2. Срочни	2 249 740.29
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	2 720 237.27
3. Краткосрочни вземания	45 051.65
II. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.1 от Наредба № 25 (1+2+3)	5 443 828.13
III. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.2 от Наредба № 25 (1.1+1.2)	2 678 539.21
B. Текущи задължения	
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	4 632.96
2. Задължения към банката депозитар	410.00
3. Задължения, свързани с участия, с изключение на задълженията, свързани с увеличение на капитала на публични дружества	
4. Други задължения	
II. Общо задължения	5 042.96
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (IIхIII)	5 042.96
В. Сравнителна справка за ликвидните средства	
II. Общо съгласно чл.51, ал.1 от Наредба № 25	
1. По т.1	
1.1. Отчетена стойност (А.II/Б.IV)	1 079.49
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	1 078.49
2. По т.1	
2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	531.14
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	530.44

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не съществуват тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Фонда.

8. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ДФ „ДСК Стандарт” свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
Салдо към 01.01.2008 г.	5 630 970	266 896	475 282	6 373 148
Изменение, в т.ч.:	(504 888)	(93 359)	297 464	(300 783)
увеличение	1 075 805	155 665	551 048	1 782 518
намаление	(1 580 693)	(249 024)	(253 584)	(2 083 301)
Салдо към 30.09.2008 г.	5 126 082	173 537	772 746	6 072 365
Салдо към 01.01.2009 г.	4 697 607	94 817	775 804	5 568 228
Изменение, в т.ч.:	(274 817)	(56 906)	202 280	(129 443)
увеличение	835	164	415 070	416 069
намаление	(275 652)	(57 070)	(212 790)	(545 512)
Салдо към 30.09.2009 г.	4 422 790	37 911	978 084	5 438 785

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 лв.

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стандарт

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването ѝ.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.09.2008 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 072 364.65 лв.**

Към **31.12.2008 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 568 228.26 лв.**

Към **30.06.2009 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 502 631.02 лв.**

Към **30.09.2009 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 438 785.17 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.04-30.06.2009 г.** средната НСА на Фонда е **5 488 630.30 лв.**

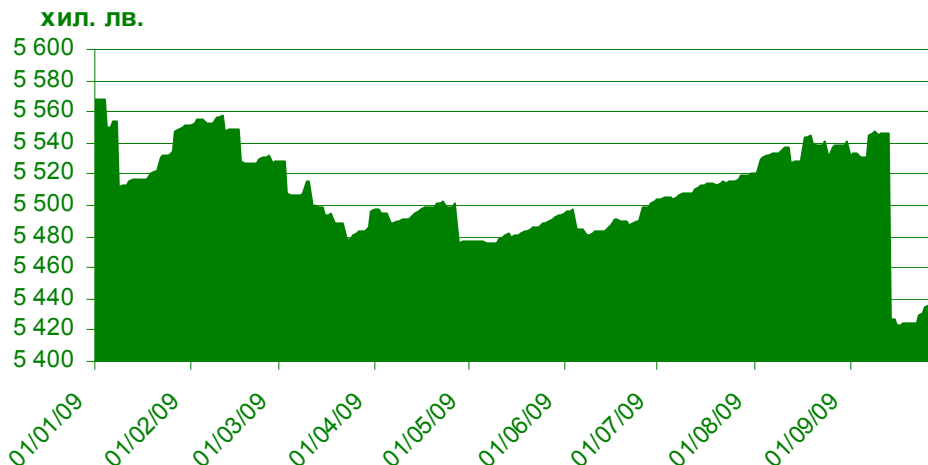
За периода **01.07-30.09.2009 г.** средната НСА на Фонда е **5 508 148.80 лв.**

За периода **01.01-30.09.2008 г.** средната НСА на Фонда е **6 527 269.92 лв.**

За периода **01.01-30.09.2009 г.** средната НСА на Фонда е **5 507 103.45 лв.**

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.

Нетна стойност на активите за периода 01.01-30.09.2009



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

VI. Брой дялове в обръщение

Към 30.09.2009 г. емитираните през деветмесечието на 2009 г. дялове на Фонда представляват 0.02% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 6.23% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2008 г.	5 630 970
Изменение, в т.ч.:	(504 888)
увеличение - емитирани дялове	1 075 805
намаление - обратно изкупени дялове	(1 580 693)
Салдо към 30.09.2008 г.	5 126 082
Салдо към 01.01.2009 г.	4 697 607
Изменение, в т.ч.:	(274 817)
увеличение - емитирани дялове	835
намаление - обратно изкупени дялове	(275 652)
Салдо към 30.09.2009 г.	4 422 790

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

	01.07-30.09.09	01.04-30.06.09
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.21479	1.19873
Максимална емисионна стойност на дял	1.23076	1.21459
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.22195	1.20558
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.21237	1.19633
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22830	1.21217
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.21951	1.20318

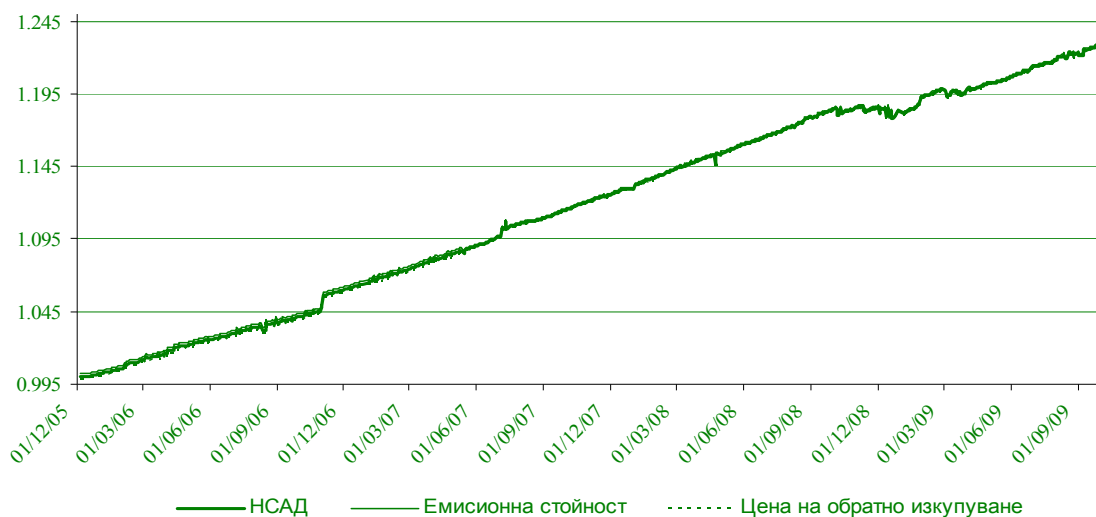
Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.

	01.01-30.09.09	01.01-30.09.08
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.18268	1.13056
Максимална емисионна стойност на дял	1.23076	1.18557
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.20733	1.15881
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.18032	1.12830
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.22830	1.18321
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.20492	1.15650

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.

**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване
за периода 01.12.2005 - 30.09.2009**



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за отчетния, предходния и съответния период на предходната година:

	30.06.2009 - 30.09.2009 г.	31.03.2009 - 30.06.2009 г.	31.12.2008 - 30.09.2009 г.	31.12.2007 - 30.09.2008 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 507 586.66	5 501 201.11	5 573 351.94	6 379 200.34
Стойност на активите към края на периода	5 443 828.13	5 507 586.66	5 443 828.13	6 077 852.87
Стойност на текущите задължения в началото на периода	4 955.64	5 116.05	5 123.68	6 051.94
Стойност на текущите задължения към края на периода	5 042.96	4 955.64	5 042.96	5 488.22
Общо приходи от дейността към края на периода	415 070.03	265 957.61	415 070.03	551 047.68
Общо разходи за дейността към края на периода	212 789.63	136 313.71	212 789.63	253 584.07
Финансов резултат към края на периода	202 280.40	129 643.90	202 280.40	297 463.61
Финансов резултат от минали години	775 804.58	775 804.58	775 804.58	475 282.73
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 502 631.02	5 496 085.06	5 568 228.26	6 373 148.40
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 438 785.17	5 502 631.02	5 438 785.17	6 072 364.65
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 422 790.00	4 534 201.00	4 422 790.00	5 126 082.00
Средна НСА за периода	5 508 148.80	5 488 630.30	5 507 103.45	6 527 269.92
НСА за един дял *	1.22972	1.21358	1.22972	1.18460
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.23095	1.21479	1.23095	1.18578
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.22849	1.21237	1.22849	1.18342

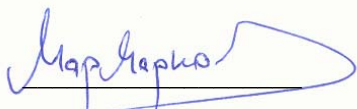
Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.

IX. Вътрешна информация, относно обстоятелства, настъпили през третото тримесечие на 2009 г.

През разглеждания период, Управителния и Надзорния съвети на „ДСК Управление на активи“ АД взеха решение в периода от 1 октомври до 31 декември 2009 г. включително, при закупуване дялове на Фонда (“Дялове”), инвеститорите да не заплащат такса (разходи) за емитиране на Дялове и да придобиват Дялове по нетна стойност на активите на дял.

За да се възползват от промоционалната цена за придобиване на Дялове, инвеститорите следва да подадат поръчки за покупка на Дялове в офисите на „Банка ДСК“ ЕАД, в които се дистрибутират Дялове, в горепосочения период.

**За УД „ДСК Управление на активи“ АД, организиращо и управляващо
ДФ „ДСК Стандарт“:**



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно



Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари – 30 септември 2009

**СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
 към 30 септември 2009**

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2009	31 декември 2008
Активи		
Парични средства	2 679	2 454
Финансови активи за търгуване	2 720	3 064
Вземания по лихви и други активи	45	55
Общо активи	5 444	5 573
Пасиви		
Текущи задължения	5	5
Общо пасиви	5	5
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	5 439	5 568
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.22972	1.18533

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.


Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно


Дата: 30 октомври 2009

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за периода от 01 януари до 30 септември 2009

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 септември 2009	Периода от 1 януари до 30 септември 2008
Приходи от лихви	286	352
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	(38)	(1)
Разходи за външни услуги	(45)	(52)
Други разходи	(1)	(1)
Печалба преди данъчно облагане	202	298
Данъци	-	-
Нетна печалба	202	298

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:


 Даниела Александрова
 Главен счетоводител

Представяващи:



 Петко Кръстев
 Изпълнителен Директор


 Марко Марков
 Финансов Директор
 По пълномощно

Дата: 30 октомври 2009

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 септември 2009

	Периода от 1 януари до 30 септември 2009 ХИЛ. ЛВ.	Периода от 1 януари до 30 септември 2008 ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от оперативна дейност		
Покупка/Продажба на финансови активи	306	49
Лихви и комисионни	250	327
Нетни парични потоци за оперативна дейност	556	376
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	1	1 233
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(332)	(1 828)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(331)	(595)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	225	(219)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	2 454	2 265
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	2 679	2 046

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 октомври 2009

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 септември 2009

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 септември 2009	Периода от 1 януари до 30 септември 2008
Салдо към 1 януари	5 568	6 373
Нетна печалба/(загуба)	202	298
Емитиране на дялове	1	1 231
Обратно изкупуване на дялове	(332)	(1 830)
Салдо към 30 септември	5 439	6 072

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:



Даниела Александрова
Главен счетоводител



Представяващи:



Петко Кръстев
Изпълнителен Директор



Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Дата: 30 октомври 2009

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **за периода от 01 януари до 30 септември 2009**

1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2008 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стандарт съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2008 г.

Тримесечния отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в тримесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.