

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАНДАРТ**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари – 30 септември 2010

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 2010

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.

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.

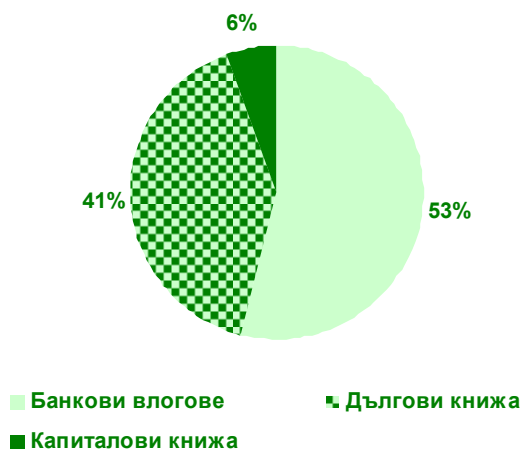
Към 30.09.2010 г. общия размер на активите на Фонда е 6,435,659.55 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 10 емитента – 27.63%.
- Ипотечни облигации - на 2 емитента – 4.16%.
- Държавни Ценни книжа, емитирани от Република България – две емисии – 8.85%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на един емитент – 5.52%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки – 53.84%

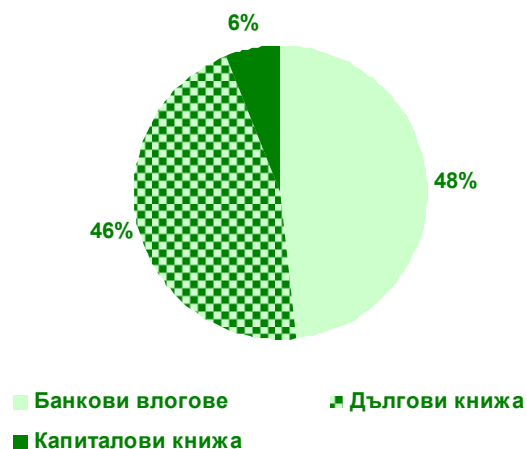
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния и предходния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.09.2010		30.06.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	3 465 160.47	53.84	2 812 672.14	48.25	2 704 650.28	48.93
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.	925 268.99	14.38	116 140.91	1.99	183 769.70	3.32
вземания по начислени лихви	231.21	0.00	61.04	0.00	68.33	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	2 539 891.48	39.47	2 696 531.23	46.26	2 520 880.58	45.60
вземания по начислени лихви	35 312.27	0.55	42 729.02	0.73	16 161.63	0.29
Дългови ценни книжа /общо/	2 615 291.14	40.64	2 664 773.21	45.71	2 821 569.64	51.04
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч.:	232 828.86	3.62	232 131.35	3.98	229 234.00	4.15
вземания по начислени лихви	1 028.86	0.02	331.35	0.01	234.00	0.00
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	1 545 334.64	24.01	2 021 003.93	34.67	2 196 749.34	39.74
вземания по начислени лихви	16 071.00	0.25	31 930.08	0.55	37 210.83	0.67
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	267 453.58	4.16	98 177.31	1.68	98 188.96	1.78
вземания по начислени лихви	4 061.05	0.06	385.81	0.01	407.24	0.01
Ценни Книжа с инвестиционен кредитен рейтинг, издадени от наднационални институции, в т.ч.:			313 460.62	5.38	297 397.34	5.38
вземания по начислени лихви			11 284.88	0.19	2 555.97	0.05
Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, в т.ч.:	569 674.06	8.85				
вземания по начислени лихви	3 587.67	0.06				
Дялове на КИС /общо/	355 207.94	5.52	352 014.84	6.04		
Дялове на КИС, деноминирани в лева	355 207.94	5.52	352 014.84	6.04		
Общо активи	6 435 659.55	100.00	5 829 460.19	100.00	5 527 997.24	100.00

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.09.2010 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.06.2010 г.



2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период не бяха закупени корпоративни облигации. През отчетния период падежираха 3 емисии корпоративни облигации.

Към **30.09.2010 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **27.63%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **38.65%** към **30.06.2010 г.** и **43.89%** към **31.12.2009 г.**

2.2. Ипотечни облигации

През отчетения период бяха закупени ипотечни облигации на един емитент.

Към **30.09.2010 г.** делът на ипотечните облигации е **4.16%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **1.68%** към **30.06.2010 г.** и **1.78%** към **31.12.2009 г.**

2.3. Ценни Книжа с инвестиционен кредитен рейтинг, издадени от наднационални институции

През отчетения период бяха продадени ценни книжа на един емитент от този вид.

Към **30.09.2010 г.** делът на Ценни Книжа с инвестиционен кредитен рейтинг, издадени от наднационални институции е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **5.38%** към **30.06.2010 г.** и **5.38%** към **31.12.2009 г.**

2.4. Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България

През отчетения период бяха закупени две емисии ДЦК, емитирани от Република България.

Към **30.09.2010 г.** делът на Държавни Ценни Книжа, емитирани от Република България, е **8.85%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **0.00%** към **30.06.2010 г.** и **0.00%** към **31.12.2009 г.**

2.5. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период не бяха извършвани сделки с ценни книжа от този вид.

Към **30.09.2010** г. делът на този вид книжа е **5.52%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **6.04%** към **30.06.2010** г. и **0.00%** към **31.12.2009** г.

2.6. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **39.47%** при стойност **46.26%** към **30.06.2010** г. и **45.60%** към **31.12.2009** г.

Към **30.09.2010** г. паричните средства по разплащателни сметки са **14.38%** от активите спрямо **1.99%** към **30.06.2010** г. и **3.32%** към **31.12.2009** г.

2.7. 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 2010 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 5,799.94 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	30.09.2010		30.06.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	5 399.94	93.10	4 826.49	91.99	4 675.09	92.30
(а) такса за управление на активите на Фонда	5 247.32	90.47	4 731.09	90.18	4 672.20	92.24
(б) транзакционни разходи	152.62	2.63	95.40	1.82	2.89	0.06
Задължения към Банката Депозитар	400.00	6.90	420.00	8.01	390.00	7.70
Общо пасиви	5 799.94	100.00	5 246.49	100.00	5 065.09	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	01.07-30.09.10		01.04-30.06.10	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	82 560.81	52.93	86 178.47	76.59
(а) по банкови влогове	37 099.48	23.79	38 984.67	34.65
(б) по дългови ценни книжа	45 461.33	29.15	47 193.80	41.94
Приходи от преценка на финансови инструменти	73 406.43	47.07	26 336.73	23.41
Приходи от операции с финансови инструменти				
Приходи по валутни операции				
Общо приходи	155 967.24	100.00	112 515.20	100.00

Приходи	01.01-30.09.10		01.01-30.09.09	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	258 946.38	62.39	285 514.47	68.79
(а) по банкови влогове	117 523.62	28.32	116 203.66	28.00
(б) по дългови ценни книжа	141 422.76	34.08	169 310.81	40.79
Приходи от преценка на финансови инструменти	156 073.94	37.61	129 534.83	31.21
Приходи от операции с финансови инструменти			20.21	0.00
Приходи по валутни операции	0.02	0.00	0.52	0.00
Общо приходи	415 020.34	100.00	415 070.03	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	01.07-30.09.10		01.04-30.06.10	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	44 368.00	71.81	2 900.08	15.76
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	148.57	0.24		0.00
Други финансови разходи	356.17	0.58	88.37	0.48
Разходи за външни услуги	16 745.21	27.10	15 377.17	83.59
Разходи по валутни операции	171.19	0.28	31.19	0.17
Общо разходи	61 789.14	100.00	18 396.81	100.00

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

Разходи	01.01-30.09.10		01.01-30.09.09	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	83 781.91	63.56	167 431.72	78.68
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	148.57	0.11	1.79	0.00
Други финансови разходи	526.34	0.40	351.31	0.17
Разходи за външни услуги	47 115.05	35.75	44 936.85	21.12
Разходи по валутни операции	236.81	0.18	67.96	0.03
Общо разходи	131 808.68	100.00	212 789.63	100.00

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

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка 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 **01.04-30.06.2010 г. – 1.09%**
- за периода **01.07-30.09.2010 г. – 1.12%**

- за периода **01.01-30.09.2009 г. – 1.10%**
- за периода **01.01-30.09.2010 г. – 1.10%**

Оперативни разходи	01.07-30.09.10		01.04-30.06.10	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	15 387.29	89.57	14 167.17	91.60
Комисионни на инвестиционни посредници	78.25	0.46	0.58	0.00
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 357.92	7.90	1 210.00	7.82
Други финансови разходи	356.15	2.07	88.37	0.57
- банкови такси по преводни операции	54.80	0.32	28.8	0.19
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	253.35	1.47	11.57	0.07
- други	48.00	0.28	48.00	0.31
Общо оперативни разходи	17 179.61	100.00	15 466.12	100.00

Оперативни разходи	01.01-30.09.10		01.01-30.09.09	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	43 306.02	90.75	41 189.47	90.93
Комисионни на инвестиционни посредници	78.83	0.17	7.91	0.02
Възнаграждение на Банката Депозитар	3 809.03	7.98	3 747.38	8.27
Други финансови разходи	526.32	1.10	351.31	0.78
- банкови такси по преводни операции	117.40	0.25	136.80	0.30
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	264.92	0.56	72.51	0.16
- други	144.00	0.30	142.00	0.31
Общо оперативни разходи	47 720.20	100.00	45 296.07	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. 4б, 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	30.09.2010 (лв.)
I. Позиция активи	
1. Банкови влогове, в т.ч.	3 429 616.99
1.1 Безсрочни	925 037.78
1.2 Срочни	2 504 579.21
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	2 780 149.47
3. Краткосрочни вземания	60 292.06
II. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.1 от Наредба № 25 (1+2+3)	6 270 058.52
III. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.2 от Наредба № 25 (1.1+1.2)	3 429 616.99
Б. Текущи задължения	
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	5 399.94
2. Задължения към банката депозитар	400.00
3. Задължения, свързани с участия, с изключение на задълженията, свързани с увеличение на капитала на публични дружества	
4. Други задължения	
II. Общо задължения	5 799.94
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (IIхIII)	5 799.94
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)	1 081.06
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	1 080.06
2. По т.1	
2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	591.32
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	590.62

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 01.01.2009 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
Салдо към 01.01.2010 г.	4 420 825	37 442	1 064 665	5 522 932
Изменение, в т.ч.:	479 688	144 028	283 212	906 928
увеличение	540 888	161 698	415 020	1 117 606
намаление	(61 200)	(17 670)	(131 808)	(210 678)
Салдо към 30.09.2010 г.	4 900 513	181 470	1 347 877	6 429 860

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

Към **31.12.2009 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 522 932.15 лв.**

Към **30.06.2010 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 824 213.70 лв.**

Към **30.09.2010 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 429 859.61 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.04-30.06.2010 г.** средната НСА на Фонда е **5 682 282.28 лв.**

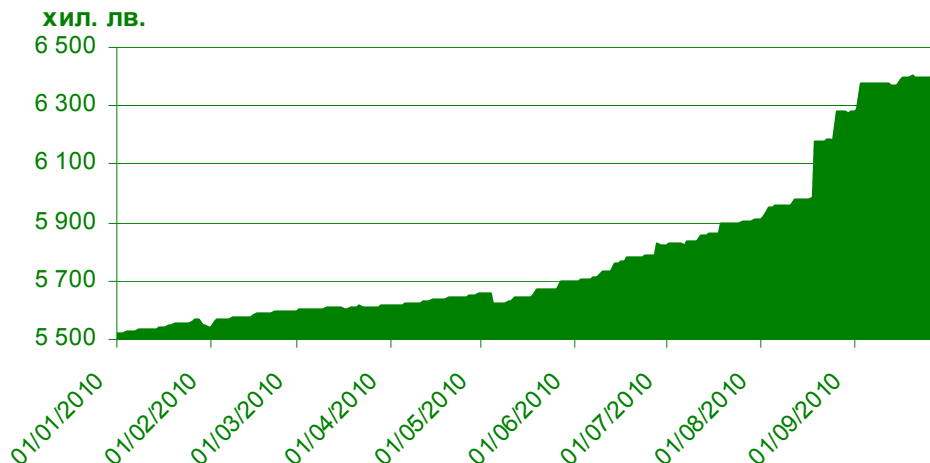
За периода **01.07-30.09.2010 г.** средната НСА на Фонда е **6 104 563.92 лв.**

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

За периода **01.01-30.09.2010 г.** средната НСА на Фонда е **5 789 840.27 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 01.01-30.09.2010



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 30.09.2010 г. емитираните през деветмесечието на 2010 г. дялове на Фонда представляват 11.04% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.25% .

Дялове в обръщение	брой
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
Салдо към 01.01.2010 г.	4 420 825
Изменение, в т.ч.:	479 688
увеличение - емитирани дялове	540 888
намаление - обратно изкупени дялове	(61 200)
Салдо към 30.09.2010 г.	4 900 513

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

	01.07-30.09.10	01.04-30.06.10
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.29264	1.27203
Максимална емисионна стойност на дял	1.31312	1.29307
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.30260	1.28253
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.29006	1.26949
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.31050	1.29049
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.30000	1.27996

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

	01.01-30.09.10	01.01-30.09.09
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.24874	1.18268
Максимална емисионна стойност на дял	1.31312	1.23076
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.28271	1.20733
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.24749	1.18032
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.31050	1.22830
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.28015	1.20492

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.



VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда

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

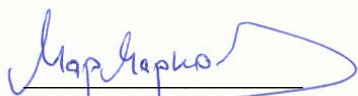
	30.06.2010 - 30.09.2010 г.	31.03.2010 - 30.06.2010 г.	31.12.2009 - 30.09.2010 г.	31.12.2008 - 30.09.2009 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 829 460.19	5 622 715.63	5 527 997.24	5 573 351.94
Стойност на активите към края на периода	6 435 659.55	5 829 460.19	6 435 659.55	5 443 828.13
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 246.49	5 193.54	5 065.09	5 123.68
Стойност на текущите задължения към края на периода	5 799.94	5 246.49	5 799.94	5 042.96
Общо приходи от дейността към края на периода	415 020.34	259 053.10	415 020.34	415 070.03
Общо разходи за дейността към края на периода	131 808.68	70 019.54	131 808.68	212 789.63
Финансов резултат към края на периода	283 211.66	189 033.56	283 211.66	202 280.40
Финансов резултат от минали години	1 064 665.47	1 064 665.47	1 064 665.47	775 804.58
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 824 213.70	5 617 522.09	5 522 932.15	5 568 228.26
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 429 859.61	5 824 213.70	6 429 859.61	5 438 785.17
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 900 513.00	4 507 980.00	4 900 513.00	4 422 790.00
Средна НСА за периода	6 104 563.92	5 682 282.28	5 789 840.27	5 507 103.45
НСА за един дял *	1.31208	1.29198	1.31208	1.22972
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.31339	1.29327	1.31339	1.23095
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.31077	1.29069	1.31077	1.22849

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 2010 г.

През разглеждания период не са отчетени данни, третиращи като вътрешна информация, съгласно чл. 73в, т.3 от Наредба № 25 на КФН.

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 2010

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 30 септември 2010**

<i>В хиляди лева</i>	30 септември 2010	31 декември 2009
Активи		
Парични средства	925	184
Депозити	2 505	2 505
Финансови активи за търгуване	2 946	2 781
Вземания по лихви и други активи	60	58
Общо активи	6 436	5 528
Пасиви		
Текущи задължения	6	5
Общо пасиви	6	5
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	6 430	5 523
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.31208	1.24930

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: 29 октомври 2010

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода от 01 януари до 30 септември 2010

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 септември 2010	Периода от 1 януари до 30 септември 2009
Приходи от лихви	259	286
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	72	(38)
Разходи за външни услуги	(47)	(45)
Други разходи	(1)	(1)
Печалба преди данъчно облагане	283	202
Данъци	-	-
Нетна печалба	283	202
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	283	202

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: 29 октомври 2010

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода от 01 януари до 30 септември 2010

	Периода от 1 януари до 30 септември 2010 ХИЛ. ЛВ.	Периода от 1 януари до 30 септември 2009 ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(73)	306
Лихви и комисионни	198	250
Нетни парични потоци за оперативна дейност	125	556
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	703	1
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(79)	(332)
Нетни парични потоци от финансова дейност	624	(331)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	749	225
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	2 318	2 454
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	3 067	2 679

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: 29 октомври 2010

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**
за периода от 01 януари до 30 септември 2010

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 септември 2010	Периода от 1 януари до 30 септември 2009
Салдо към 1 януари	5 523	5 568
Нетна печалба/(загуба)	283	202
Емитиране на дялове	703	1
Обратно изкупуване на дялове	(79)	(332)
Салдо към 30 септември	6 430	5 439

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: 29 септември 2010

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **за периода от 01 януари до 30 септември 2010**

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 2009 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Стандарт съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2009 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.