

**ДОГОВОРЕН ФОНД
ДСК СТАНДАРТ**

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

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

01 януари – 30 юни 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 април - 30 юни 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.

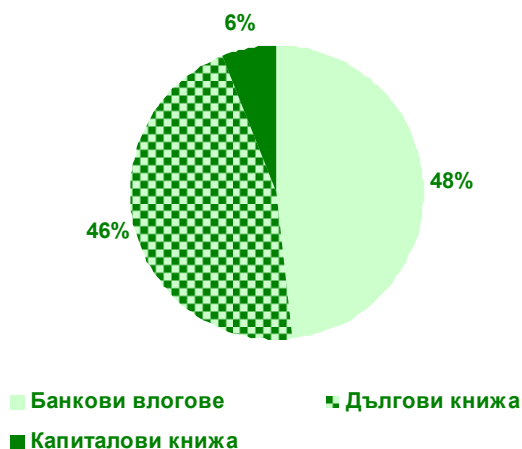
Към 30.06.2010 г. общия размер на активите на Фонда е 5,829,460.19 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 13 емитента – 38.65%.
- Ипотечни облигации - на един емитент – 1.68%.
- Ценни Книжа с инвестиционен кредитен рейтинг, издадени от наднационални институции – 5.38%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на един емитент – 6.04%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки – 48.25%

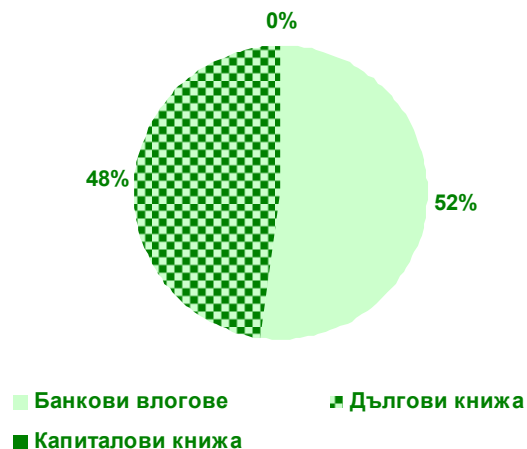
Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния и предходния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2010		31.03.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Банкови влогове /общо/	2 812 672.14	48.25	2 940 685.90	52.30	2 704 650.28	48.93
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.	116 140.91	1.99	277 683.42	4.94	183 769.70	3.32
вземания по начислени лихви	61.04	0.00	94.79	0.00	68.33	0.00
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	2 696 531.23	46.26	2 663 002.48	47.36	2 520 880.58	45.60
вземания по начислени лихви	42 729.02	0.73	28 310.54	0.50	16 161.63	0.29
Дългови ценни книжа /общо/	2 664 773.21	45.71	2 682 029.73	47.70	2 821 569.64	51.04
Корпоративни облигации, деноминирани в лева, в т.ч.:	232 131.35	3.98	232 509.47	4.14	229 234.00	4.15
вземания по начислени лихви	331.35	0.01	1 059.47	0.02	234.00	0.00
Корпоративни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	2 021 003.93	34.67	2 039 205.63	36.27	2 196 749.34	39.74
вземания по начислени лихви	31 930.08	0.55	19 892.46	0.35	37 210.83	0.67
Ипотечни облигации, деноминирани в евро, в т.ч.:	98 177.31	1.68	100 655.85	1.79	98 188.96	1.78
вземания по начислени лихви	385.81	0.01	2 336.28	0.04	407.24	0.01
Ценни Книжа с инвестиционен кредитен рейтинг, издадени от наднационални институции, в т.ч.:	313 460.62	5.38	309 658.78	5.51	297 397.34	5.38
вземания по начислени лихви	11 284.88	0.19	6 896.30	0.12	2 555.97	0.05
Дялове на КИС /общо/	352 014.84	6.04				
Дялове на КИС, деноминирани в лева	352 014.84	6.04				
Общо активи	5 829 460.19	100.00	5 622 715.63	100.00	5 527 997.24	100.00

Структура на активите на ДСК Стандарт
към 30.06.2010 г.



Структура на активите на ДСК Стандарт
към 31.03.2010 г.



2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период не бяха закупени корпоративни облигации от една емисия.

Към 30.06.2010 г. делът на корпоративните облигации възлиза на 38.65% от стойността на портфейла на Фонда спрямо 40.41% към 31.03.2010 г. и 43.89% към 31.12.2009 г.

2.2. Ипотечни облигации

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

Към 30.06.2010 г. делът на ипотечните облигации е 1.68% от стойността на портфейла на Фонда при стойност 1.79% към 31.03.2010 г. и 1.78% към 31.12.2009 г.

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

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

Към 30.06.2010 г. делът на Ценни Книжа с инвестиционен кредитен рейтинг, издадени от наднационални институции е 5.38% от стойността на портфейла на Фонда спрямо 5.51% към 31.03.2010 г. и 5.38% към 31.12.2009 г.

2.4. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетения период бяха закупени дялове от една колективна инвестиционна схема.

Към 30.06.2010 г. делът на този вид книжа е 6.04% от стойността на портфейла на Фонда при стойност 0.00% към 31.03.2010 г. и 0.00% към 31.12.2009 г.

2.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е 46.26% при стойност 47.36% към 31.03.2010 г. и 45.60% към 31.12.2009 г.

Към 30.06.2010 г. паричните средства по разплащателни сметки са 1.99% от активите спрямо 4.94% към 31.03.2010 г. и 3.32% към 31.12.2009 г.

2.6. 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 второто тримесечие на 2010 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 5,246.49 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	30.06.2010		31.03.2010		31.12.2009	
	лв.	%	лв.	%	лв.	%
Задължения към						
Управляващото Дружество,	4 826.49	91.99	4 773.54	91.91	4 675.09	92.30
в т.ч.:						
(а) такса за управление на	4 731.09	90.18	4 762.98	91.71	4 672.20	92.24
активите на Фонда						
(б) транзакционни разходи	95.40	1.82	10.56	0.20	2.89	0.06
Задължения към Банката	420.00	8.01	420.00	8.09	390.00	7.70
Депозитар						
Общо пасиви	5 246.49	100.00	5 193.54	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	01.04-30.06.10		01.01-31.03.10	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	86 178.47	76.59	90 207.10	61.56
(а) по банкови влогове	38 984.67	34.65	41 439.47	28.28
(б) по дългови ценни книжа	47 193.80	41.94	48 767.63	33.28
Приходи от преоценка на финансови инструменти	26 336.73	23.41	56 330.78	38.44
Приходи от операции с финансови инструменти				
Приходи по валутни операции			0.02	0.00
Общо приходи	112 515.20	100.00	146 537.90	100.00

Приходи	01.01-30.06.10		01.01-30.06.09	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	176 385.57	68.09	191 502.32	72.00
(а) по банкови влогове	80 424.14	31.05	75 472.96	28.38
(б) по дългови ценни книжа	95 961.43	37.04	116 029.36	43.63
Приходи от преоценка на финансови инструменти	82 667.51	31.91	74 454.77	27.99
Приходи от операции с финансови инструменти				
Приходи по валутни операции	0.02	0.00	0.52	0.00
Общо приходи	259 053.10	100.00	265 957.61	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	01.04-30.06.10		01.01-31.03.10	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	2 900.08	15.76	36 513.83	70.73
Разходи по операции с финансови активи и инструменти		0.00		
Други финансови разходи	88.37	0.48	81.80	0.16
Разходи за външни услуги	15 377.17	83.59	14 992.67	29.04
Разходи по валутни операции	31.19	0.17	34.43	0.07
Общо разходи	18 396.81	100.00	51 622.73	100.00

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

Разходи	01.01-30.06.10		01.01-30.06.09	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	39 413.91	56.29	106 272.08	77.96
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	0.00	0.00	1.79	0.00
Други финансови разходи	170.17	0.24	232.91	0.17
Разходи за външни услуги	30 369.84	43.37	29 770.19	21.84
Разходи по валутни операции	65.62	0.09	36.74	0.03
Общо разходи	70 019.54	100.00	136 313.71	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 **01.01-31.03.2010** г. – **1.10%**
- за периода **01.04-30.06.2010** г. – **1.09%**

- за периода **01.01-30.06.2009** г. – **1.10%**
- за периода **01.01-30.06.2010** г. – **1.09%**

Оперативни разходи	01.04-30.06.10		01.01-31.03.10	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	14 167.17	91.60	13 751.56	91.22
Комисионни на инвестиционни посредници	0.58	0.00		0.00
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 210.00	7.82	1 241.11	8.23
Други финансови разходи	88.37	0.57	81.8	0.54
- банкови такси по преводни операции	28.8	0.19	33.8	0.22
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	11.57	0.07		0.00
- други	48	0.31	48	0.32
Общо оперативни разходи	15 466.12	100.00	15 074.47	100.00

Оперативни разходи	01.01-30.06.10		01.01-30.06.09	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	27 918.73	91.42	27 305.60	91.00
Комисионни на инвестиционни посредници	0.58	0.00	1.79	0.01
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 451.11	8.03	2 464.59	8.21
Други финансови разходи	170.17	0.56	232.91	0.78
- банкови такси по преводни операции	62.6	0.20	118.00	0.39
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	11.57	0.04	20.91	0.07
- други	96	0.31	94.00	0.31
Общо оперативни разходи	30 540.59	100.00	30 004.89	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	30.06.2010 (лв.)
I. Позиция активи	
1. Банкови влогове, в т.ч.	2 769 882.08
1.1 Безсрочни	116 079.87
1.2 Срочни	2 653 802.21
2. Ценни книжа и дялове на КИС, с пазарна цена	2 949 385.97
3. Краткосрочни вземания	86 722.18
II. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.1 от Наредба № 25 (1+2+3)	5 805 990.23
III. Общо съгласно чл.51, ал.1, т.2 от Наредба № 25 (1.1+1.2)	2 769 882.08
B. Текущи задължения	
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	4 826.49
2. Задължения към банката депозитар	420.00
3. Задължения, свързани с участия, с изключение на задълженията, свързани с увеличение на капитала на публични дружества	
4. Други задължения	
II. Общо задължения	5 246.49
III. Коригиращо тегло	1
IV. Претеглена обща сума (IIхIII)	5 246.49
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)	1 106.64
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	1 105.64
2. По т.1	
2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	527.95
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	527.25

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.:	(163 406)	(31 835)	129 644	(65 597)
увеличение	835	164	265 958	266 957
намаление	(164 241)	(31 999)	(136 314)	(332 554)
Салдо към 30.06.2009 г.	4 534 201	62 982	905 448	5 502 631
Салдо към 01.01.2010 г.	4 420 825	37 442	1 064 665	5 522 932
Изменение, в т.ч.:	87 155	25 093	189 034	301 282
увеличение	123 997	35 318	259 053	418 368
намаление	(36 842)	(10 225)	(70 019)	(117 086)
Салдо към 30.06.2010 г.	4 507 980	62 535	1 253 699	5 824 214

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

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

Към **31.03.2010 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 617 522.09 лв.**

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

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-31.03.2010 г.** средната НСА на Фонда е **5 576 875.85 лв.**

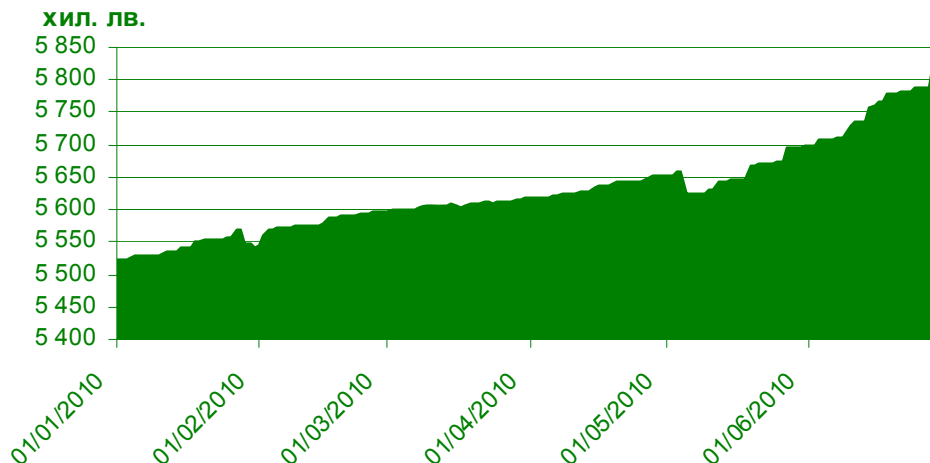
За периода **01.04-30.06.2010 г.** средната НСА на Фонда е **5 682 282.28 лв.**

За периода **01.01-30.06.2009 г.** средната НСА на Фонда е **5 506 572.12 лв.**

За периода **01.01-30.06.2010 г.** средната НСА на Фонда е **5 629 870.24 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 01.01-30.06.2010



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 30.06.2010 г. емитираните през първото шестмесечие на 2010 г. дялове на Фонда представляват 2.75% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 0.82% .

Дялове в обръщение	брой
Салдо към 01.01.2009 г.	4 697 607
Изменение, в т.ч.:	(163 406)
увеличение - емитирани дялове	835
намаление - обратно изкупени дялове	(164 241)
Салдо към 30.06.2009 г.	4 534 201
Салдо към 01.01.2010 г.	4 420 825
Изменение, в т.ч.:	87 155
увеличение - емитирани дялове	123 997
намаление - обратно изкупени дялове	(36 842)
Салдо към 30.06.2010 г.	4 507 980

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

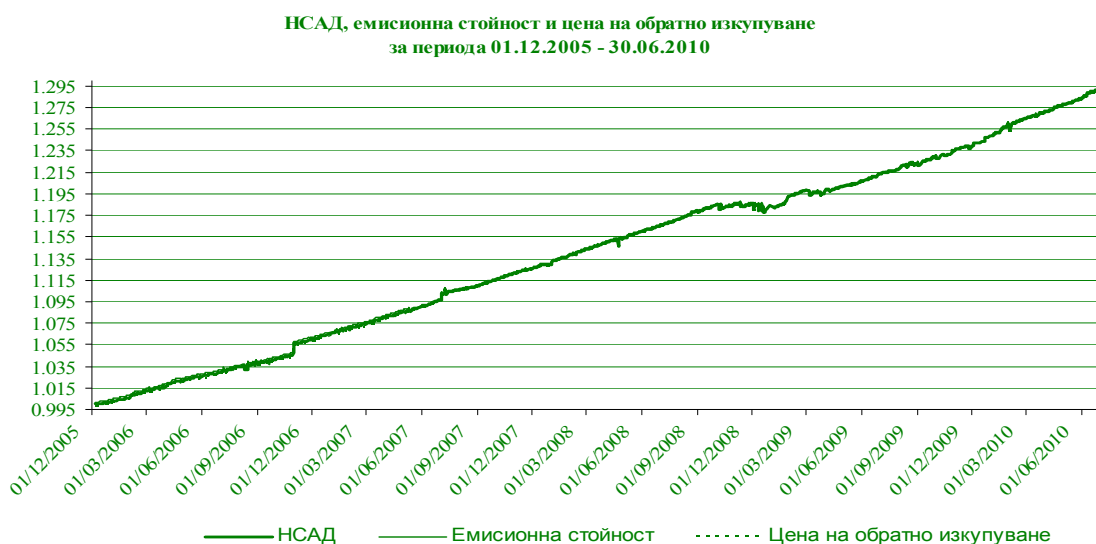
	01.04-30.06.10	01.01-31.03.10
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.27203	1.24874
Максимална емисионна стойност на дял	1.29307	1.27191
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.28253	1.26236
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.26949	1.24749
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.29049	1.26937
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.27996	1.25985

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

	01.01-30.06.10	01.01-30.06.09
	ЛВ.	ЛВ.
Минимална емисионна стойност на дял	1.24874	1.18268
Максимална емисионна стойност на дял	1.29307	1.21459
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.27236	1.19960
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.24749	1.18032
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.29049	1.21217
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.26983	1.19721

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:

	31.03.2010 - 30.06.2010 г.	31.12.2009 - 31.03.2010 г.	31.12.2009 - 30.06.2010 г.	31.12.2008 - 30.06.2009 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 622 715.63	5 527 997.24	5 527 997.24	5 573 351.94
Стойност на активите към края на периода	5 829 460.19	5 622 715.63	5 829 460.19	5 507 586.66
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 193.54	5 065.09	5 065.09	5 123.68
Стойност на текущите задължения към края на периода	5 246.49	5 193.54	5 246.49	4 955.64
Общо приходи от дейността към края на периода	259 053.10	146 537.90	259 053.10	265 957.61
Общо разходи за дейността към края на периода	70 019.54	51 622.73	70 019.54	136 313.71
Финансов резултат към края на периода	189 033.56	94 915.17	189 033.56	129 643.90
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	5 617 522.09	5 522 932.15	5 522 932.15	5 568 228.26
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 824 213.70	5 617 522.09	5 824 213.70	5 502 631.02
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 507 980.00	4 420 587.00	4 507 980.00	4 534 201.00
Средна НСА за периода	5 682 282.28	5 576 875.85	5 629 870.24	5 506 572.12
НСА за един дял *	1.29198	1.27076	1.29198	1.21358
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.29327	1.27203	1.29327	1.21479
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.29069	1.26949	1.29069	1.21237

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 второто 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 юни 2010

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

<i>В хиляди лева</i>	30 юни 2010	31 декември 2009
Активи		
Парични средства	116	184
Депозити	2 654	2 505
Финансови активи за търгуване	2 973	2 781
Вземания по лихви и други активи	86	58
Общо активи	5 829	5 528
Пасиви		
Текущи задължения	5	5
Общо пасиви	5	5
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	5 824	5 523
Нетна стойност на активите на дял (в лева)	1.29198	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: 30 юли 2010

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2010	Периода от 1 януари до 30 юни 2009
Приходи от лихви	176	192
Приходи/Разходи от операции с финансови активи за търгуване, нетно	43	-32
Разходи за външни услуги	(30)	(30)
Други разходи		
Печалба преди данъчно облагане	189	130
Данъци	-	-
Нетна печалба	189	130
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	189	130

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 юли 2010

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

	Периода от 1 януари до 30 юни 2010 ХИЛ. ЛВ.	Периода от 1 януари до 30 юни 2009 ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от оперативна дейност		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	(149)	119
Лихви и комисионни	118	165
Нетни парични потоци за оперативна дейност	(31)	284
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емисия на собствени дялове	159	1
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(47)	(196)
Нетни парични потоци от финансова дейност	112	(195)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	81	89
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	2 318	2 454
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	2 399	2 543

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 юли 2010

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

<i>В хиляди лева</i>	Периода от 1 януари до 30 юни 2010	Периода от 1 януари до 30 юни 2009
Салдо към 1 януари	5 523	5 568
Нетна печалба/(загуба)	189	130
Емитиране на дялове	159	1
Обратно изкупуване на дялове	(47)	(196)
Салдо към 30 юни	5 824	5 503

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 юли 2010

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ **за периода от 01 януари до 30 юни 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.