

**МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
**по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)**  
**за Февруари 2006**

**I. Обем и структура на инвестициите в портфейла на Фонда в началото на отчетния период**

Информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла на Фонда към **31.01.2006 г.** е представена в Таблица 1.

**Таблица 1**

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА към 31.01.2006 г.</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	5 046.71	0.67%
Депозити	568 955.98	76.08%
Дългови ценни книжа /общо/	173 851.30	23.25%
Корпоративни облигации	103 684.12	13.87%
Ипотечни облигации	70 167.18	9.38%
<b>Общо:</b>	<b>747 853.99</b>	<b>100.00%</b>

**II. Сключени сделки с активи от портфейла на Фонда**

Информация за сключените сделки с активи от портфейла на Фонда през отчетния период е представена в обобщен вид в Таблица 2.

**Таблица 2**

<b>Валюр на сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргувани ценни книжа</b>	<b>Обща стойност на сделките * (лв.)</b>
07.02.2006	Покупки	Корпоративни облигации	20	41 622.01
17.02.2006	Покупки	Корпоративни облигации	20	41 719.80
20.02.2006	Покупки	Корпоративни облигации	17	34 062.39
<b>Общо:</b>			<b>57</b>	<b>117 404.20</b>

*Заб.: Включва стойността на ценните книжа, увеличена с комисионни на инвестиционните посредници.*

**III. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда и обосновка за тях**

ДФ „ДСК Стандарт” е колективна схема от отворен тип за инвестиране в инструменти на паричния пазар и други дългови ценни книжа.

**3.1. Корпоративни облигации**

През отчетния период бяха закупени корпоративни облигации на два емитента, като общия дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **28.02.2006 г.** е **24.84%**.

**3.2. Ипотечни облигации**

Към **28.02.2006 г.** дела на ипотечните облигации възлиза на **8.24%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетения период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа.

### 3.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дела на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **66.48%**.

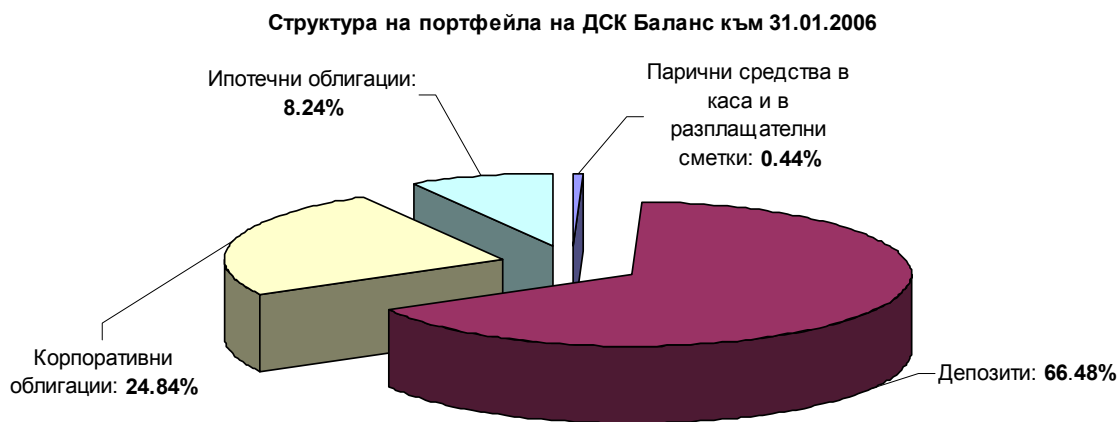
Паричните средства по разплащателни сметки към **28.02.2006 г.** са **0.44%** от активите.

Информация за структурата на портфейла на Фонда в началото и към края на отчетния период е представена в Таблица 3.

Таблица 3

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	към 31.01.2006 г.		към 28.02.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	5 046.71	0.67%	3 888.22	0.44%
Депозити	568 955.98	76.08%	585 210.61	66.48%
Дългови ценни книжа /общо/	173 851.30	23.25%	291 187.65	33.08%
Корпоративни облигации	103 684.12	13.87%	218 649.71	24.84%
Ипотечни облигации	70 167.18	9.38%	72 537.94	8.24%
<b>Общо:</b>	<b>747 853.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>880 286.48</b>	<b>100.00%</b>

Графика 1



#### IV. Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период

Към **31.01.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **747 853.99 лв.**

Към **28.02.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **880 286.48 лв.**

#### V. Извършени разходи по управление на дейността или портфейла през отчетния период

##### 5.1. Общо разходи

Сравнителни данни за общите разходи на Фонда за предходния и отчетния период са представени в таблица 4.

**Таблица 4**

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		Януари 2006 г.	Февруари 2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	330.95	1 015.61
2.	Други финансови разходи	33.40	47.61
3.	Разходи за външни услуги	781.17	776.78
	<b>Общо разходи</b>	<b>1 145.52</b>	<b>1 840.00</b>

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

Общите разходи на Фонда към края на отчетния период са представени в таблица 5.

**Таблица 5**

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)
		към 28.02.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	1 346.56
2.	Други финансови разходи	81.01
3.	Разходи за външни услуги	1 557.95
	<b>Общо разходи</b>	<b>2 985.52</b>

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

##### 5.2. Разходи съгласно чл. 171 от ЗППЦК

Разходите по чл. 171 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, които не могат да надвишават 5.00% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда са представени за предходния и за отчетния период (таблица 6) и към края на отчетния период (таблица 7).

**Таблица 6**

№	РАЗХОДИ	Януари 2006 г.		Февруари 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2006 г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2006 г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	361.17	0.051%	376.78	0.046%
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	2.93	0.0004%	16.73	0.002%
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.059%	400.00	0.049%
4.	Други финансови разходи	33.40	0.005%	47.61	0.006%
4.1.	Банкови такси по преводни операции	9.40	0.001%	3.60	0.0004%
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	10.00	0.001%	30.00	0.004%
4.3.	Други	14.00	0.002%	14.01	0.002%
	<b>Общо разходи</b>	<b>871.50</b>	<b>0.115%</b>	<b>841.12</b>	<b>0.103%</b>

**Таблица 7**

№	РАЗХОДИ	към 28.02.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-28.02.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	737.95	0.097%
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	19.66	0.003%
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	820.00	0.108%
4.	Други финансови разходи	81.01	0.011%
4.1.	Банкови такси по преводни операции	13.00	0.002%
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	40.00	0.005%
4.3.	Други	28.01	0.004%
	<b>Общо разходи</b>	<b>1 658.62</b>	<b>0.218%</b>

#### VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **6 927.88 лв.**, включващи приходи от преоценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 8). Общите приходи към края на периода са представени в таблица 9.

**Таблица 8**

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		Януари 2006 г.	Февруари 2006 г.
1.	Приходи от лихви	3 460.40	3 812.48
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	176.51	3 155.40
	<b>Общо приходи</b>	<b>3 636.91</b>	<b>6 927.88</b>

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 28.02.2006 г.
1.	Приходи от лихви	7 272.88
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	3 291.91
<b>Общо приходи</b>		<b>10 564.79</b>

#### VII. Нетна стойност на активите на Фонда в началото и в края на отчетния период

Към 31.01.2006 г. нетната стойност на активите на Фонда е **746 845.90 лв.**

Към 28.02.2006 г. нетната стойност на активите на Фонда е **879 262.87 лв.**

#### VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **818 597.70 лв.**

За периода 01.01 – 28.02.2006 г средната нетна стойност на активите на Фонда е **760 869.54 лв.**

#### IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

Информация за обявените НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 10 и графика 2.

Таблица 10

Дата	НСАД (лв.)	Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла (лв.)	Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла (лв.)
01.2.2006	1,00596	1.00796	1.00396
02.2.2006	1.00606	1.00806	1.00406
03.2.2006	1.00797	1.00997	1.00597
06.2.2006	1.00807	1.01007	1.00607
07.2.2006	1.00842	1.01042	1.00642
08.2.2006	1.00852	1.01052	1.00652
09.2.2006	1.00862	1.01062	1.00662
10.2.2006	1.00955	1.01155	1.00755
13.2.2006	1.00966	1.01166	1.00766
14.2.2006	1.01005	1.01205	1.00805
15.2.2006	1.01016	1.01216	1.00816
16.2.2006	1.00962	1.01162	1.00762
17.2.2006	1.00968	1.01168	1.00768
20.2.2006	1.00988	1.01188	1.00788
21.2.2006	1.01023	1.01223	1.00823
22.2.2006	1.01033	1.01233	1.00833
23.2.2006	1.01101	1.01301	1.00901
24.2.2006	1.01128	1.01328	1.00928
27.2.2006	1.01148	1.01348	1.00948
28.2.2006	1.01187	1.01387	1.00987

**Графика 2**


## Х. Брой и цени на продадените дялове. Брой и цени на изкупените обратно дялове

### 10.1. Информация за броя и цените на продадените дялове

През отчетния период инвеститорите във Фонда са придобили общо **159 036** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 11.

**Таблица 11**

Дата	Брой	НСАД *
02.02.2006	1 985	1.00606
03.02.2006	404	1.00797
06.02.2006	2 578	1.00807
08.02.2006	4 457	1.00852
10.02.2006	97	1.00955
13.02.2006	1 978	1.00966
14.02.2006	2814	1.01005
15.02.2006	99 088	1.01016
16.02.2006	97	1.00962
17.02.2006	14 355	1.00968
20.02.2006	14 850	1.00988
23.02.2006	493	1.01101
27.02.2006	12 947	1.01148
28.02.2006	2 893	1.01187

*Заб.: Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт” се придобиват по емисионна стойност равна на НСАД, увеличена с разходи по емитиране в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв.**, но не повече от **2.00 лв.** по една поръчка Допълнително при първа покупка се дължат **0.40 лв.***

## 10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно са изкупени общо **32 938** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
07.02.2006	97	1.00842
15.02.2006	100	1.01016
23.02.2006	10 000	1.01101
27.02.2006	22 741	1.01148

*Заб.: Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт” се изкупуват обратно по цена равна на НСАД, намалена с разходи при обратно изкупуване в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв.**, но не повече от **2.00 лв.** по една поръчка.*

Към **28.02.2006** г. общия брой дялове в обръщение на Фонда е **868 519** дяла.

## XI. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда в началото и края на отчетния период

ДФ „ДСК Стандарт” не притежава други активи от посочените в раздел III. както към началото, така и към края на периода.

## XII. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда в началото и края на отчетния период

Към **31.01.2006** г. стойността на текущите пасиви е **1 008.09** лв.

Към **28.02.2006** г. стойността на текущите пасиви е **1 023.61** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 13.

Таблица 13

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 31.01.2006 г.	към 28.02.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	391.57	427.09
1.1.	Такса управление	361.17	376.78
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	30.40	50.31
2.	Задължения към Банката Депозитар	370.00	350.00
3.	Задължения по начислен корпоративен данък	246.52	246.52
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>1 008.09</b>	<b>1 023.61</b>

Сравнителна обобщена информация за отчетния и предходния период е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

Показател	31.12.2005 - 31.01.2006 г.	31.01.2006 - 28.02.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	668 345.85	747 853.99
Стойност на активите към края на периода	747 853.99	880 286.48
Стойност на текущите задължения в началото на периода	948.74	1 008.09
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 008.09	1 023.61
Общо приходи от дейността към края на периода	3 636.91	10 564.79
Общо разходи за дейността към края на периода	1 145.52	2 985.52
Балансова печалба към края на периода	3 999.19	9 087.07
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	667 397.11	746 845.90
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	746 845.90	879 262.87
Средна НСА за периода	708 727.98	818 597.70
Брой дялове в обръщение към края на периода	742 421	868 519
НСА за един дял към края на периода *	1.00596	1.01237
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00796	1.01437
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00396	1.01037

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

**Петко Кръстев**  
**Изпълнителен директор**  
**на УД „ДСК Управление на активи” АД,**  
**организиращо и управляващо**  
**Договорен фонд „ДСК Стандарт”**