

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)
за Януари 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 **31.12.2005 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА КЪМ 31.12.2005 г.		
АКТИВИ	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	113 823.97	17.03%
Депозити	401 632.91	60.09%
Дългови ценни книжа /общо/	152 888.97	22.88%
Корпоративни облигации	103 040.09	15.42%
Ипотечни облигации	49 848.88	7.46%
Общо:	668 345.85	100.00%

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

Валор на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргувани ценни книжа	Обща стойност на сделките * (лв.)
28.01.2006	Покупки	Ипотечни облигации	10	20 061,92
Общо:			10	20 061.92

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

Към **31.01.2006 г.** дела на корпоративните облигации възлиза на **13.87%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетения период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа.

3.2. Ипотечни облигации

През периода бяха закупени ипотечни облигации на един емитент, като общия дял на ипотечните облигации в портфейла на Фонда към **31.01.2006 г.** е **9.38%**.

3.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дела на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **76.08%**.

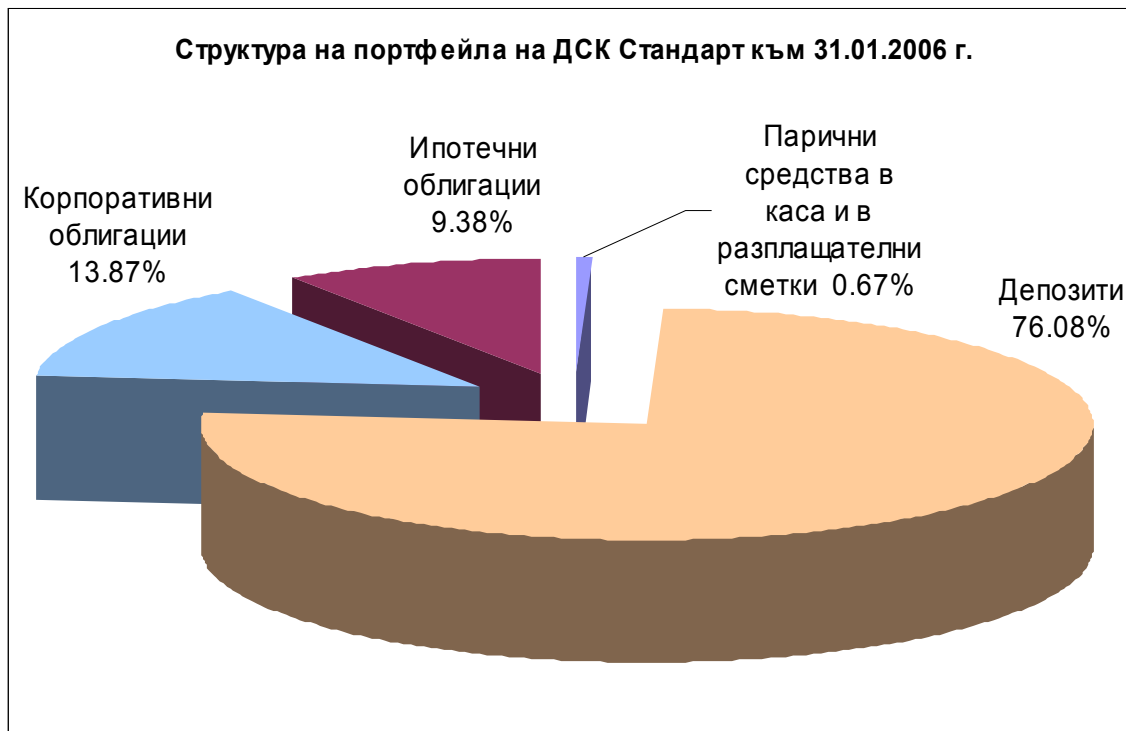
Паричните средства по разплащателни сметки към **31.01.2006 г.** са **0.67%** от активите.

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 31.12.2005 г.		към 31.01.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	113 823.97	17.03%	5 046.71	0.67%
Депозити	401 632.91	60.09%	568 955.98	76.08%
Дългови ценни книжа /общо/	152 888.97	22.88%	173 851.30	23.25%
Корпоративни облигации	103 040.09	15.42%	103 684.12	13.87%
Ипотечни облигации	49 848.88	7.46%	70 167.18	9.38%
Общо:	668 345.85	100.00%	747 853.99	100.00%

Графика 1



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

Към **31.12.2005 г.** стойността на портфейла на Фонда е **668 345.85 лв.**

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

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

5.1. Общо разходи

Общите разходи на Фонда за отчетния период са представени в таблица 4.

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	към 31.01.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	111.45	330.95
2.	Други финансови разходи	116.20	33.40
3.	Разходи за външни услуги	707.52	781.17
	Общо разходи	935.17	1 145.52

* 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 както следва:

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	към 31.12.2005 г.		към 31.01.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2005	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	297.52	0.051%	361.17	0.051%
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	22.16	0.004%	2.93	0.0004%
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.070%	420.00	0.059%
4.	Други финансови разходи	116.20	0.020%	33.40	0.005%
4.1.	Банкови такси по преводни операции	29.20	0.005%	9.40	0.001%
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	30.00	0.005%	10.00	0.001%
4.3.	Други	57.00	0.010%	14.00	0.002%
	Общо разходи	845.88	0.145%	871.50	0.115%

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда са в размер на **3 636.91 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 6).

Таблица 6

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	към 31.01.2006 г.
1.	Приходи от лихви	2 688.91	3 460.40
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	0.58	176.51
	Общо приходи	2 689.49	3 636.91

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

Към 31.12.2005 г. нетната стойност на активите на Фонда е **667 397.11 лв.**

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

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **708 727.98 лв.**

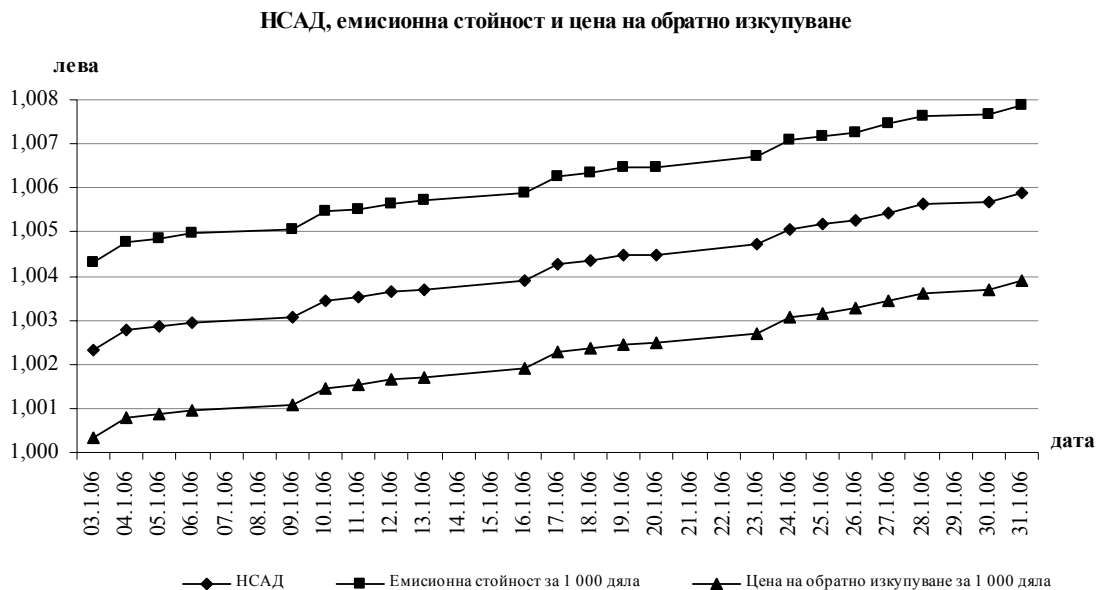
IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

Информация за обявените НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 7 и графика 2.

Таблица 7

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.)
03.1.2006	1.00232	1.00432	1.00032
04.1.2006	1.00277	1.00477	1.00077
05.1.2006	1.00287	1.00487	1.00087
06.1.2006	1.00296	1.00496	1.00096
09.1.2006	1.00307	1.00507	1.00107
10.1.2006	1.00346	1.00546	1.00146
11.1.2006	1.00353	1.00553	1.00153
12.1.2006	1.00364	1.00564	1.00164
13.1.2006	1.00370	1.00570	1.00170
16.1.2006	1.00390	1.00590	1.00190
17.1.2006	1.00426	1.00626	1.00226
18.1.2006	1.00436	1.00636	1.00236
19.1.2006	1.00446	1.00646	1.00246
20.1.2006	1.00448	1.00648	1.00248
23.1.2006	1.00471	1.00671	1.00271
24.1.2006	1.00507	1.00707	1.00307
25.1.2006	1.00517	1.00717	1.00317
26.1.2006	1.00527	1.00727	1.00327
27.1.2006	1.00545	1.00745	1.00345
28.1.2006	1.00562	1.00762	1.00362
30.1.2006	1.00568	1.00768	1.00368
31.1.2006	1.00589	1.00789	1.00389

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 **77 336** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 8.

Таблица 8

Дата	Брой	НСАД *
05.01.2006	35 489	1.00287
13.01.2006	496	1.00370
18.01.2006	993	1.00436
23.01.2006	100	1.00471
25.01.2006	35 000	1.00517
26.01.2006	2 181	1.00527
30.01.2006	97	1.00568
31.01.2006	2 980	1.00589

*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 **694 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 9.

Таблица 9

Дата	Брой	НСАД *
18.01.2006	98	1.00436
24.01.2006	98	1.00507
27.01.2006	498	1.00545

*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 **31.01.2006 г.** общия брой дялове в обръщение на Фонда е **742 421 дяла**.

XI. Информация по Финансово състояние 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 по Финансово състояние на текущите пасиви на Фонда в началото и края на отчетния период

Към **31.12.2005 г.** стойността на текущите пасиви е **948.74 лв.**

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

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	към 31.01.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	342.22	391.57
1.1.	Такса управление	297.52	361.17
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	44.70	30.40
2.	Задължения към Банката Депозитар	360.00	370.00
3.	Задължения по начислен корпоративен данък	246.52	246.52
	Общо текущи пасиви	948.74	1 008.09

Обобщена информация за отчетния период е представена в таблица 11.

Таблица 11

Показател	01.12.2005 - 31.12.2005 г.	31.12.2005 - 31.01.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	0.00	668 345.85
Стойност на активите към края на периода	668 345.85	747 853.99
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	948.74
Стойност на текущите задължения към края на периода	948.74	1 008.09
Общо приходи от дейността към края на периода	2 689.49	3 636.91
Общо разходи за дейността към края на периода	935.17	1 145.52
Балансова печалба към края на периода	1 507.80	3 999.19
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0.00	667 397.11
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	667 397.11	746 845.90
Средна НСА за периода	583 747.71	708 727.98
Брой дялове в обръщение към края на периода	665 779	742 421
НСА за един дял към края на периода *	1.00232	1.00596
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00432	1.00796
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00032	1.00396

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”