

**МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
**по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)**  
**за Март 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 **28.02.2006 г.** е представена в Таблица 1.

**Таблица 1**

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>към 28.02.2006 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	3 888.22	0.44
Депозити	585 210.61	66.48
Дългови ценни книжа /общо/	291 187.65	33.08
Корпоративни облигации	218 649.71	24.84
Ипотечни облигации	72 537.94	8.24
<b>Общо:</b>	<b>880 286.48</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>Валъор на сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргувани ценни книжа (брой)</b>	<b>Обща стойност на сделките* (лв.)</b>
08.3.2006	покупки	Корпоративни облигации	23	46 232.39
27.3.2006	покупки	Финанси	101 030.3091	101 000.00
<b>Общо:</b>			<b>101 053.3091</b>	<b>147 232.39</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 един емитент, като общия дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.03.2006 г.** е **25.34%**.

### 3.2. Ипотечни облигации

Към **31.03.2006 г.** дела на ипотечните облигации възлиза на **6.47%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетения период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа.

### 3.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха закупени дялове на един договорен фонд, като общия дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **31.03.2006 г.** е **9.50%**.

### 3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дела на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **55.47%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **31.03.2006 г.** са **3.22%** от активите.

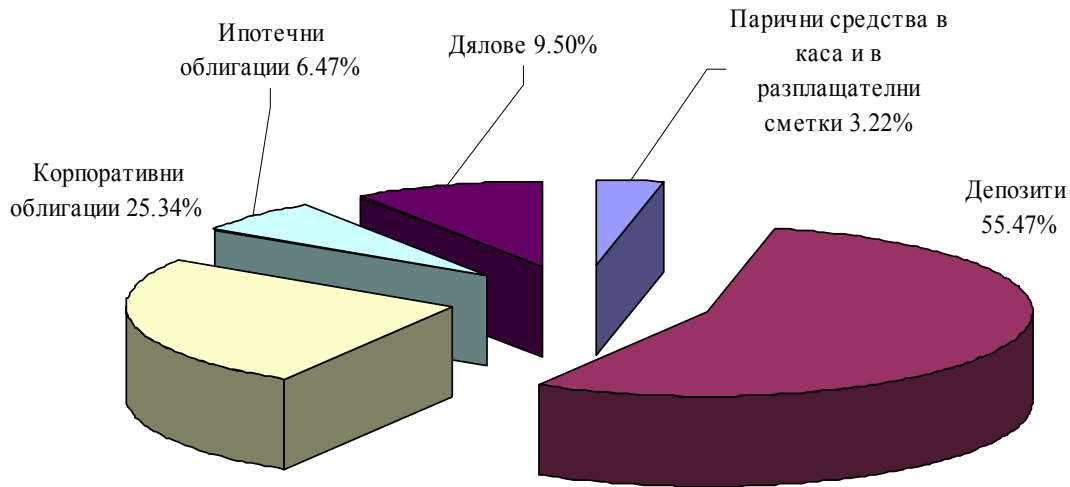
Информация за структурата на портфейла на Фонда в началото и към края на отчетния период е представена в Таблица 3.

**Таблица 3**

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>				
<b>АКТИВИ</b>	<b>към 28.02.2006 г.</b>		<b>към 31.03.2006 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	3 888.22	0.44	34 217.24	3.22
Депозити	585 210.61	66.48	588 626.72	55.47
Дългови ценни книжа /общо/	291 187.65	33.08	337 506.54	31.81
Корпоративни облигации	218 649.71	24.84	268 847.37	25.34
Ипотечни облигации	72 537.94	8.24	68 659.17	6.47
Дялове на Договорни фондове			100 808.04	9.50
<b>Общо:</b>	<b>880 286.48</b>	<b>100.00</b>	<b>1 061 158.54</b>	<b>100.00</b>

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 31.03.2006 г.



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

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

Към 31.03.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е **1 061 158.54**

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.)	
		Февруари 2006 г.	Март 2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	1 015.61	5257.18
2.	Други финансови разходи	47.61	46.20
3.	Разходи за външни услуги	776.78	903.23
	<b>Общо разходи</b>	<b>1 840.00</b>	<b>6 206.61</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 31.03.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	6 603.74
2.	Други финансови разходи	127.21
3.	Разходи за външни услуги	2 461.18
	<b>Общо разходи</b>	<b>9 192.13</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	Февруари 2006 г.		Март 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2006 г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.03.2006 г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	376.78	0.046	483.23	0.051
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	16.73	0.002	6.75	0.0007
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	400.00	0.049	420.00	0.044
4.	Други финансови разходи	47.61	0.006	46.20	0.005
4.1.	Банкови такси по преводни операции	3.60	0.0004	12.20	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	30.00	0.004	20.00	0.002
4.3.	Други	14.01	0.002	14.00	0.002
	<b>Общо разходи</b>	<b>841.12</b>	<b>0.103</b>	<b>956.18</b>	<b>0.1008</b>

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	към 31.03.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.03.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 221.18	0.148
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	26.41	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 240.00	0.150
4.	Други финансови разходи	127.21	0.015
4.1.	Банкови такси по преводни операции	25.20	0.003
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	60.00	0.007
4.3.	Други	42.01	0.005
	<b>Общо разходи</b>	<b>2 614.80</b>	<b>0.317</b>

#### VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **10 079.27 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 8). Общите приходи към 31.03.2006 г. са представени в таблица 9.

Таблица 8

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		Февруари 2006 г.	Март 2006 г.
1.	Приходи от лихви	3 812.48	4 777.10
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	3 155.40	5 302.17
	<b>Общо приходи</b>	<b>6 927.88</b>	<b>10 079.27</b>

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.03.2006 г.
1.	Приходи от лихви	12 049.97
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	8 594.08
	<b>Общо приходи</b>	<b>20 644.05</b>

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

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

Към **31.03.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 060 232.71 лв.**

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **948 261.35 лв.**

За периода **01.01-31.03.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **825 415.61 лв.**

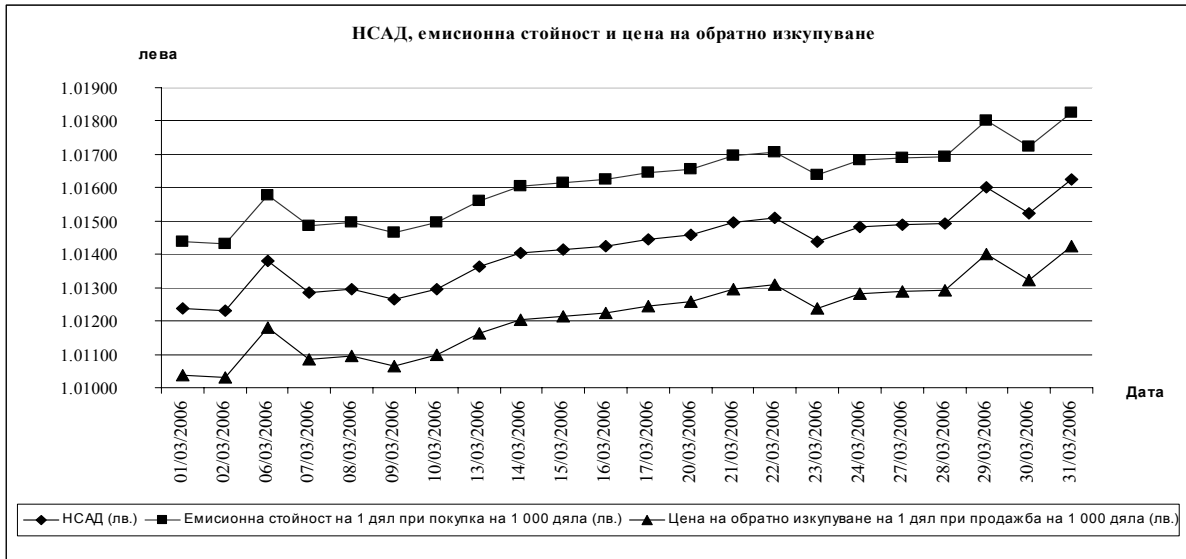
### IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

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.)
01/03/2006	1.01237	1.01437	1.01037
02/03/2006	1.01231	1.01431	1.01031
06/03/2006	1.01379	1.01579	1.01179
07/03/2006	1.01285	1.01485	1.01085
08/03/2006	1.01295	1.01495	1.01095
09/03/2006	1.01264	1.01464	1.01064
10/03/2006	1.01297	1.01497	1.01097
13/03/2006	1.01362	1.01562	1.01162
14/03/2006	1.01403	1.01603	1.01203
15/03/2006	1.01414	1.01614	1.01214
16/03/2006	1.01425	1.01625	1.01225
17/03/2006	1.01446	1.01646	1.01246
20/03/2006	1.01457	1.01657	1.01257
21/03/2006	1.01497	1.01697	1.01297
22/03/2006	1.01508	1.01708	1.01308
23/03/2006	1.01438	1.01638	1.01238
24/03/2006	1.01482	1.01682	1.01282
27/03/2006	1.01490	1.01690	1.01290
28/03/2006	1.01492	1.01692	1.01292
29/03/2006	1.01601	1.01801	1.01401
30/03/2006	1.01523	1.01723	1.01323
31/03/2006	1.01625	1.01825	1.01425

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 **204 367** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 11.

Таблица 11

Дата	Брой	НСАД *
01/03/2006	6 908	1.01237
02/03/2006	3 552	1.01231
06/03/2006	984	1.01379
07/03/2006	4 934	1.01285
10/03/2006	4 140	1.01297
13/03/2006	294	1.01362
14/03/2006	2 265	1.01403
15/03/2006	983	1.01414
16/03/2006	30 274	1.01425
20/03/2006	4 925	1.01457
21/03/2006	1 000	1.01497
22/03/2006	97	1.01508
24/03/2006	139 425	1.01482
28/03/2006	490	1.01492
31/03/2006	4 096	1.01625

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 **29 776 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
06/03/2006	197	1.01379
10/03/2006	396	1.01297
14/03/2006	100	1.01403
16/03/2006	5 000	1.01425
20/03/2006	7 786	1.01457
24/03/2006	3 056	1.01482
28/03/2006	5 916	1.01492
31/03/2006	7 325	1.01625

*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 **31.03.2006 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **1 043 110 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 **28.02.2006 г.** стойността на текущите пасиви **1 023.61 лв.**

Към **31.03.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **925.83 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 13.

Таблица 13

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 28.02.2006 г.	към 31.03.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	427.09	555.83
1.1.	Такса управление	376.78	483.23
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	50.31	72.60
2.	Задължения към Банката Депозитар	350.00	370.00
3.	Задължения по начислен корпоративен данък	246.52	
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>1 023.61</b>	<b>925.83</b>

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

**Таблица 14**

Показател	31.01.2006 - 28.02.2006 г.	28.02.2006 - 31.03.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	747 853.99	880 286.48
Стойност на активите към края на периода	880 286.48	1 061 158.54
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 008.09	1 023.61
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 023.61	925.83
Общо приходи от дейността към края на периода	10 564.79	20 644.05
Общо разходи за дейността към края на периода	2 985.52	9 192.13
Балансова печалба към края на периода	9 087.07	12 943.18
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	746 845.90	879 262.87
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	879 262.87	1 060 232.71
Средна НСА за периода	818 597.70	948 261.35
Брой дялове в обръщение към края на периода	868 519	1 043 110
НСА за един дял към края на периода *	1.01237	1.01642
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.01437	1.01842
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1000 дяла към края на периода *	1.01037	1.01442

*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“**

