

**МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
**по чл.52, ал.1 от Правилата на Договора на Фонд „ДСК Стандарт“ (Фонда)**  
**за Април 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 **31.03.2006 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>към 31.03.2006 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	34 217.24	3.22
Депозити	588 626.72	55.47
Дългови ценни книжа /общо/	337 506.54	31.81
Корпоративни облигации	268 847.37	25.34
Ипотечни облигации	68 659.17	6.47
Дялове	100 808.04	9.50
<b>Общо:</b>	<b>1 061 158.54</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 и Таблица 3.

Таблица 2

<b>Валютна сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргвани ценни книжа</b>	<b>Обща стойност на сделките*</b>
			<b>(брой)</b>	<b>(лв.)</b>
03.04.2006	покупки	Ипотечни облигации	15	29 441.00
18.04.2006	покупки	Корпоративни облигации	92	124 483.88
19.04.2006	покупки	Корпоративни облигации	82	165 831.52
21.04.2006	покупки	Корпоративни облигации	30	31 275.90
<b>Общо:</b>			<b>219</b>	<b>351 032.30</b>

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

**Таблица 3**

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргувани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
28.04.2006	продажби	Корпоративни облигации	44	45 962.84
<b>Общо:</b>			<b>44</b>	<b>45 962.84</b>

*Заб.: Включва стойността на ценните книжа, намалена 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 четири емитента и бяха извършени продажби на корпоративни облигации на един емитент, като общия дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.04.2006 г.** е **33.53%**.

#### 3.2. Ипотечни облигации

Към **30.04.2006 г.** дела на ипотечните облигации възлиза на **6.13%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетения период са реализирани покупки с този вид ценни книжа, издадени от един емитент.

#### 3.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период не са извършени сделки с дялове на договорни фондове, като общия дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **30.04.2006 г.** е **6.19%**.

#### 3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дела на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **52.91%**.

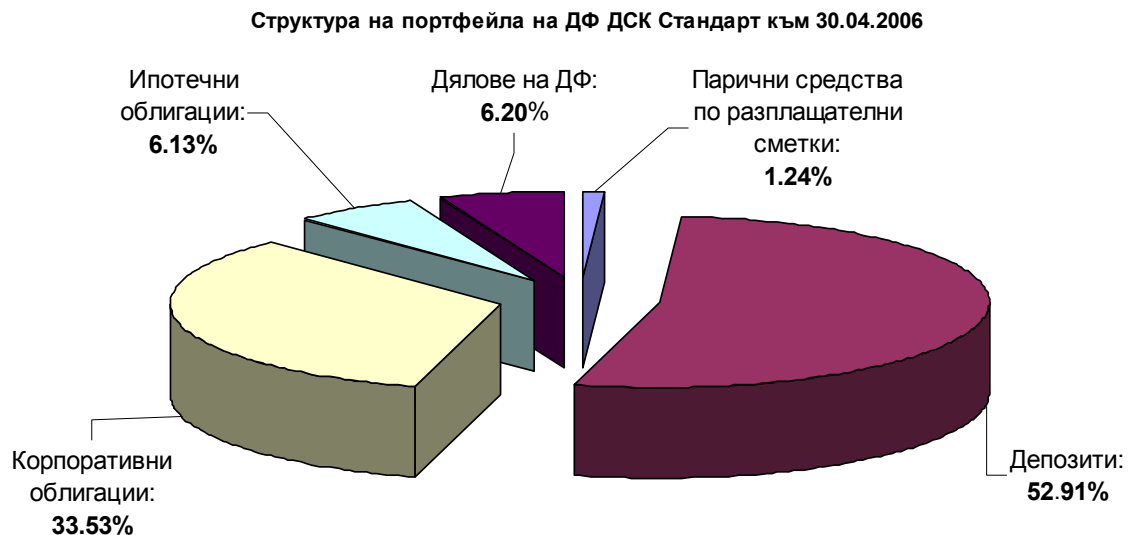
Паричните средства по разплащателни сметки към **30.04.2006 г.** са **1.24%** от активите.

Информация за структурата на портфейла на Фонда в началото и към края на отчетния период е представена в Таблица 4.

Таблица 4

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	към 31.03.2006 г.		към 30.04.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	34 217.24	3.22	20 185.79	1.24
Депозити	588 626.72	55.47	861 260.18	52.91
Дългови ценни книжа /общо/	337 506.54	31.81	645 576.23	39.66
Корпоративни облигации	268 847.37	25.34	545 760.31	33.53
Ипотечни облигации	68 659.17	6.47	99 815.92	6.13
Дялове на Договорни фондове	100 808.04	9.50	100 868.66	6.19
<b>Общо:</b>	<b>1 061 158.54</b>	<b>100.00</b>	<b>1 627 890.86</b>	<b>100.00</b>

Графика 1



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

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

Към 30.04.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е **1 627 890.86 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 5.

**Таблица 5**

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		Март 2006 г.	Април 2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	5 257.18	4 635.45
2.	Други финансови разходи	46.20	99.40
3.	Разходи за външни услуги	903.23	1 475.28
	<b>Общо разходи</b>	<b>6 206.61</b>	<b>6 210.13</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 6.

**Таблица 6**

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.04.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	11 239.19
2.	Други финансови разходи	226.61
3.	Разходи за външни услуги	3 936.46
	<b>Общо разходи</b>	<b>15 402.26</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 7) и към края на отчетния период (таблица 8).

**Таблица 7**

№	РАЗХОДИ	Март 2006 г.		Април 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.03.2006 г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.04.2006 г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	483.23	0.051	1 085.28	0.080
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	6.75	0.0007	42.70	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.044	390.00	0.029
4.	Други финансови разходи	46.20	0.005	99.40	0.007
4.1.	Банкови такси по преводни операции	12.20	0.001	25.40	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	20.00	0.002	60.00	0.004
4.3.	Други	14.00	0.002	14.00	0.001
	<b>Общо разходи</b>	<b>956.18</b>	<b>0.1008</b>	<b>1 617.38</b>	<b>0.119</b>

**Таблица 8**

№	РАЗХОДИ	към 30.04.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.04.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	2 306.46	0.240
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	69.11	0.007
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 630.00	0.170
4.	Други финансови разходи	226.61	0.024
4.1.	Банкови такси по преводни операции	50.60	0.005
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	120.00	0.013
4.3.	Други	56.01	0.006
	<b>Общо разходи</b>	<b>4 232.18</b>	<b>0.441</b>

**VI. Приходи от дейността или портфейла**

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **13 111.05 лв.**, включващи приходи от операции с финансови активи, от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **30.04.2006 г.** са представени в таблица 10.

**Таблица 9**

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		Март 2006 г.	Април 2006 г.
1.	Приходи от лихви	4 777.10	6 186.87
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	5 302.17	6 870.41
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		53.77
	<b>Общо приходи</b>	<b>10 079.27</b>	<b>13 111.05</b>

**Таблица 10**

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.04.2006 г.
1.	Приходи от лихви	18 236.84
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	15 464.49
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	53.77
	<b>Общо приходи</b>	<b>33 755.10</b>

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

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

Към **30.04.2006** г. нетната стойност на активите на Фонда е **1 672 318.72** лв.

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **1 362 828.79** лв.

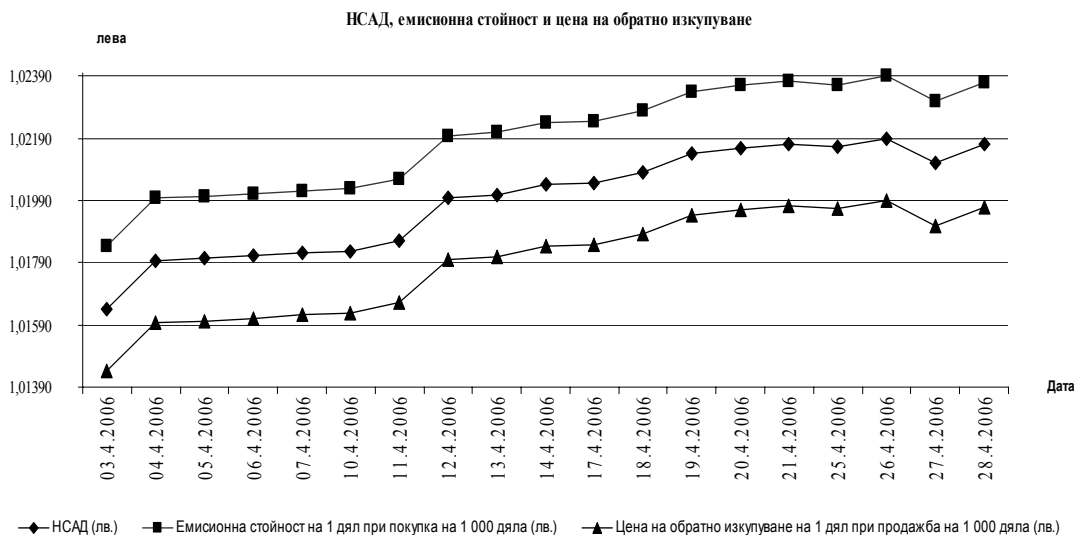
За периода **01.01-30.04.2006** г. средната нетна стойност на активите на Фонда е **959 768.90** лв.

### 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 11 и графика 2.

Таблица 11

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.)
03.4.2006	1.01642	1.01842	1.01442
04.4.2006	1.01797	1.01997	1.01597
05.4.2006	1.01803	1.02003	1.01603
06.4.2006	1.01812	1.02012	1.01612
07.4.2006	1.01821	1.02021	1.01621
10.4.2006	1.01828	1.02028	1.01628
11.4.2006	1.01861	1.02061	1.01661
12.4.2006	1.01999	1.02199	1.01799
13.4.2006	1.02008	1.02208	1.01808
14.4.2006	1.02042	1.02242	1.01842
17.4.2006	1.02046	1.02246	1.01846
18.4.2006	1.02080	1.02280	1.01880
19.4.2006	1.02141	1.02341	1.01941
20.4.2006	1.02160	1.02360	1.01960
21.4.2006	1.02173	1.02373	1.01973
25.4.2006	1.02162	1.02362	1.01962
26.4.2006	1.02190	1.02390	1.01990
27.4.2006	1.02110	1.02310	1.01910
28.4.2006	1.02170	1.02370	1.01970

**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 **698 907** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

**Таблица 12**

Дата	Брой	НСАД *
03.4.2006	1 965.00	1.01642
04.4.2006	1 372.00	1.01797
07.4.2006	979.00	1.01821
10.4.2006	489.00	1.01828
14.4.2006	500 502.00	1.02042
17.4.2006	79 560.00	1.02046
18.4.2006	9 833.00	1.02080
26.4.2006	3 808.00	1.02190
27.4.2006	964.00	1.02110
28.4.2006	99 435.00	1.02170

*Заб.: През отчетния период дяловете на ДФ „ДСК Стандарт“ са придобити 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 **105 927 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
06.4.2006	3 106.00	1.01812
11.4.2006	197.00	1.01861
12.4.2006	2 651.00	1.01999
18.4.2006	98 991.00	1.02080
27.4.2006	982.00	1.02110

*Заб.: През отчетния период дяловете на ДФ „ДСК Стандарт” са изкупени 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 **30.04.2006 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **1 636 090 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. към началото на периода.

Към **30.04.2006 г.** Фонда има вземания в размер на **45 969.44 лв.** свързани с продажбата на ценни книжа на един емитент.

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

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

Към **30.04.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **1 541.58 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 31.03.2006 г.	към 30.04.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	555.83	1 151.58
1.1.	Такса управление	483.23	1 085.28
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	72.60	66.30
2.	Задължения към Банката Депозитар	370.00	390.00
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>925.83</b>	<b>1 541.58</b>

Сравнителна обобщена информация за отчетния и предходния период е представена в таблица 15.

**Таблица 15**

Показател	28.02.2006 - 31.03.2006 г.	31.03.2006 - 30.04.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	880 286.48	1 061 158.54
Стойност на активите към края на периода	1 061 158.54	1 673 860.30
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 023.61	925.83
Стойност на текущите задължения към края на периода	925.83	1 541.58
Общо приходи от дейността към края на периода	20 644.05	33 755.10
Общо разходи за дейността към края на периода	9 192.13	15 402.26
Балансова печалба към края на периода	12 943.18	19 844.10
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	879 262.87	1 060 232.71
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 060 232.71	1 672 318.72
Средна НСА за периода	948 261.35	1 362 828.79
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 043 110	1 636 090
НСА за един дял към края на периода *	1.01642	1.02190
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.01842	1.02392
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1000 дяла към края на периода *	1.01442	1.01988

*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“**

