

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
 по чл. 18 от Наредба № 26 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор на

**Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
 за Юни 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 **31.05.2006 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 31.05.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	123 425.10	6.83
Депозити	864 882.90	47.89
Дългови ценни книжа /общо/	716 233.62	39.66
Корпоративни облигации	616 016.09	34.11
Ипотечни облигации	100 217.53	5.55
Дялове на Договорни Фондове	101 252.58	5.61
Общо:	1 805 794.20	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

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргувани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
08.5.2006	продажба	Ипотечни облигации	24	48 411.48
08.6.2006	продажба	Корпоративни облигации	47	49 638.11
Общо			71	98 049.59

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 продадени корпоративни облигации на два емитента, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.06.2006 г.** е **31.38%**.

3.2. Ипотечни облигации

Към **30.06.2006 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **2.90%** 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 не са извършени сделки с дялове на договорни фондове, като общият дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **30.06.2006 г.** е **5.62%**.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **42.35%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **30.06.2006 г.** са **17.75%** от стойността на портфейла.

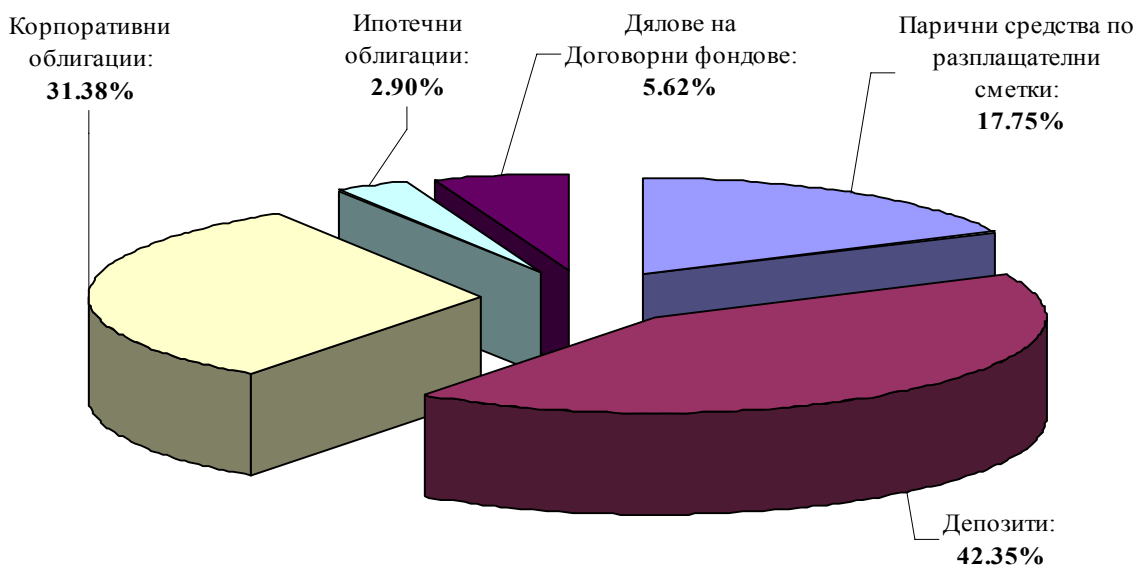
Информация за структурата на портфейла на Фонда към края на отчетния период и към края на двата предходни периода е представена в Таблица 3.

Таблица 3

АКТИВИ	към 30.04.2006 г.		към 31.05.2006 г.		към 30.06.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	20 185.79	1.24	123 425.10	6.83	321 016.83	17.75
Депозити	861 260.18	52.91	864 882.90	47.89	766 052.51	42.35
Дългови ценни книжа /общо/	645 576.23	39.66	716 233.62	39.66	620 131.18	34.28
Корпоративни облигации	545 760.31	33.53	616 016.09	34.11	567 747.73	31.38
Ипотечни облигации	99 815.92	6.13	100 217.53	5.55	52 383.45	2.90
Дялове на Договорни фондове	100 868.66	6.19	101 252.58	5.61	101 555.67	5.62
Общо:	1 627 890.86	100	1 805 794.20	100	1 808 756.19	100

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 30.06.2006 г.



Детайлизирана справка за структурата на портфейла на Фонда е представена в Приложение №1.

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

Към **31.05.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **1 805 794.20 лв.**

Към **30.06.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **1 808 756.19лв.**

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

5.1. Общо разходи

Сравнителни данни за общите разходи на Фонда през отчетния период, както и през двата предходни периода, са представени в таблица 4.

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)		
		Април 2006 г.	Май 2006 г.	Юни 2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	4 635.45	2 181.14	3 195.57
2.	Разходи по валутни операции		3.80	
3.	Други финансови разходи	99.40	67.40	47.20
4.	Разходи за външни услуги	1 475.28	1 930.27	1 909.41
	Общо разходи	6 210.13	4 182.61	5 152.18

* 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 30.06.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	16 615.90
2.	Разходи по валутни операции	3.80
3.	Други финансови разходи	341.21
4.	Разходи за външни услуги	7 776.14
	Общо разходи	24 737.05

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

5.2. Разходи съгласно чл. 171 от ЗПЩК

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 отчетния и двата предходни периода (таблица 6) и към края на отчетния период (таблица 7).

Таблица 6

№	РАЗХОДИ	Април 2006 г.		Май 2006 г.		Юни 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.04.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.05.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2006г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 085.28	0.080	1 520.27	0.085	1 489.41	0.082
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	42.70	0.003	7.33	0.0004	14.09	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	390.00	0.029	410.00	0.023	420.00	0.023
4.	Други финансови разходи	99.40	0.007	67.40	0.004	47.20	0.003
4.1.	Банкови такси по преводни операции	25.40	0.002	13.40	0.001	13.20	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	60.00	0.004	40.00	0.002	20.00	0.001
4.3.	Други	14.00	0.001	14.00	0.001	14.00	0.001
	Общо разходи	1 617.38	0.119	2 005.00	0.112	1 970.70	0.109

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	към 30.06.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.06.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	5 316.14	0.428
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	90.53	0.007
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	2 460.00	0.198
4.	Други финансови разходи	341.21	0.027
4.1.	Банкови такси по преводни операции	77.20	0.006
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	180.00	0.014
4.3.	Други	84.00	0.007
	Общо разходи	8 207.88	0.660

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **12 320.71 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити и приходи от операции с финансови активи и инструменти (таблица 8). Общите приходи към **30.06.2006 г.** са представени в таблица 9.

Таблица 8

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Април 2006 г.	Май 2006 г.	Юни 2006 г.
1.	Приходи от лихви	6 186.87	8 727.55	8 029.46
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	6 870.41	1 453.65	3 995.46
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	53.77		295.79
	Общо приходи	13 111.05	10 181.20	12 320.71

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.06.2006 г.
1.	Приходи от лихви	34 993.85
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	20 913.60
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	349.56
	Общо приходи	56 257.01

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

Към **31.05.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 803 625.94 лв.**

Към **30.06.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 806 788.81 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **1 812 080.38 лв.**

За периода **01.01-30.06.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 243 222.79 лв.**

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

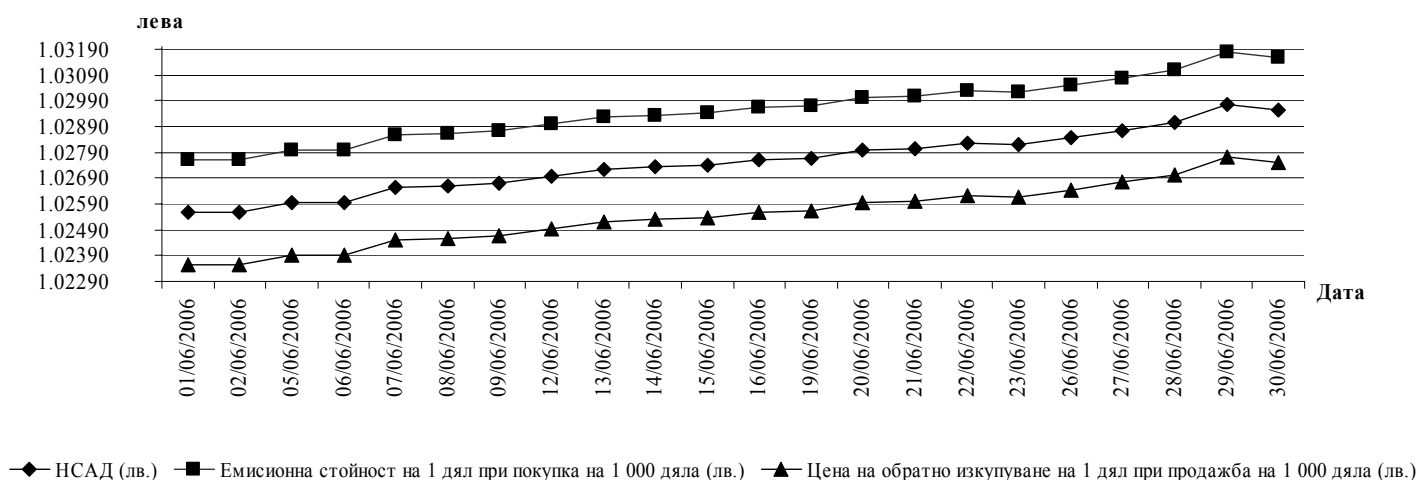
Информация за обявените НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 10 и графика 2.

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.)
01/06/2006	1.02557	1.02760	1.02354
02/06/2006	1.02556	1.02759	1.02353
05/06/2006	1.02596	1.02799	1.02393
06/06/2006	1.02597	1.02800	1.02394
07/06/2006	1.02652	1.02855	1.02449
08/06/2006	1.02658	1.02861	1.02455
09/06/2006	1.02668	1.02871	1.02465
12/06/2006	1.02697	1.02900	1.02494
13/06/2006	1.02725	1.02928	1.02522
14/06/2006	1.02732	1.02935	1.02529
15/06/2006	1.02741	1.02944	1.02538
16/06/2006	1.02759	1.02962	1.02556
19/06/2006	1.02768	1.02971	1.02565
20/06/2006	1.02798	1.03001	1.02595
21/06/2006	1.02804	1.03007	1.02601
22/06/2006	1.02824	1.03027	1.02621
23/06/2006	1.02819	1.03022	1.02616
26/06/2006	1.02848	1.03051	1.02645
27/06/2006	1.02876	1.03079	1.02673
28/06/2006	1.02906	1.03109	1.02703
29/06/2006	1.02975	1.03178	1.02772
30/06/2006	1.02956	1.03159	1.02753

Графика 2

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно закупуване



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 **20 335 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 11.

Таблица 11

Дата	Брой	НСАД *
05/06/2006	193	1.02596
06/06/2006	7 788	1.02597
12/06/2006	9 726	1.02768
19/06/2006	200	1.02768
20/06/2006	2 428	1.02798

*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.** 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 **24 206 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
07/06/2006	107	1.02652
08/06/2006	2 994	1.02658
09/06/2006	976	1.02668
13/06/2006	979	1.02725
22/06/2006	17 000	1.02824
28/06/2006	2 150	1.02906

*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.** по една поръчка.*

Към **30.06.2006 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **1 754 789 дяла**.

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

В началото и към края на отчетния период Фонда не притежава други активи от посочените в раздел III.

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

Към **31.05.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **2 168.26 лв.**

Към **30.06.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **1 967.38 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 13.

Таблица 13

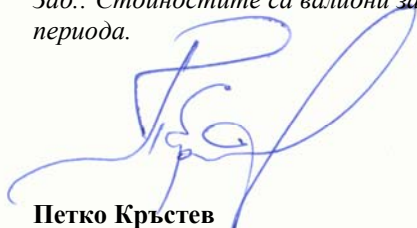
№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.04.2006 г.	към 31.05.2006 г.	към 30.06.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 151.58	1 758.26	1 547.38
1.1.	Такса управление	1 085.28	1 520.27	1 489.41
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	66.30	237.99	57.97
2.	Задължения към Банката Депозитар	390.00	410.00	420.00
	Общо текущи пасиви	1 541.58	2 168.26	1 967.38

Сравнителна обобщена информация за отчетния и предходните два периода е представена в таблица 14.

Таблица 14

Показател	31.03.2006 - 30.04.2006 г.	30.04.2006 - 31.05.2006 г.	31.05.2006- 30.06.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 061 158.54	1 673 860.30	1 805 794.20
Стойност на активите към края на периода	1 673 860.30	1 805 794.20	1 808 756.19
Стойност на текущите задължения в началото на периода	925.83	1 541.58	2 168.26
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 541.58	2 168.26	1 967.38
Общо приходи от дейността към края на периода	33 755.10	43 936.30	56 257.01
Общо разходи за дейността към края на периода	15 402.26	19 584.87	24 737.05
Балансова печалба към края на периода	19 844.10	25 842.69	33 011.22
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 060 232.71	1 672 318.72	1 803 625.94
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 672 318.72	1 803 625.94	1 806 788.81
Средна НСА за периода	1 362 828.79	1 789 956.31	1 812 080.38
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 636 090	1 758 660	1 754 789
НСА за един дял *	1.02190	1.02557	1.02963
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.02392	1.02760	1.03166
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.01988	1.02354	1.02760

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“



Приложение №1

Структура на портфейла на ДФ "ДСК СТАНДАРТ"		към 30/04/2006 г.		към 31/05/2006 г.		към 30/06/2006 г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност на актива		Стойност на актива		Стойност на актива	
		лева	%	лева	%	лева	%
1. Парични средства в каса							
2. Парични средства в разплащателни сметки		20 185.79	1.24	123 425.10	6.83	321 016.83	17.75
3. Депозити		861 260.18	52.91	864 882.90	47.89	766 052.51	42.35
4. Дългови ценни книжа		645 576.23	39.66	716 233.62	39.66	620 131.18	34.28
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		645 576.23	39.66	716 233.62	39.66	620 131.18	34.28
4.2.1. Корпоративни облигации:		545 760.31	33.53	616 016.09	34.11	567 747.73	31.38
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	51 335.98	3.15	49 762.02	2.76	50 070.94	2.77
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	104 505.21	6.42	105 325.34	5.83	56 236.92	3.11
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	142 412.97	8.75	173 816.15	9.63	175 514.93	9.70
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД	BG2100031058	81 606.33	5.01	78 882.10	4.37	79 280.24	4.38
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	65 539.48	4.03	87 004.65	4.82	84 647.25	4.68
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	100 360.34	6.17	121 225.83	6.71	121 997.45	6.74
4.2.2. Ипотечни облигации:		99 815.92	6.13	100 217.53	5.55	52 383.45	2.90
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	99 815.92	6.13	100 217.53	5.55	52 383.45	2.90
5. Акции							
6. Дялове, в т.ч.:		100 868.66	6.20	101 252.58	5.61	101 555.67	5.62
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	100 868.66	6.20	101 252.58	5.61	101 555.67	5.62
ОБЩО:		1 627 890.86	100.00	1 805 794.20	100.00	1 808 756.19	100.00