

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

**Договорен Фонд „ДСК Стандарт”**  
за Септември 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 **31.08.2006 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>към 31.08.2006 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства по разплащателни сметки	195 898.55	10.63
Депозити	772 839.82	41.92
Дългови ценни книжа /общо/	773 018.30	41.93
Корпоративни облигации	719522.43	39.03
Ипотечни облигации	53 495.87	2.90
Дялове на Договорни Фондове	101 878.96	5.53
<b>Общо:</b>	<b>1 843 635.63</b>	<b>100.00</b>

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

**2.1. Информация за придобити ценни книжа**

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

Таблица 2

<b>Валюор на сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргувани ценни книжа</b>	<b>Обща стойност на сделките*</b>
			<b>(брой)</b>	<b>(лв.)</b>
-	-	-	-	-
<b>Общо</b>			-	-

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

**2.2. Информация за продадени ценни книжа**

Информация за сключените сделки за продажба на ценни книжа през отчетния период е представена в обобщен вид в Таблица 3

Таблица 3

<b>Валюор на сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргувани ценни книжа</b>	<b>Обща стойност на сделките*</b>
			<b>(брой)</b>	<b>(лв.)</b>
18.9.2006	продажба	Корпоративни облигации	50	100 046.25
<b>Общо</b>			<b>50</b>	<b>100 046.25</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 ценни книжа.

#### 3.1. Корпоративни облигации

През отчетния период бяха продадени корпоративни облигации на един емитент, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.09.2006 г.** е **36.16%**.

#### 3.2. Ипотечни облигации

Към **30.09.2006 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **3.00%** 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 **30.09.2006 г.** е **5.94%**.

#### 3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **44.96%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **30.09.2006 г.** са **9.94%** от стойността на портфейла.

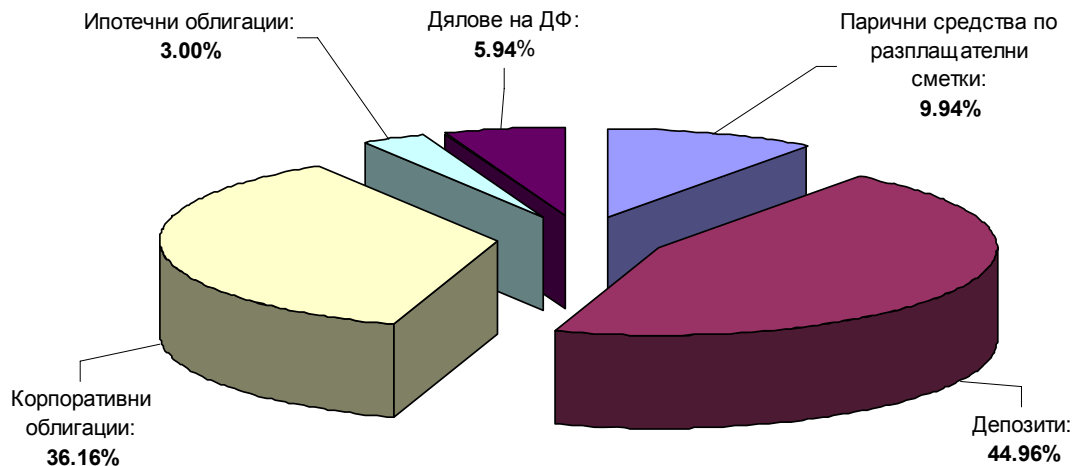
Информация за структурата на портфейла на Фонда към края на отчетния период и към края на двата предходни периода е представена в Таблица 4.

Таблица 4

АКТИВИ	към 31.07.2006 г.		към 31.08.2006 г.		към 30.09.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	207 164.00	11.12	195 898.55	10.63	171 547.55	9.94
Депозити	769 440.21	41.30	772 839.82	41.92	776 145.76	44.96
Дългови ценни книжа /общо/	784 791.03	42.13	773 018.30	41.93	676 026.52	39.16
Корпоративни облигации	732 332.13	39.31	719 522.43	39.03	624 178.66	36.16
Ипотечни облигации	52 458.90	2.82	53 495.87	2.90	51 847.86	3.00
Дялове на Договорни фондове	101 626.39	5.45	101 878.96	5.53	102 545.76	5.94
<b>Общо:</b>	<b>1 863 021.63</b>	<b>100.00</b>	<b>1 843 635.63</b>	<b>100.00</b>	<b>1 726 265.59</b>	<b>100.00</b>

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 30.09.2006



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 31.08.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е 1 843 635.63 лв.

Към 30.09.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е 1 726 265.59 лв.

#### 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 5.

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)		
		Юли 2006 г.	Август 2006 г.	Септември 2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	7 099.32	21 720.65	12 259.49
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти		18.49	15.29
3.	Други финансови разходи	58.80	40.41	42.40
4.	Разходи за външни услуги	1 971.41	2 013.87	1 899.19
	<b>Общо разходи</b>	<b>9 129.53</b>	<b>23 793.42</b>	<b>14 216.37</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 30.09.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	57 695.36
2.	Разходи по валутни операции	3.80
3.	Други финансови разходи	482.82
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	33.78
5.	Разходи за външни услуги	13 660.61
<b>Общо разходи</b>		<b>71 876.37</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 отчетния и двата предходни периода (таблица 7) и към края на отчетния период (таблица 8).

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	Юли 2006 г.		Август 2006 г.		Септември 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.07.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.08.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.09.2006г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 561.41	0.085	1 583.87	0.085	1 509.19	0.082
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	23.17	0.001	8.80	0.000	14.01	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.022	430	0.023	390.00	0.021
4.	Други финансови разходи	58.80	0.004	40.41	0.002	42.40	0.002
4.1.	Банкови такси по преводни операции	14.80	0.001	6.40	0.000	18.40	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	30.00	0.002	20.00	0.001	10.00	0.000
4.3.	Други	14.00	0.001	14.01	0.001	14.00	0.001
<b>Общо разходи</b>		<b>2 053.38</b>	<b>0.112</b>	<b>2063.08</b>	<b>0.111</b>	<b>1 955.60</b>	<b>0.107</b>

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 30.09.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.09.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	9 970.61	0.689
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	136.51	0.009
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 690.00	0.255
4.	Други финансови разходи	482.82	0.033
4.1.	Банкови такси по преводни операции	116.80	0.008
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	240.00	0.017
4.3.	Други	126.02	0.009
	<b>Общо разходи</b>	<b>14 279.94</b>	<b>0.987</b>

#### VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **21 406.75 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **30.09.2006 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Юли 2006г.	Август 2006г.	Септември 2006г.
1.	Приходи от лихви	8 634.35	9 233.54	8 692.29
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	7 763.69	21 259.70	12 714.46
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	378.11		
	<b>Общо приходи</b>	<b>16 776.15</b>	<b>30 493.24</b>	<b>21 406.75</b>

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.09.2006 г.
1.	Приходи от лихви	61 554.03
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	62 651.45
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	727.67
	<b>Общо приходи</b>	<b>124 933.15</b>

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

Към **31.08.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 841 462.53 лв.**

Към **30.09.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 822 528.89 лв.**

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **1 836 130.96 лв.**

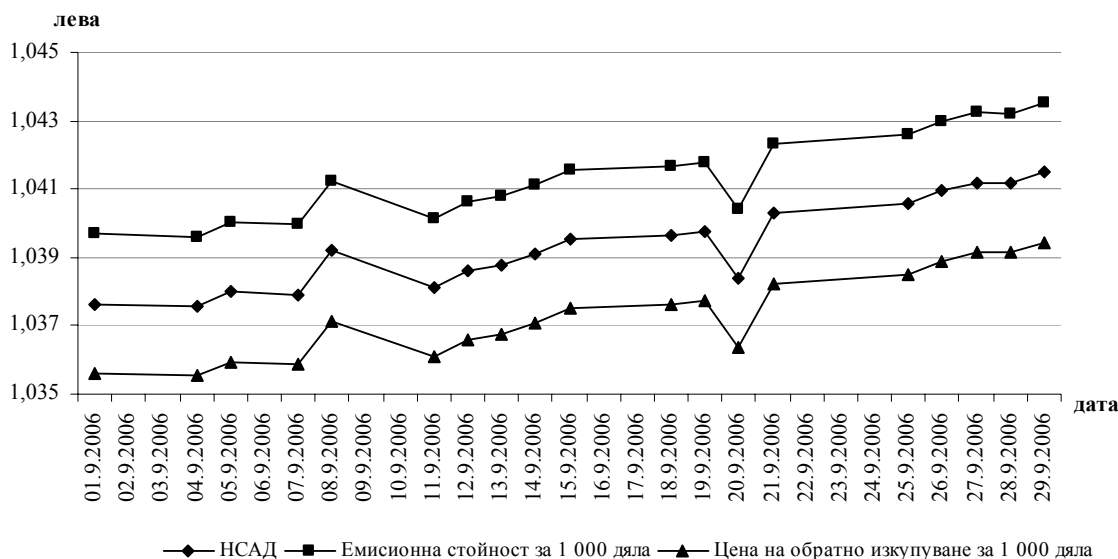
За периода **01.01-30.09.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 446 545.13 лв.**

**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.)
01/09/2006	1.03765	1.03969	1.03561
04/09/2006	1.03757	1.03961	1.03553
05/09/2006	1.03799	1.04003	1.03595
07/09/2006	1.03792	1.03996	1.03588
08/09/2006	1.03919	1.04123	1.03715
11/09/2006	1.03811	1.04015	1.03607
12/09/2006	1.03860	1.04064	1.03656
13/09/2006	1.03877	1.04081	1.03673
14/09/2006	1.03909	1.04113	1.03705
15/09/2006	1.03954	1.04158	1.03750
18/09/2006	1.03964	1.04168	1.03760
19/09/2006	1.03975	1.04179	1.03771
20/09/2006	1.03838	1.04042	1.03634
21/09/2006	1.04029	1.04233	1.03825
25/09/2006	1.04056	1.04260	1.03852
26/09/2006	1.04094	1.04298	1.03890
27/09/2006	1.04119	1.04323	1.03915
28/09/2006	1.04118	1.04322	1.03914
29/09/2006	1.04149	1.04353	1.03945

**Графика 2**
**НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване**

**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 **2 688 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

**Таблица 12**

Дата	Брой	НСАД *
07/09/2006	287	1.03792
14/09/2006	479	1.03909
20/09/2006	1 922	1.03838

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 **27 798 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

**Таблица 13**

Дата	Брой	НСАД *
01/09/2006	197	1.03765
05/09/2006	1 544	1.03799
07/09/2006	1 973	1.03792
08/09/2006	966	1.03919
11/09/2006	966	1.03811
14/09/2006	490	1.03909
18/09/2006	5 411	1.03964
25/09/2006	1 925	1.04056
27/09/2006	14 326	1.04119

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 **30.09.2006 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **1 749 537 дяла**.

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

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

Към **30.09.2006 г.** Фонда има вземания в размер на **98 208.00 лв.** свързани с придобиването на акции на едно публично дружество.

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

Към **31.08.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **2 173.10 лв.**

Към **30.09.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **1 944.70 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.07.2006 г.	към 31.08.2006 г.	към 30.09.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 680.53	1 743.10	1 554.70
1.1.	Такса управление	1 561.41	1 583.87	1 509.19
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	119.12	159.23	45.51
2.	Задължения към Банката Депозитар	410.00	430.00	390.00
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>2 090.53</b>	<b>2 173.10</b>	<b>1 944.70</b>

Сравнителна обобщена информация за отчетния и предходните два периода е представена в таблица 15.

**Таблица 15**

Показател	30.06.2006- 31.07.2006 г.	31.07.2006- 31.08.2006 г.	31.08.2006- 30.09.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 808 756.19	1 863 021.63	1 843 635.63
Стойност на активите към края на периода	1 863 021.63	1 843 635.63	1 824 473.59
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 967.38	2 090.53	2 173.10
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 090.53	2 173.10	1944.70
Общо приходи от дейността към края на периода	73 033.16	103 526.40	124 933.15
Общо разходи за дейността към края на периода	33 866.58	57 660.00	71 876.37
Балансова печалба към края на периода	40 657.84	47 357.66	54 548.04
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 806 788.81	1 860 931.10	1 841 462.53
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 860 931.10	1 841 462.53	1 822 528.89
Средна НСА за периода	1 838 400.49	1 864 811.31	1 836 130.96
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 799 837	1 774 647	1 749 537
НСА за един дял *	1.03394	1.03765	1.04160
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.03597	1.03969	1.04364
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.03191	1.03561	1.03956

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 31/07/2006 г.		към 31/08/2006 г.		към 30/09/2006 г.	
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност на актива		Стойност на актива		Стойност на актива	
		лева	%	лева	%	лева	%
<b>1. Парични средства в каса</b>							
<b>2. Парични средства в разплащателни сметки</b>		<b>207 164.00</b>	<b>11.12</b>	<b>195 898.55</b>	<b>10.63</b>	<b>171 547.55</b>	<b>9.94</b>
<b>3. Депозити</b>		<b>769 440.21</b>	<b>41.30</b>	<b>772 839.82</b>	<b>41.92</b>	<b>776 145.76</b>	<b>44.96</b>
<b>4. Дългови ценни книжа</b>		<b>784 791.03</b>	<b>42.13</b>	<b>773 018.30</b>	<b>41.93</b>	<b>676 026.52</b>	<b>39.16</b>
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		784 791.03	42.13	773 018.30	41.93	676 026.52	39.16
<b>4.2.1. Корпоративни облигации:</b>		<b>732 332.13</b>	<b>39.31</b>	<b>719 522.43</b>	<b>39.03</b>	<b>624 178.66</b>	<b>36.16</b>
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	50 651.26	2.72	50 822.24	2.76	51 096.58	2.96
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	56 064.07	3.01	56 985.60	3.09	57 286.32	3.32
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	177 228.40	9.51	170 710.32	9.26	172 185.25	9.97
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД	BG2100031058	32 087.10	1.72		0.00		
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	135 937.45	7.30	161 891.68	8.78	162 909.24	9.44
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	123 623.92	6.63	119 203.93	6.47	120 074.57	6.96
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	59 172.15	3.18	60 241.52	3.27	60 626.70	3.51
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	97 567.78	5.24	99 667.14	5.41		
<b>4.2.2. Ипотечни облигации:</b>		<b>52 458.90</b>	<b>2.82</b>	<b>53 495.87</b>	<b>2.90</b>	<b>51 847.86</b>	<b>3.00</b>
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 458.90	2.82	53 495.87	2.90	51 847.86	3.00
<b>5. Акции</b>							
<b>6. Дялове, в т.ч.:</b>		<b>101 626.39</b>	<b>5.45</b>	<b>101 878.96</b>	<b>5.53</b>	<b>102 545.76</b>	<b>5.94</b>
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	101 626.39	5.45	101 878.96	5.53	102 545.76	5.94
<b>ОБЩО:</b>		<b>1 863 021.63</b>	<b>100.00</b>	<b>1 843 635.63</b>	<b>100.00</b>	<b>1 726 265.59</b>	<b>100.00</b>