

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
 за Юли 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 **30.06.2006 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 30.06.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	321 016.83	17.75
Депозити	766 052.51	42.35
Дългови ценни книжа /общо/	620 131.18	34.28
Корпоративни облигации	567 747.73	31.38
Ипотечни облигации	52 383.45	2.90
Дялове на Договорни Фондове	101 555.67	5.62
Общо:	1 808 756.19	100.00

II. Сключени сделки с активи от портфейла на Фонда

Информация за сключените сделки с активи от портфейла на Фонда през отчетния период са представени в обобщен вид в Таблица 2 и Таблица 3.

Таблица 2

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргувани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
12.7.2006	покупка	Корпоративни облигации	25	50 512.23
17.7.2006	покупка	Корпоративни облигации	30	58 974.43
25.7.2006	покупка	Корпоративни облигации	50	97 398.98
Общо			105	206 885.64

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.)
12.7.2006	продажба	Корпоративни облигации	24	47 871.67
Общо			24	47 871.67

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 закупени корпоративни облигации три емитента и продадени корпоративни облигации на един емитент, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.07.2006 г.** е **39.31%**.

3.2. Ипотечни облигации

Към **31.07.2006 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **2.82%** 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 **31.07.2006 г.** е **5.45%**.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **41.30%**.

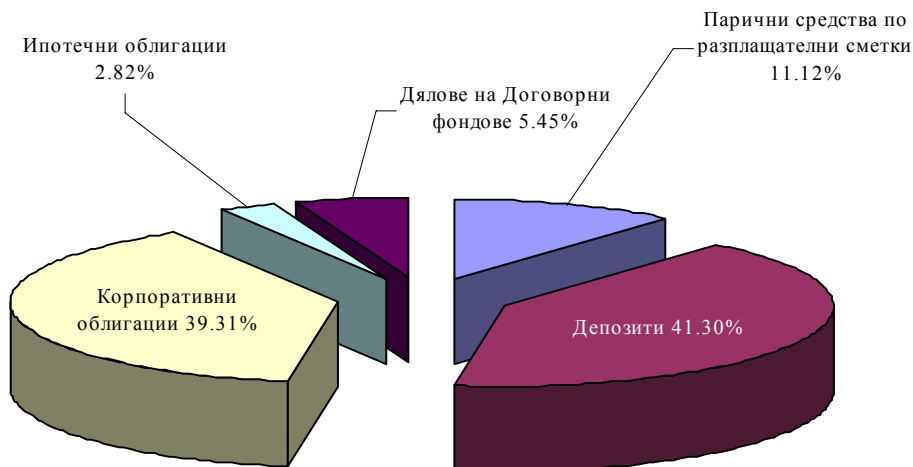
Паричните средства по разплащателни сметки към **31.07.2006 г.** са **11.12%** от стойността на портфейла.

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 31.05.2006 г.		към 30.06.2006 г.		към 31.07.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	123 425.10	6.83	321 016.83	17.75	207 164.00	11.12
Депозити	864 882.90	47.89	766 052.51	42.35	769 440.21	41.30
Дългови ценни книжа /общо/	716 233.62	39.66	620 131.18	34.28	784 791.03	42.13
Корпоративни облигации	616 016.09	34.11	567 747.73	31.38	732 332.13	39.31
Ипотечни облигации	100 217.53	5.55	52 383.45	2.90	52 458.90	2.82
Дялове на Договорни фондове	101 252.58	5.61	101 555.67	5.62	101 626.39	5.45
Общо:	1 805 794.20	100.00	1 808 756.19	100.00	1 863 021.63	100.00

Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 31.07.2006 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 30.06.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е **1 808 756.19 лв.**

Към 31.07.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е **1 863 021.63 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.)		
		Май 2006 г.	Юни 2006 г.	Юли 2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	2 181.14	3 195.57	7 099.32
2.	Разходи по валутни операции	3.80		
3.	Други финансови разходи	67.40	47.20	58.80

4.	Разходи за външни услуги	1 930.27	1 909.41	1 971.41
	Общо разходи	4 182.61	5 152.18	9 129.53

* 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 31.07.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	23 715.22
2.	Разходи по валутни операции	3.80
3.	Други финансови разходи	400.01
4.	Разходи за външни услуги	9 747.55
	Общо разходи	33 866.58

* 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	Май 2006 г.		Юни 2006 г.		Юли 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.05.2006г	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.07.2006г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 520.27	0.085	1 489.41	0.082	1 561.41	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	7.33	0.0004	14.09	0.001	23.17	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.023	420.00	0.023	410.00	0.022
4.	Други финансови разходи	67.40	0.004	47.20	0.003	58.80	0.004
4.1.	Банкови такси по преводни операции	13.40	0.001	13.20	0.001	14.80	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	40.00	0.002	20.00	0.001	30.00	0.002

4.3.	Други	14.00	0.001	14.00	0.001	14.00	0.001
Общо разходи		2 005.00	0.112	1 970.70	0.109	2 053.38	0.112

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.07.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.07.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	6 877.55	0.517
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	113.70	0.008
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	2 870.00	0.216
4.	Други финансови разходи	400.01	0.030
4.1.	Банкови такси по преводни операции	92.00	0.007
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	210.00	0.016
4.3.	Други	98.00	0.007
Общо разходи		10 261.26	0.771

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **16 776.15 лв.**, включващи приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити и приходи от операции с финансови активи и инструменти (таблица 9). Общите приходи към **31.07.2006 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Май 2006 г.	Юни 2006 г.	Юли 2006 г.
1.	Приходи от лихви	8 727.55	8 029.46	8 634.35
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	1 453.65	3 995.46	7 763.69
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		295.79	378.11
Общо приходи		10 181.20	12 320.71	16 776.15

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.07.2006 г.
1.	Приходи от лихви	43 628.20
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	28 677.29

3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	727.67
	Общо приходи	73 033.16

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

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

Към **31.07.2006** г. нетната стойност на активите на Фонда е **1 860 931.10** лв.

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **1 838 400,49** лв.

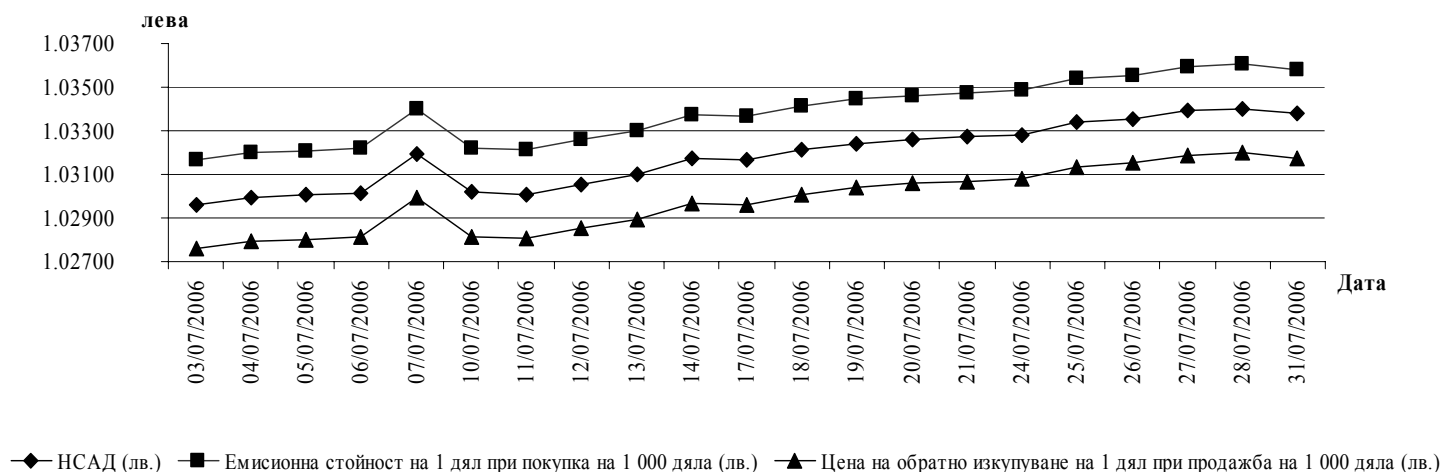
За периода **01.01-31.07.2006** г. средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 330 253,49** лв.

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.)
03/07/2006	1.02963	1.03166	1.02760
04/07/2006	1.02996	1.03199	1.02793
05/07/2006	1.03005	1.03208	1.02802
06/07/2006	1.03015	1.03218	1.02812
07/07/2006	1.03194	1.03397	1.02991
10/07/2006	1.03017	1.03220	1.02814
11/07/2006	1.03007	1.03210	1.02804
12/07/2006	1.03054	1.03257	1.02851
13/07/2006	1.03098	1.03301	1.02895
14/07/2006	1.03171	1.03374	1.02968
17/07/2006	1.03166	1.03369	1.02963
18/07/2006	1.03212	1.03415	1.03009
19/07/2006	1.03241	1.03444	1.03038
20/07/2006	1.03260	1.03463	1.03057
21/07/2006	1.03270	1.03473	1.03067
24/07/2006	1.03281	1.03484	1.03078
25/07/2006	1.03339	1.03542	1.03136
26/07/2006	1.03353	1.03556	1.03150
27/07/2006	1.03391	1.03594	1.03188
28/07/2006	1.03401	1.03604	1.03198
31/07/2006	1.03379	1.03582	1.03176

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 **69 460 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
04/07/2006	2 224	1.02996
07/07/2006	17 228	1.03194
12/07/2006	1 162	1.03054
14/07/2006	289	1.03171
18/07/2006	9 677	1.03212
19/07/2006	27 671	1.03241
21/07/2006	95	1.03270
26/07/2006	11 114	1.03353

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 **24 412 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
05/07/2006	200	1.03005
07/07/2006	2 912	1.03194
13/07/2006	97	1.03098
17/07/2006	972	1.03166
20/07/2006	1 166	1.03260
24/07/2006	18 095	1.03281
31/07/2006	970	1.03379

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 **31.07.2006 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **1 799 837** дяла.

XI. 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.

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

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

Към **31.07.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **2 090.53 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.05.2006 г.	към 30.06.2006 г.	към 31.07.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 758.26	1 547.38	1 680.53
1.1.	Такса управление	1 520.27	1 489.41	1 561.41
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	237.99	57.97	119.12
2.	Задължения към Банката Депозитар	410.00	420.00	410.00
	Общо текущи пасиви	2 168.26	1 967.38	2 090.53

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

Таблица 15

Показател	30.04.2006 - 31.05.2006 г.	31.05.2006- 30.06.2006 г.	30.06.2006- 31.07.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 673 860.30	1 805 794.20	1 808 756.19
Стойност на активите към края на периода	1 805 794.20	1 808 756.19	1 863 021.63
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 541.58	2 168.26	1 967.38
Стойност на текущите задължения към края на периода	2 168.26	1 967.38	2 090.53
Общо приходи от дейността към края на периода	43 936.30	56 257.01	73 033.16
Общо разходи за дейността към края на периода	19 584.87	24 737.05	33 866.58
Балансова печалба към края на периода	25 842.69	33 011.22	40 657.84
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 672 318.72	1 803 625.94	1 806 788.81
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 803 625.94	1 806 788.81	1 860 931.10
Средна НСА за периода	1 789 956.31	1 812 080.38	1 838 400.49
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 758 660	1 754 789	1 799 837
НСА за един дял *	1.02557	1.02963	1.03394
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.02760	1.03166	1.03597
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.02354	1.02760	1.03191

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 31/05/2006 г.		към 30/06/2006 г.		към 31/07/2006 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		123 425.10	6.83	321 016.83	17.75	207 164.00	11.12
3. Депозити		864 882.90	47.89	766 052.51	42.35	769 440.21	41.30
4. Дългови ценни книжа		716 233.62	39.66	620 131.18	34.28	784 791.03	42.13
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		716 233.62	39.66	620 131.18	34.28	784 791.03	42.13
4.2.1. Корпоративни облигации:		616 016.09	34.11	567 747.73	31.38	732 332.13	39.31
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	49 762.02	2.76	50 070.94	2.77	50 651.26	2.72
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	105 325.34	5.83	56 236.92	3.11	56 064.07	3.01
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	173 816.15	9.63	175 514.93	9.70	177 228.40	9.51
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД	BG2100031058	78 882.10	4.37	79 280.24	4.38	32 087.10	1.72
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	87 004.65	4.82	84 647.25	4.68	135 937.45	7.30
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	121 225.83	6.71	121 997.45	6.74	123 623.92	6.63
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065					59 172.15	3.18
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066					97 567.78	5.24
4.2.2. Ипотечни облигации:		100 217.53	5.55	52 383.45	2.90	52 458.90	2.82
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	100 217.53	5.55	52 383.45	2.90	52 458.90	2.82
5. Акции							
6. Дялове, в т.ч.:		101 252.58	5.61	101 555.67	5.62	101 626.39	5.45
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	101 252.58	5.61	101 555.67	5.62	101 626.39	5.45
ОБЩО:		1 805 794.20	100.00	1 808 756.19	100.00	1 863 021.63	100.00