

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
 за Август 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 31.07.2006 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 31.07.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	207 164.00	11.12
Депозити	769 440.21	41.30
Дългови ценни книжа /общо/	784 791.03	42.13
Корпоративни облигации	732 332.13	39.31
Ипотечни облигации	52 458.90	2.82
Дялове на Договорни Фондове	101 626.39	5.45
Общо:	1 863 021.63	100.00

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

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргвани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
24.8.2006	покупка	Корпоративни облигации	14	27 919.67
Общо			14	27 919.67

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

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изтъргвани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
21.8.2006	продажба	Корпоративни облигации	16	31 914.45
Общо			16	31 914.45

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 на един емитент и продадени корпоративни облигации на един емитент, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.08.2006 г.** е **39.03%**.

3.2. Ипотечни облигации

Към **31.08.2006 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 **31.08.2006 г.** е **5.53%**.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **41.92%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **31.08.2006 г.** са **10.63%** от стойността на портфейла.

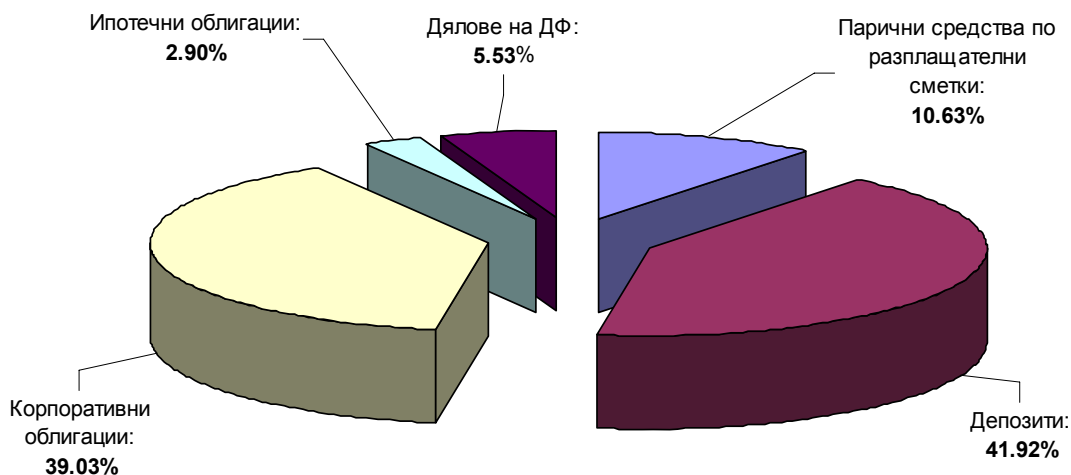
Информация за структурата на портфейла на Фонда към края на отчетния период и към края на двата предходни периода е представена в Таблица 4.

Таблица 4

АКТИВИ	към 30.06.2006 г.		към 31.07.2006 г.		към 31.08.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	321 016.83	17.75	207 164.00	11.12	195 898.55	10.63
Депозити	766 052.51	42.35	769 440.21	41.30	772 839.82	41.92
Дългови ценни книжа /общо/	620 131.18	34.28	784 791.03	42.13	773 018.30	41.93
Корпоративни облигации	567 747.73	31.38	732 332.13	39.31	719522.43	39.03
Ипотечни облигации	52 383.45	2.90	52 458.90	2.82	53 495.87	2.90
Дялове на Договорни фондове	101 555.67	5.62	101 626.39	5.45	101 878.96	5.53
Общо:	1 808 756.19	100.00	1 863 021.63	100.00	1 843 635.63	100.00

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 31.08.2006



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 31.07.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е **1 863 021.63 лв.**

Към 31.08.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е **1 843 635.63 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.)		
		Юни 2006 г.	Юли 2006 г.	Август 2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	3 195.57	7 099.32	21 720.65
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			18.49
3.	Други финансови разходи	47.20	58.80	40.41
4.	Разходи за външни услуги	1 909.41	1 971.41	2 013.87
	Общо разходи	5 152.18	9 129.53	23 793.42

* 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 31.08.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	45 435.87
2.	Разходи по валутни операции	3.80
3.	Други финансови разходи	440.42
4.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	18.49
5.	Разходи за външни услуги	11 761.42
Общо разходи		57 660.00

* 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	Юни 2006 г.		Юли 2006 г.		Август 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.07.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.08.2006г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 489.41	0.082	1 561.41	0.085	1 583.87	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	14.09	0.001	23.17	0.001	8.80	0.000
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.023	410.00	0.022	430	0.023
4.	Други финансови разходи	47.20	0.003	58.80	0.004	40.41	0.002
4.1.	Банкови такси по преводни операции	13.20	0.001	14.80	0.001	6.40	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	20.00	0.001	30.00	0.002	20.00	0.001
4.3.	Други	14.00	0.001	14.00	0.001	14.01	0.001
Общо разходи		1 970.70	0.109	2 053.38	0.112	2063.08	0.111

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.08.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.08.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	8 461.42	0.605
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	122.50	0.009
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 300.00	0.236
4.	Други финансови разходи	440.42	0.031
4.1.	Банкови такси по преводни операции	98.40	0.007
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	230.00	0.016
4.3.	Други	112.02	0.008
	Общо разходи	12 324.34	0.881

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **30 493.24 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.08.2006 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Юни 2006г.	Юли 2006г.	Август 2006г.
1.	Приходи от лихви	8 029.46	8 634.35	9 233.54
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	3 995.46	7 763.69	21 259.70
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	295.79	378.11	
	Общо приходи	12 320.71	16 776.15	30 493.24

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.08.2006 г.
1.	Приходи от лихви	52 861.74
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	49 936.99
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	727.67
	Общо приходи	103 526.40

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

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

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

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **1 864 811.31 лв.**

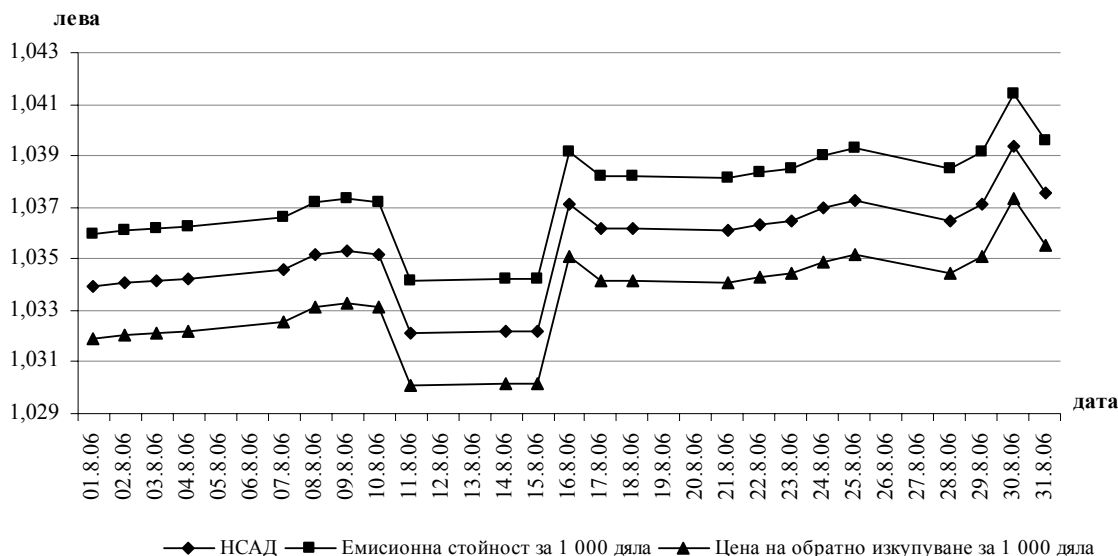
За периода **01.01-31.08.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 398 448.11 лв.**

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.)
01/08/2006	1.03394	1.03597	1.03191
02/08/2006	1.03406	1.03609	1.03203
03/08/2006	1.03417	1.0362	1.03214
04/08/2006	1.03424	1.03627	1.03221
07/08/2006	1.03461	1.03664	1.03258
08/08/2006	1.03518	1.03722	1.03314
09/08/2006	1.03532	1.03736	1.03328
10/08/2006	1.03514	1.03718	1.0331
11/08/2006	1.03211	1.03414	1.03008
14/08/2006	1.03218	1.03421	1.03015
15/08/2006	1.03216	1.03419	1.03013
16/08/2006	1.03712	1.03916	1.03508
17/08/2006	1.03616	1.0382	1.03412
18/08/2006	1.03617	1.03821	1.03413
21/08/2006	1.03609	1.03813	1.03405
22/08/2006	1.03631	1.03835	1.03427
23/08/2006	1.03646	1.0385	1.03442
24/08/2006	1.03695	1.03899	1.03491
25/08/2006	1.03724	1.03928	1.0352
28/08/2006	1.03647	1.03851	1.03443
29/08/2006	1.03713	1.03917	1.03509
30/08/2006	1.03938	1.04142	1.03734
31/08/2006	1.03757	1.03961	1.03553

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 **48 168 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
01/08/2006	14 491	1.03394
02/08/2006	7 727	1.03406
04/08/2006	1 157	1.03424
08/08/2006	2 411	1.03518
11/08/2006	9 675	1.03211
14/08/2006	2 225	1.03218
16/08/2006	961	1.03712
17/08/2006	2 891	1.03616
22/08/2006	480	1.03631
23/08/2006	480	1.03646
24/08/2006	866	1.03695
30/08/2006	4 804	1.03938

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 **73 358 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
02/08/2006	2 906	1.03406
04/08/2006	5 256	1.03424
07/08/2006	100	1.03461
09/08/2006	1 997	1.03532
10/08/2006	21 553	1.03514
17/08/2006	1 934	1.03616
18/08/2006	968	1.03617
22/08/2006	2 916	1.03631
24/08/2006	23 317	1.03695
28/08/2006	10 951	1.03647
29/08/2006	1 160	1.03713
31/08/2006	300	1.03757

*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 **31.08.2006 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **1 774 647 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 **31.07.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **2 090.53 лв.**

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

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.06.2006 г.	към 31.07.2006 г.	към 31.08.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 547.38	1 680.53	1 743.10
1.1.	Такса управление	1 489.41	1 561.41	1 583.87
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	57.97	119.12	159.23
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	410.00	430.00
	Общо текущи пасиви	1 967.38	2 090.53	2 173.10

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

Таблица 15

Показател	31.05.2006- 30.06.2006 г.	30.06.2006- 31.07.2006 г.	31.07.2006- 31.08.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 805 794.20	1 808 756.19	1 863 021.63
Стойност на активите към края на периода	1 808 756.19	1 863 021.63	1 843 635.63
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 168.26	1 967.38	2 090.53
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 967.38	2 090.53	2 173.10
Общо приходи от дейността към края на периода	56 257.01	73 033.16	103 526.40
Общо разходи за дейността към края на периода	24 737.05	33 866.58	57 660.00
Балансова печалба към края на периода	33 011.22	40 657.84	47 357.66
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 803 625.94	1 806 788.81	1 860 931.10
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 806 788.81	1 860 931.10	1 841 462.53
Средна НСА за периода	1 812 080.38	1 838 400.49	1 864 811.31
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 754 789	1 799 837	1 774 647
НСА за един дял *	1.02963	1.03394	1.03765
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.03166	1.03597	1.03969
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.02760	1.03191	1.03561

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 30/06/2006 г.		към 31/07/2006 г.		към 31/08/2006 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		321 016.83	17.75	207 164.00	11.12	195 898.55	10.63
3. Депозити		766 052.51	42.35	769 440.21	41.30	772 839.82	41.92
4. Дългови ценни книжа		620 131.18	34.28	784 791.03	42.13	773 018.30	41.93
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		620 131.18	34.28	784 791.03	42.13	773 018.30	41.93
4.2.1. Корпоративни облигации:		567 747.73	31.38	732 332.13	39.31	719 522.43	39.03
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	50 070.94	2.77	50 651.26	2.72	50 822.24	2.76
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	56 236.92	3.11	56 064.07	3.01	56 985.60	3.09
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	175 514.93	9.70	177 228.40	9.51	170 710.32	9.26
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД	BG2100031058	79 280.24	4.38	32 087.10	1.72		0.00
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	84 647.25	4.68	135 937.45	7.30	161 891.68	8.78
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	121 997.45	6.74	123 623.92	6.63	119 203.93	6.47
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065			59 172.15	3.18	60 241.52	3.27
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066			97 567.78	5.24	99 667.14	5.41
4.2.2. Ипотечни облигации:		52 383.45	2.90	52 458.90	2.82	53 495.87	2.90
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 383.45	2.90	52 458.90	2.82	53 495.87	2.90
5. Акции							
6. Дялове, в т.ч.:		101 555.67	5.62	101 626.39	5.45	101 878.96	5.53
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	101 555.67	5.62	101 626.39	5.45	101 878.96	5.53
ОБЩО:		1 808 756.19	100.00	1 863 021.63	100.00	1 843 635.63	100.00