

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

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

**Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
за Ноември 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 31.10.2006 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 31.10.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	68 352.81	1.78
Депозити	2 563 917.03	66.77
Дългови ценни книжа /общо/	1 049 372.57	27.33
Корпоративни облигации	997 112.40	25.97
Ипотечни облигации	52 260.17	1.36
Акции /общо/	55 311.30	1.44
Акции Финанси	55 311.30	1.44
Дялове на Договорни Фондове	102 697.31	2.68
Общо:	3 839 651.02	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.)
01.11.2006	покупка	Акции - Финанси	14 586	58 519.03
17.11.2006	покупка	Корпоративни облигации	70	136 920.00
23.11.2006	покупка	Корпоративни облигации	50	98 163.08
Общо:			14 706	293 602.11

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.)
06.11.2006	продажба	Акции - Финанси	24 552	140 995.26
Общо			24 552	140 995.26

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. Акции

През отчетния период бяха закупени акции на един емитент от един икономически отрасъл и продадени акции на един емитент от един икономически отрасъл, като общият дял на акциите в портфейла на Фонда към **30.11.2006 г.** е **0.00%**.

3.2. Корпоративни облигации

През отчетния период бяха закупени корпоративни облигации на два емитента като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.11.2006 г.** е **33.50%**.

3.3. Ипотечни облигации

Към **30.11.2006 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **1.41%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетния период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа.

3.4. 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 **30.11.2006 г.** е **2.78%**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **62.26%**.

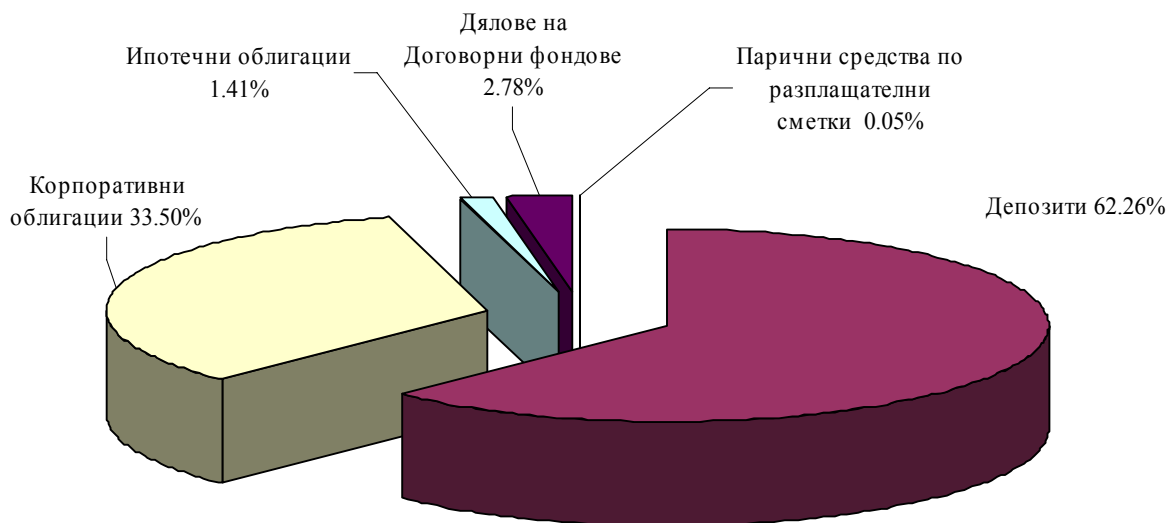
Паричните средства по разплащателни сметки към **30.11.2006 г.** са **0.05%** от стойността на портфейла.

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 30.09.2006 г.		към 31.10.2006 г.		към 30.11.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	171 547.55	9.94	68 352.81	1.78	1 851.80	0.05
Депозити	776 145.76	44.96	2 563 917.03	66.77	2 303 089.50	62.26
Дългови ценни книжа /общо/	676 026.52	39.16	1 049 372.57	27.33	1 291 193.01	34.91
Корпоративни облигации	624 178.66	36.16	997 112.40	25.97	1 238 943.01	33.50
Ипотечни облигации	51 847.86	3.00	52 260.17	1.36	52 250.00	1.41
Акции /общо/			55 311.30	1.44		
Акции Финанси			55 311.30	1.44		
Дялове на Договорни фондове	102 545.76	5.94	102 697.31	2.68	103 000.40	2.78
Общо:	1 726 265.59	100.00	3 839 651.02	100.00	3 699 134.71	100.00

Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 30.11.2006 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 31.10.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е 3 839 651.02 лв.

Към 30.11.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е 3 699 134.71 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.)		
		Септември 2006 г.	Октомври 2006 г.	Ноември 2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	12 259.49	14 832.28	17 000.52
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	15.29		
3.	Други финансови разходи	42.40	83.80	69.40
4.	Разходи за външни услуги	1 899.19	3 184.99	3 511.34
5.	Разходи по валутни операции			11.90
	Общо разходи	14 216.37	18 101.07	20 593.16

* 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 30.11.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	89 528.16
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	33.78
3.	Други финансови разходи	636.02
4.	Разходи за външни услуги	20 356.94
5.	Разходи по валутни операции	15.70
	Общо разходи	110 570.60

* 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	Септември 2006 г.		Октомври 2006 г.		Ноември 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.09.2006г	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.10.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.11.2006г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	1 509.19	0.082	2 765.04	0.083	3 091.29	0.082
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	14.01	0.001	53.27	0.002	613.96	0.016
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	390.00	0.021	419.95	0.013	420.05	0.011
4.	Други финансови разходи	42.40	0.002	83.80	0.002	69.40	0.003
4.1.	Банкови такси по преводни операции	18.40	0.001	39.80	0.001	20.40	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	10.00	0.000	30.00	0.001	35.00	0.001
4.3.	Други	14.00	0.001	14.00	0.000	14.00	0.001
	Общо разходи	1 955.60	0.107	3 322.06	0.100	4 194.70	0.112

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 30.11.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.11.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	15 826.94	0.866
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	803.74	0.044
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	4 530.00	0.248
4.	Други финансови разходи	636.02	0.035
4.1.	Банкови такси по преводни операции	177.00	0.010
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	305.00	0.017
4.3.	Други	154.02	0.008
	Общо разходи	21 796.70	1.193

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **63 067.46 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи, приходи от операции с финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **30.11.2006 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Септември 2006г.	Октомври 2006г.	Ноември 2006г.
1.	Приходи от лихви	8 692.29	15 772.03	17 932.75
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	12 714.46	23 890.54	42 858.25
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			2 276.46
	Общо приходи	21 406.75	39 662.57	63 067.46

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.11.2006 г.
1.	Приходи от лихви	95 258.81
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	129 400.24
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	3 004.13
	Общо приходи	227 663.18

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

Към **31.10.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 834 376.22 лв.**

Към **30.11.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 695 380.38 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **3 760 927.06 лв.**

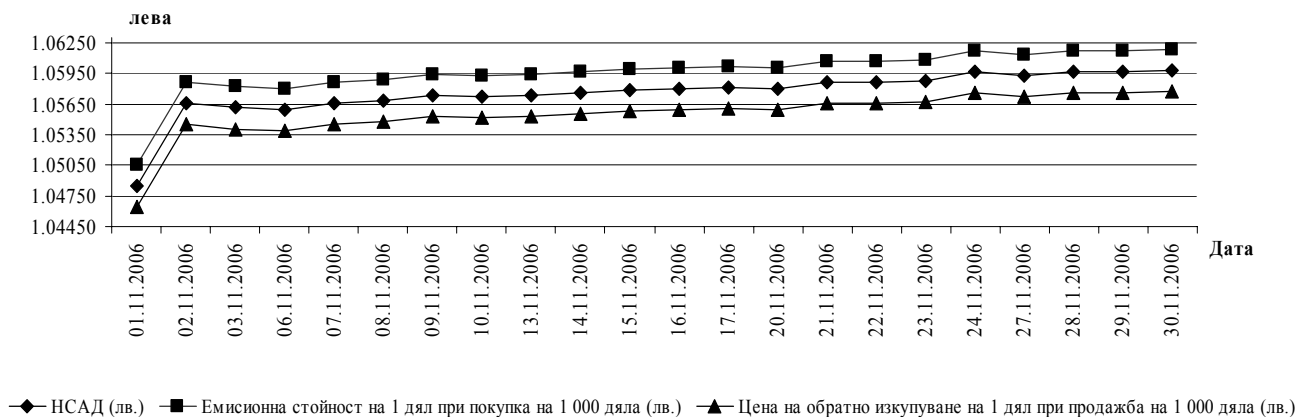
За периода **01.01-30.11.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 827 820.63 лв.**

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.)
01.11.2006	1.04849	1.05054	1.04644
02.11.2006	1.05652	1.05858	1.05446
03.11.2006	1.05613	1.05819	1.05407
06.11.2006	1.05595	1.05801	1.05389
07.11.2006	1.05652	1.05858	1.05446
08.11.2006	1.05687	1.05893	1.05481
09.11.2006	1.05740	1.05946	1.05534
10.11.2006	1.05727	1.05933	1.05521
13.11.2006	1.05734	1.05940	1.05528
14.11.2006	1.05757	1.05963	1.05551
15.11.2006	1.05786	1.05992	1.05580
16.11.2006	1.05803	1.06009	1.05597
17.11.2006	1.05810	1.06016	1.05604
20.11.2006	1.05803	1.06009	1.05597
21.11.2006	1.05858	1.06064	1.05652
22.11.2006	1.05865	1.06071	1.05659
23.11.2006	1.05875	1.06081	1.05669
24.11.2006	1.05964	1.06170	1.05758
27.11.2006	1.05932	1.06138	1.05726
28.11.2006	1.05962	1.06168	1.05756
29.11.2006	1.05970	1.06176	1.05764
30.11.2006	1.05977	1.06183	1.05771

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 **18 392 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
02.11.2006	944	1.05652
06.11.2006	3 782	1.05595
24.11.2006	6 126	1.05964
29.11.2006	7 540	1.05970

*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 **190 009 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
01.11.2006	1 052	1.04849
06.11.2006	2 845	1.05595
07.11.2006	5 335	1.05652
10.11.2006	18 387	1.05727
14.11.2006	147 464	1.05757
15.11.2006	533	1.05786
16.11.2006	197	1.05803
21.11.2006	490	1.05858
22.11.2006	8 107	1.05865
23.11.2006	98	1.05875
24.11.2006	2 504	1.05964
27.11.2006	2 997	1.05932

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 **30.11.2006** г. общият брой дялове в обръщение на Фонда е **3 485 435** дяла.

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

Към началото и в 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 **31.10.2006** г. стойността на текущите пасиви е **5 274.80** лв.

Към **30.11.2006** г. стойността на текущите пасиви е **3 754.33** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.09.2006 г.	към 31.10.2006 г.	към 30.11.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 554.70	4 854.85	3 334.28
1.1.	Такса управление	1 509.19	2 765.04	3 091.29
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	45.51	2 089.81	242.99
2.	Задължения към Банката Депозитар	390.00	419.95	420.05
	Общо текущи пасиви	1 944.70	5 274.80	3 754.33

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

Таблица 15

Показател	31.08.2006- 30.09.2006 г.	30.09.2006- 31.10.2006 г.	31.10.2006- 30.11.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 843 635.63	1 824 473.59	3 839 651.02
Стойност на активите към края на периода	1 824 473.59	3 839 651.02	3 699 134.71
Стойност на текущите задължения в началото на периода	2 173.10	1944.70	5 274.80
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 944.70	5 274.80	3 754.33
Общо приходи от дейността към края на периода	124 933.15	164 595.72	227 663.18
Общо разходи за дейността към края на периода	71 876.37	89 977.44	110 570.60
Балансова печалба към края на периода	54 548.04	76 109.54	118 583.84
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 841 462.53	1 822 528.89	3 834 376.22
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 822 528.89	3 834 376.22	3 695 380.38
Средна НСА за периода	1 836 130.96	3 314 756.75	3 760 927.06
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 749 537	3 657 052	3 485 435
НСА за един дял *	1.04160	1.04849	1.06024
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.04364	1.05054	1.06230
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.03956	1.04644	1.05818

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 30/09/2006 г.		към 31/10/2006 г.		към 30/11/2006 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		171 547.55	9.94	68 352.81	1.78	1 851.80	0.05
3. Депозити		776 145.76	44.96	2 563 917.03	66.77	2 303 089.50	62.26
4. Дългови ценни книжа		676 026.52	39.16	1 049 372.57	27.33	1 291 193.01	34.91
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		676 026.52	39.16	1 049 372.57	27.33	1 291 193.01	34.91
4.2.1. Корпоративни облигации:		624 178.66	36.16	997 112.40	25.97	1 238 943.01	33.50
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	51 096.58	2.96	51 379.65	1.34	147 696.46	3.99
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	57 286.32	3.32	54 886.80	1.43	53 985.80	1.46
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	172 185.25	9.97	275 732.91	7.18	279 244.61	7.55
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	162 909.24	9.44	263 233.99	6.86	266 180.44	7.20
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	120 074.57	6.96	119 544.24	3.11	120 518.24	3.26
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	60 626.70	3.51	61 943.09	1.61	62 353.82	1.69
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066			170 391.72	4.44	171 635.23	4.64
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061					137 328.41	3.71
4.2.2. Ипотечни облигации:		51 847.86	3.00	52 260.17	1.36	52 250.00	1.41
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	51 847.86	3.00	52 260.17	1.36	52 250.00	1.41
5. Акции				55 311.30	1.44		
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066			55 311.30	1.44		
6. Дялове. в т.ч.:		102 545.76	5.94	102 697.31	2.68	103 000.40	2.78
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	102 545.76	5.94	102 697.31	2.68	103 000.40	2.78
ОБЩО:		1 726 265.59	9.94	3 839 651.02	100.00	3 699 134.71	100.00