

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

**Договорен Фонд „ДСК Стандарт”**  
 за Декември 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 30.11.2006 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 30.11.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	1 851.80	0.05
Депозити	2 303 089.50	62.26
Дългови ценни книжа /общо/	1 291 193.01	34.91
Корпоративни облигации	1 238 943.01	33.50
Ипотечни облигации	52 250.00	1.41
Дялове на Договорни Фондове	103 000.40	2.78
<b>Общо:</b>	<b>3 699 134.71</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

Валюр на сделката	Вид сделки	Сектори	Общ брой изгървувани ценни книжа	Обща стойност на сделките*
			(брой)	(лв.)
08.12.2006	покупка	Корпоративни облигации	70	139 885.82
15.12.2006	покупка	Корпоративни облигации	40	41 726.00
19.12.2006	покупка	Корпоративни облигации	35	35 000.00
<b>Общо:</b>			<b>145</b>	<b>216 611.82</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

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

През отчетния период не са реализирани сделки с акции, като общият дял на акциите в портфейла на Фонда към **31.12.2006 г.** е **0.00%**.

#### 3.2. Корпоративни облигации

През отчетния период бяха закупени корпоративни облигации на три емитента като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.12.2006 г.** е **39.00%**.

#### 3.3. Ипотечни облигации

Към **31.12.2006 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 **31.12.2006 г.** е **2.79%**.

#### 3.5. Депозити и разплащателни сметки

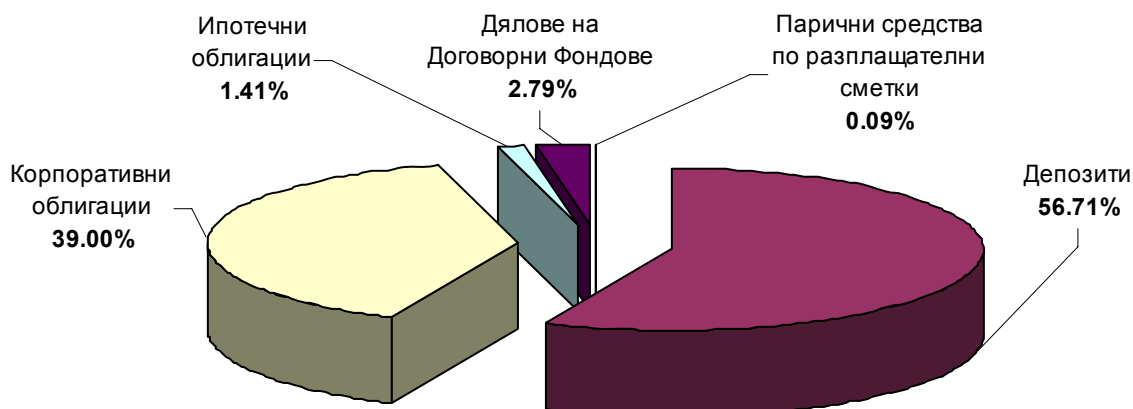
В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **56.71%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **31.12.2006 г.** са **0.09%** 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 31.10.2006 г.		към 30.11.2006 г.		към 31.12.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	68 352.81	1.78	1 851.80	0.05	3 313.28	0.09
Депозити	2 563 917.03	66.77	2 303 089.50	62.26	2 111 418.36	56.71
Дългови ценни книжа /общо/	1 049 372.57	27.33	1 291 193.01	34.91	1 504 265.70	40.41
Корпоративни облигации	997 112.40	25.97	1 238 943.01	33.50	1 451 810.98	39.00
Ипотечни облигации	52 260.17	1.36	52 250.00	1.41	52 454.72	1.41
Акции /общо/	55 311.30	1.44				
Акции Финанси	55 311.30	1.44				
Дялове на Договорни фондове	102 697.31	2.68	103 000.40	2.78	103 899.57	2.79
<b>Общо:</b>	<b>3 839 651.02</b>	<b>100.00</b>	<b>3 699 134.71</b>	<b>100.00</b>	<b>3 722 896.91</b>	<b>100.00</b>

**Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 31.12.2006 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 **30.11.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **3 699 134.71 лв.**

Към **31.12.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **3 722 896.91 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.)		
		Октомври 2006 г.	Ноември 2006 г.	Декември 2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	14 832.28	17 000.52	5 523.91
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			
3.	Други финансови разходи	83.80	69.40	91.20
4.	Разходи за външни услуги	3 184.99	3 511.34	3 541.78
5.	Разходи по валутни операции		11.90	
	<b>Общо разходи</b>	<b>18 101.07</b>	<b>20 593.16</b>	<b>9 156.89</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 31.12.2006 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	95 052.07
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	33.78
3.	Други финансови разходи	727.22
4.	Разходи за външни услуги	23 898.72
5.	Разходи по валутни операции	15.70
	<b>Общо разходи</b>	<b>119 727.49</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	Октомври 2006 г.		Ноември 2006 г.		Декември 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.10.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.11.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2006г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	2 765.04	0.083	3 091.29	0.082	3 151.78	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	53.27	0.002	613.96	0.016	26.54	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	419.95	0.013	420.05	0.011	390.00	0.011
4.	Други финансови разходи	83.80	0.002	69.40	0.003	91.20	0.002
4.1.	Банкови такси по преводни операции	39.80	0.001	20.40	0.001	52.20	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	30.00	0.001	35.00	0.001	25.00	0.001
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.001	14.00	0.000
	<b>Общо разходи</b>	<b>3 322.06</b>	<b>0.100</b>	<b>4 194.70</b>	<b>0.112</b>	<b>3 659.52</b>	<b>0.099</b>

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.12.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.12.2006
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	18 978.72	0.955
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	830.28	0.042
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	4 920.00	0.248
4.	Други финансови разходи	727.22	0.037
4.1.	Банкови такси по преводни операции	229.20	0.012
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	330.00	0.017
4.3.	Други	168.02	0.008
	<b>Общо разходи</b>	<b>25 456.22</b>	<b>1.281</b>

#### VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **27 540.35 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.12.2006 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Октомври 2006г.	Ноември 2006г.	Декември 2006г.
1.	Приходи от лихви	15 772.03	17 932.75	19 331.39
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	23 890.54	42 858.25	8 208.96
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		2 276.46	
	<b>Общо приходи</b>	<b>39 662.57</b>	<b>63 067.46</b>	<b>27 540.35</b>

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.12.2006 г.
1.	Приходи от лихви	114 590.20
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	137 609.20
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	3 004.13
	<b>Общо приходи</b>	<b>255 203.53</b>

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

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

Към **31.12.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 719 265.53 лв.**

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **3 710 865.36 лв.**

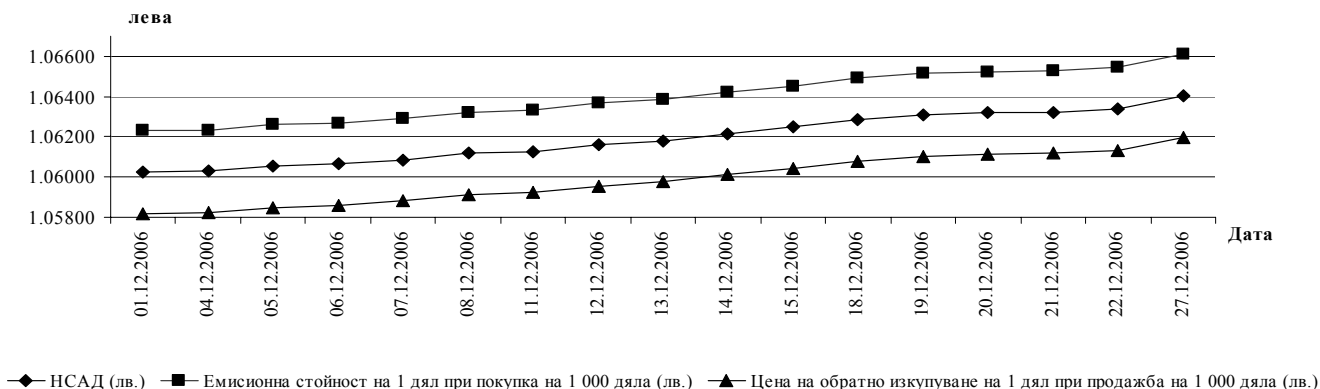
За периода **01.01-31.12.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 987 750.46 лв.**

### 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.)
01.12.2006	1.06024	1.06230	1.05818
04.12.2006	1.06028	1.06234	1.05822
05.12.2006	1.06056	1.06262	1.05850
06.12.2006	1.06064	1.06270	1.05858
07.12.2006	1.06087	1.06293	1.05881
08.12.2006	1.06118	1.06324	1.05912
11.12.2006	1.06128	1.06334	1.05922
12.12.2006	1.06161	1.06367	1.05955
13.12.2006	1.06181	1.06387	1.05975
14.12.2006	1.06217	1.06423	1.06011
15.12.2006	1.06248	1.06454	1.06042
18.12.2006	1.06284	1.06490	1.06078
19.12.2006	1.06308	1.06514	1.06102
20.12.2006	1.06319	1.06525	1.06113
21.12.2006	1.06323	1.06529	1.06117
22.12.2006	1.06339	1.06545	1.06133
27.12.2006	1.06405	1.06611	1.06199

**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 **38 016 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

**Таблица 12**

Дата	Брой	НСАД *
07.12.2006	4 707	1.06087
08.12.2006	29 180	1.06118
15.12.2006	844	1.06248
18.12.2006	1 878	1.06284
22.12.2006	1 407	1.06339

*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 отчетния период обратно са изкупени общо **32 821 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

**Таблица 13**

Дата	Брой	НСАД *
06.12.2006	6 808	1.06064
07.12.2006	14 491	1.06087
19.12.2006	943	1.06308
22.12.2006	10 579	1.06339

*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 **31.12.2006** г. общият брой дялове в обръщение на Фонда е **3 490 630** 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 **30.11.2006** стойността на текущите пасиви е **3 754.33** лв.

Към **31.12.2006** г. стойността на текущите пасиви е **3 631.38**лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.10.2006 г.	към 30.11.2006 г.	към 31.12.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	4 854.85	3 334.28	3 241.38
1.1.	Такса управление	2 765.04	3 091.29	3 151.78
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	2 089.81	242.99	89.60
2.	Задължения към Банката Депозитар	419.95	420.05	390.00
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>5 274.80</b>	<b>3 754.33</b>	<b>3 631.38</b>

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

**Таблица 15**

Показател	30.09.2006- 31.10.2006 г.	31.10.2006- 30.11.2006 г.	30.11.2006- 31.12.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 824 473.59	3 839 651.02	3 699 134.71
Стойност на активите към края на периода	3 839 651.02	3 699 134.71	3 722 896.91
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1944.70	5 274.80	3 754.33
Стойност на текущите задължения към края на периода	5 274.80	3 754.33	3 631.38
Общо приходи от дейността към края на периода	164 595.72	227 663.18	255 203.53
Общо разходи за дейността към края на периода	89 977.44	110 570.60	119 727.49
Балансова печалба към края на периода	76 109.54	118 583.84	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 822 528.89	3 834 376.22	3 695 380.38
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	3 834 376.22	3 695 380.38	3 719 265.53
Средна НСА за периода	3 314 756.75	3 760 927.06	3 710 865.36
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 657 052	3 485 435	3 490 630
НСА за един дял *	1.04849	1.06024	1.06405
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.05054	1.06230	1.06611
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.04644	1.05818	1.06199

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 31/10/2006 г.		към 30/11/2006 г.		към 31/12/2006 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>68 352.81</b>	<b>1.78</b>	<b>1 851.80</b>	<b>0.05</b>	<b>3 313.28</b>	<b>0.09</b>
<b>3. Депозити</b>		<b>2 563 917.03</b>	<b>66.77</b>	<b>2 303 089.50</b>	<b>62.26</b>	<b>2 111 418.36</b>	<b>56.71</b>
<b>4. Дългови ценни книжа</b>		<b>1 049 372.57</b>	<b>27.33</b>	<b>1 291 193.01</b>	<b>34.91</b>	<b>1 504 265.70</b>	<b>40.41</b>
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:		1 049 372.57	27.33	1 291 193.01	34.91	1 504 265.70	40.41
<b>4.2.1. Корпоративни облигации:</b>		<b>997 112.40</b>	<b>25.97</b>	<b>1 238 943.01</b>	<b>33.50</b>	<b>1 451 810.98</b>	<b>39.00</b>
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	51 379.65	1.34	147 696.46	3.99	148 510.10	3.99
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	54 886.80	1.43	53 985.80	1.46	96 744.72	2.60
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	275 732.91	7.18	279 244.61	7.55	281 214.36	7.55
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	263 233.99	6.86	266 180.44	7.20	257 718.58	6.92
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	119 544.24	3.11	120 518.24	3.26	121 336.48	3.26
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	61 943.09	1.61	62 353.82	1.69	60 297.14	1.62
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	170 391.72	4.44	171 635.23	4.64	172 941.92	4.65
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061			137 328.41	3.71	138 148.49	3.71
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061					139 750.44	3.75
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062					35 148.75	0.95
<b>4.2.2. Ипотечни облигации:</b>		<b>52 260.17</b>	<b>1.36</b>	<b>52 250.00</b>	<b>1.41</b>	<b>52 454.72</b>	<b>1.41</b>
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 260.17	1.36	52 250.00	1.41	52 454.72	1.41
<b>5. Акции</b>		<b>55 311.30</b>	<b>1.44</b>				
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	55 311.30	1.44				
<b>6. Дялове, в т.ч.:</b>		<b>102 697.31</b>	<b>2.68</b>	<b>103 000.40</b>	<b>2.78</b>	<b>103 899.57</b>	<b>2.79</b>
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	102 697.31	2.68	103 000.40	2.78	103 899.57	2.79
<b>ОБЩО:</b>		<b>3 839 651.02</b>	<b>100.00</b>	<b>3 699 134.71</b>	<b>100.00</b>	<b>3 722 896.91</b>	<b>100.00</b>