

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

**Договорен Фонд „ДСК Стандарт”**  
**за Февруари 2007**

**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 31.01.2007 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>към 31.01.2007 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства по разплащателни сметки	5 562.10	0.10
Депозити	3 357 877.25	58.35
Дългови ценни книжа /общо/	2 285 811.91	39.73
Корпоративни облигации	2 233 524.71	38.82
Ипотечни облигации	52 287.20	0.91
Дялове на Договорни Фондове	104 657.30	1.82
<b>Общо:</b>	<b>5 753 908.56</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>Валюр на сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргвани ценни книжа</b>	<b>Обща стойност на сделките*</b>
			<b>(брой)</b>	<b>(лв.)</b>
07.02.2007	покупка	Ипотечни облигации	100	197 789.92
<b>Общо:</b>			<b>100</b>	<b>197 789.92</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>Валюр на сделката</b>	<b>Вид сделки</b>	<b>Сектори</b>	<b>Общ брой изтъргвани ценни книжа</b>	<b>Обща стойност на сделките*</b>
			<b>(брой)</b>	<b>(лв.)</b>
-	-	-	-	-
<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 **28.02.2007 г.** е **0.00%**.

#### 3.2. Корпоративни облигации

Към **28.02.2007 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **41.30%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетния период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа.

#### 3.3. Ипотечни облигации

През отчетния период бяха закупени ипотечни облигации на един емитент като общият дял на ипотечните облигации в портфейла на Фонда към **28.02.2007 г.** е **4.67%**.

#### 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 **28.02.2007 г.** е **1.95%**.

#### 3.5. Депозити и разплащателни сметки

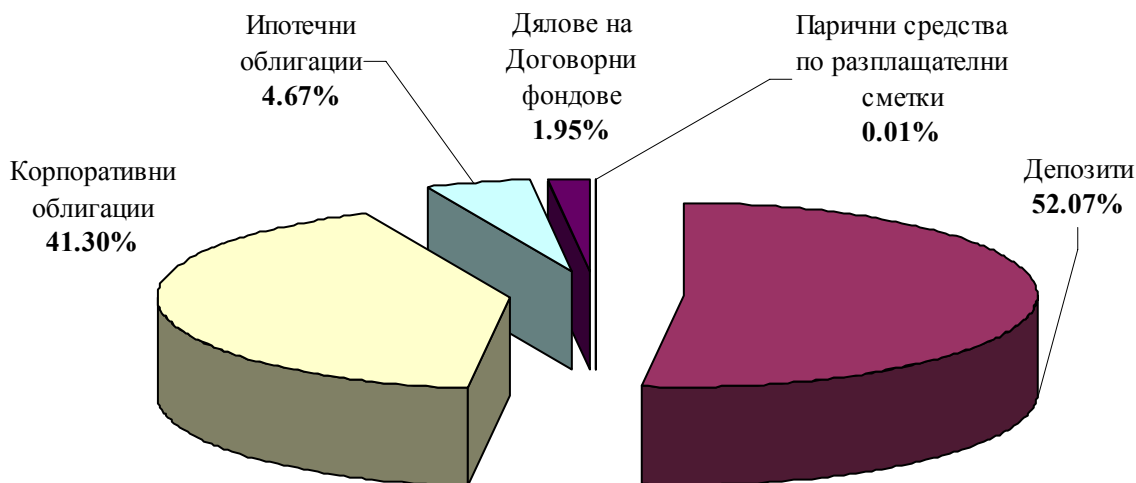
В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **52.07%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **28.02.2007 г.** са **0.01%** 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 31.12.2006 г.		към 31.01.2007 г.		към 28.02.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	3 313.28	0.09	5 562.10	0.10	417.27	0.01
Депозити	2 111 418.36	56.71	3 357 877.25	58.35	2 798 284.50	52.07
Дългови ценни книжа /общо/	1 504 265.70	40.41	2 285 811.91	39.73	2 470 663.64	45.97
Корпоративни облигации	1 451 810.98	39.00	2 233 524.71	38.82	2 219 440.22	41.30
Ипотечни облигации	52 454.72	1.41	52 287.20	0.91	251 223.42	4.67
Дялове на Договорни фондове	103 899.57	2.79	104 657.30	1.82	105 071.52	1.95
<b>Общо:</b>	<b>3 722 896.91</b>	<b>100.00</b>	<b>5 753 908.56</b>	<b>100.00</b>	<b>5 374 436.93</b>	<b>100.00</b>

**Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 28.02.2007 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 **31.01.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 753 908.56 лв.**

Към **28.02.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 374 436.93 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.)		
		Декември 2006 г.	Януари 2007 г.	Февруари 2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	5 523.91	22 309.40	7 799.59
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			
3.	Други финансови разходи	91.20	118.80	34.60
4.	Разходи за външни услуги	3 541.78	4 727.81	4 804.66
5.	Разходи по валутни операции			
	<b>Общо разходи</b>	<b>9 156.89</b>	<b>27 156.01</b>	<b>12 638.85</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 28.02.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	30 108.99
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	
3.	Други финансови разходи	153.40
4.	Разходи за външни услуги	9 532.47
5.	Разходи по валутни операции	
	<b>Общо разходи</b>	<b>39 794.86</b>

\* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на ценни книжа са включени в цената им на придобиване.

## 5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Стандарт и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид, инвестирайки в Договорния Фонд.

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	Декември 2006 г.		Януари 2007 г.		Февруари 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	3 151.78	0.085	4 317.81	0.085	4 404.66	0.077
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	26.54	0.001	112.96	0.002	29.34	0.000
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	390.00	0.011	410.00	0.008	400.00	0.007
4.	Други финансови разходи	91.20	0.002	118.80	0.002	34.60	0.001
4.1.	Банкови такси по преводни операции	52.20	0.001	54.80	0.001	10.60	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	25.00	0.001	50.00	0.001	10.00	0.000
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.000	14.00	0.001
	<b>Общо разходи</b>	<b>3 659.52</b>	<b>0.099</b>	<b>4 959.57</b>	<b>0.097</b>	<b>4 868.60</b>	<b>0.085</b>

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 28.02.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-28.02.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	8 722.47	0.161
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	142.30	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	810.00	0.015
4.	Други финансови разходи	153.40	0.003
4.1.	Банкови такси по преводни операции	65.40	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	60.00	0.001
4.3.	Други	28.00	0.001
	<b>Общо разходи</b>	<b>9 828.17</b>	<b>0.182</b>

#### VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **36 096.15 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **28.02.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Декември 2006г.	Януари 2007г.	Февруари 2007г.
1.	Приходи от лихви	19 331.39	25 405.75	27 358.16
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	8 208.96	23 430.03	8 737.99
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			
	<b>Общо приходи</b>	<b>27 540.35</b>	<b>48 835.78</b>	<b>36 096.15</b>

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 28.02.2007 г.
1.	Приходи от лихви	52 763.91
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	32 168.02
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
	<b>Общо приходи</b>	<b>84 931.93</b>

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

Към **31.01.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 747 098.40 лв.**

Към **28.02.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 368 924.46 лв.**

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

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 741 628.32 лв.**

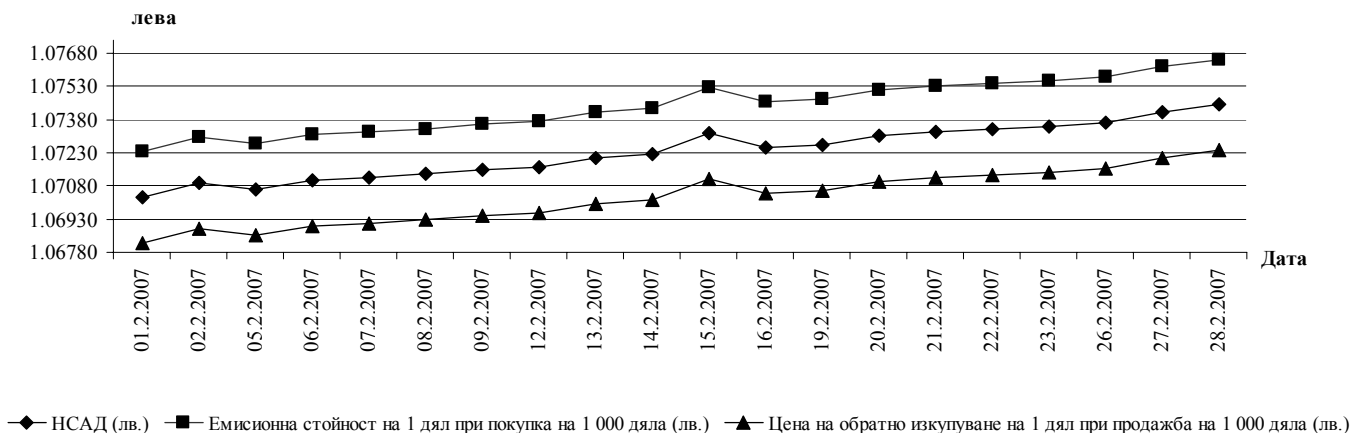
За периода **01.01-28.02.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 395 938.18 лв.**

### 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.)
01.2.2007	1.07029	1.07236	1.06822
02.2.2007	1.07095	1.07302	1.06888
05.2.2007	1.07063	1.07270	1.06856
06.2.2007	1.07104	1.07311	1.06897
07.2.2007	1.07118	1.07325	1.06911
08.2.2007	1.07133	1.07340	1.06926
09.2.2007	1.07151	1.07358	1.06944
12.2.2007	1.07164	1.07371	1.06957
13.2.2007	1.07208	1.07415	1.07001
14.2.2007	1.07223	1.07430	1.07016
15.2.2007	1.07317	1.07524	1.07110
16.2.2007	1.07253	1.07460	1.07046
19.2.2007	1.07266	1.07473	1.07059
20.2.2007	1.07308	1.07515	1.07101
21.2.2007	1.07323	1.07530	1.07116
22.2.2007	1.07336	1.07543	1.07129
23.2.2007	1.07351	1.07558	1.07144
26.2.2007	1.07367	1.07574	1.07160
27.2.2007	1.07412	1.07619	1.07205
28.2.2007	1.07447	1.07654	1.07240

**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 **133 993** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

**Таблица 12**

Дата	Брой	НСАД *
01.2.2007	84 004	1.07029
05.2.2007	1 771	1.07063
07.2.2007	29 842	1.07118
12.2.2007	3 727	1.07164
20.2.2007	2 790	1.07308
21.2.2007	10 000	1.07323
23.2.2007	1 859	1.07351

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 **507 876 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
06.2.2007	984	1.07104
07.2.2007	1 870	1.07118
13.2.2007	691	1.07208
14.2.2007	9 833	1.07223
15.2.2007	477	1.07317
21.2.2007	495	1.07323
22.2.2007	489 991	1.07336
27.2.2007	3 535	1.07412

*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 **28.02.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **4 995 775 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 **31.01.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **6 810.16 лв.**

Към **28.02.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 512.47 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.12.2006 г.	към 31.01.2007 г.	към 28.02.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	3 241.38	6 400.16	5 112.47
1.1.	Такса управление	3 151.78	4 317.81	4 404.66
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	89.60	2 082.35	707.81
2.	Задължения към Банката Депозитар	390.00	410.00	400.00
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>3 631.38</b>	<b>6 810.16</b>	<b>5 512.47</b>

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

**Таблица 15**

Показател	30.11.2006- 31.12.2006 г.	31.12.2006- 31.01.2007 г.	31.01.2007- 28.02.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	3 699 134.71	3 722 896.91	5 753 908.56
Стойност на активите към края на периода	3 722 896.91	5 753 908.56	5 374 436.93
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 754.33	3 631.38	6 810.16
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 631.38	6 810.16	5 512.47
Общо приходи от дейността към края на периода	255 203.53	48 835.78	84 931.93
Общо разходи за дейността към края на периода	119 727.49	27 156.01	39 794.86
Финансов резултат към края на периода	135 476.04	21 679.77	45 137.07
Финансов резултат от минали години	1 491.26	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	3 695 380.38	3 719 265.53	5 747 098.40
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	3 719 265.53	5 747 098.40	5 368 924.46
Средна НСА за периода	3 710 865.36	5 083 701.93	5 741 628.32
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 490 630	5 369 658	4 995 775
НСА за един дял *	1.06405	1.07029	1.07469
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.06611	1.07236	1.07676
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.06199	1.06822	1.07262

*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 31/12/2006 г.		към 31/01/2007 г.		към 28/02/2007 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>3 313.28</b>	<b>0.09</b>	<b>5 562.10</b>	<b>0.10</b>	<b>417.27</b>	<b>0.01</b>
<b>3. Депозити</b>		<b>2 111 418.36</b>	<b>56.71</b>	<b>3 357 877.25</b>	<b>58.35</b>	<b>2 798 284.50</b>	<b>52.07</b>
<b>4. Дългови ценни книжа</b>		<b>1 504 265.70</b>	<b>40.41</b>	<b>2 285 811.91</b>	<b>39.73</b>	<b>2 470 663.64</b>	<b>45.97</b>
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		1 504 265.70	40.41	2 285 811.91	39.73	2 470 663.64	45.97
<b>4.2.1. Корпоративни облигации:</b>		<b>1 451 810.98</b>	<b>39.00</b>	<b>2 233 524.71</b>	<b>38.82</b>	<b>2 219 440.22</b>	<b>41.30</b>
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	148 510.10	3.99	149 267.38	2.59	150 715.84	2.81
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	96 744.72	2.60	97 360.30	1.69	97 924.93	1.82
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	281 214.36	7.55	391 970.36	6.81	376 063.92	7.00
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	257 718.58	6.92	359 415.71	6.25	361 809.28	6.73
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	121 336.48	3.26	264 654.62	4.60	255 961.07	4.76
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	60 297.14	1.62	60 671.74	1.05	61 232.11	1.14
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	172 941.92	4.65	166 744.29	2.90	167 856.47	3.12
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	138 148.49	3.71	138 971.30	2.42	139 720.20	2.60
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	139 750.44	3.75	401 330.53	6.97	403 827.50	7.52
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 148.75	0.95	35 406.70	0.62	35 641.20	0.66
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069			167 731.78	2.92	168 687.70	3.14
<b>4.2.2. Ипотечни облигации:</b>		<b>52 454.72</b>	<b>1.41</b>	<b>52 287.20</b>	<b>0.91</b>	<b>251 223.42</b>	<b>4.67</b>
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 454.72	1.41	52 287.20	0.91	52 667.05	0.98
ТЪ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059					198 556.37	3.69
<b>5. Дялове. в т.ч.:</b>		<b>103 899.57</b>	<b>2.79</b>	<b>104 657.30</b>	<b>1.82</b>	<b>105 071.52</b>	<b>1.95</b>
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	103 899.57	2.79	104 657.30	1.82	105 071.52	1.95
<b>ОБЩО:</b>		<b>3 722 896.91</b>	<b>100.00</b>	<b>5 753 908.56</b>	<b>100.00</b>	<b>5 374 436.93</b>	<b>100.00</b>