

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
 за Януари 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 31.12.2006 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 31.12.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	3 313.28	0.09
Депозити	2 111 418.36	56.71
Дългови ценни книжа /общо/	1 504 265.70	40.41
Корпоративни облигации	1 451 810.98	39.00
Ипотечни облигации	52 454.72	1.41
Дялове на Договорни Фондове	103 899.57	2.79
Общо:	3 722 896.91	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.)
08.01.2007	покупка	Корпоративни облигации	70	142 333.74
15.01.2007	покупка	Корпоративни облигации	130	259 844.65
18.01.2007	покупка	Корпоративни облигации	100	205 728.34
26.01.2007	покупка	Корпоративни облигации	85	167 550.58
Общо:			385	775 457.31

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.)
-	-	-	-	-
Общо			-	-

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 **31.01.2007 г.** е **0.00%**.

3.2. Корпоративни облигации

През отчетния период бяха закупени корпоративни облигации на пет емитента като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.01.2007 г.** е **38.82%**.

3.3. Ипотечни облигации

Към **31.01.2007 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **0.91%** 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 **31.01.2007 г.** е **1.82%**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **58.35%**.

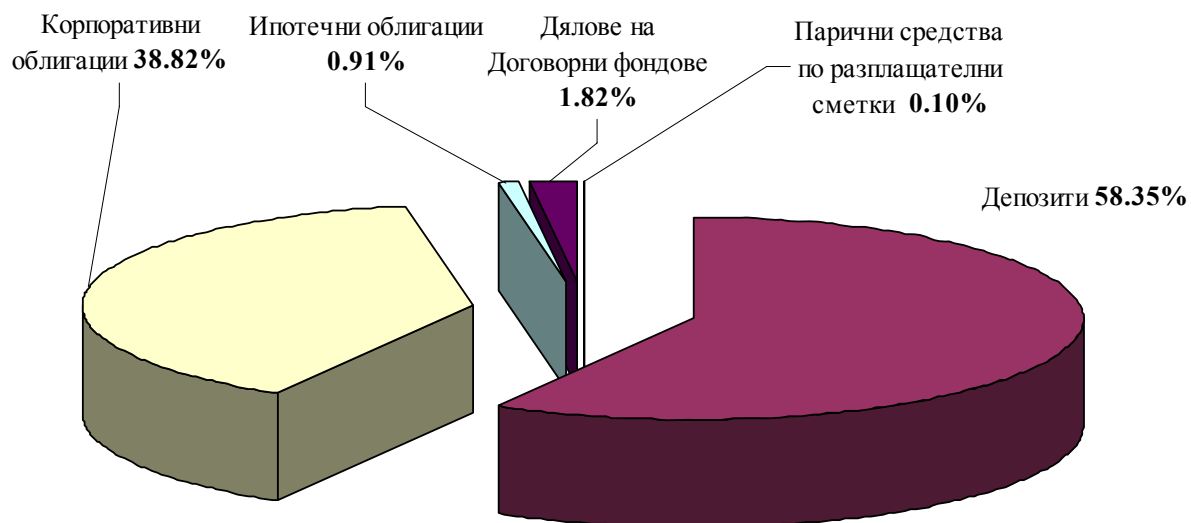
Паричните средства по разплащателни сметки към **31.01.2007 г.** са **0.10%** от стойността на портфейла.

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 30.11.2006 г.		към 31.12.2006 г.		към 31.01.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	1 851.80	0.05	3 313.28	0.09	5 562.10	0.10
Депозити	2 303 089.50	62.26	2 111 418.36	56.71	3 357 877.25	58.35
Дългови ценни книжа /общо/	1 291 193.01	34.91	1 504 265.70	40.41	2 285 811.91	39.73
Корпоративни облигации	1 238 943.01	33.50	1 451 810.98	39.00	2 233 524.71	38.82
Ипотечни облигации	52 250.00	1.41	52 454.72	1.41	52 287.20	0.91
Дялове на Договорни фондове	103 000.40	2.78	103 899.57	2.79	104 657.30	1.82
Общо:	3 699 134.71	100.00	3 722 896.91	100.00	5 753 908.56	100.00

Структура на портфейла на ДФ ДСК Стандарт към 31.01.2007 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 31.12.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е 3 722 896.91 лв.

Към 31.01.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е 5 753 908.56 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.)		
		Ноември 2006 г.	Декември 2006 г.	Януари 2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	17 000.52	5 523.91	22 309.40
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			
3.	Други финансови разходи	69.40	91.20	118.80
4.	Разходи за външни услуги	3 511.34	3 541.78	4 727.81
5.	Разходи по валутни операции	11.90		
	Общо разходи	20 593.16	9 156.89	27 156.01

* 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 31.01.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	22 309.40
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	
3.	Други финансови разходи	118.80
4.	Разходи за външни услуги	4 727.81
5.	Разходи по валутни операции	
	Общо разходи	27 156.01

* 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	Ноември 2006 г.		Декември 2006 г.		Януари 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.11.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	3 091.29	0.082	3 151.78	0.085	4 317.81	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	613.96	0.016	26.54	0.001	112.96	0.002
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.05	0.011	390.00	0.011	410.00	0.008
4.	Други финансови разходи	69.40	0.003	91.20	0.002	118.80	0.002
4.1.	Банкови такси по преводни операции	20.40	0.001	52.20	0.001	54.80	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	35.00	0.001	25.00	0.001	50.00	0.001
4.3.	Други	14.00	0.001	14.00	0.000	14.00	0.000
	Общо разходи	4 194.70	0.112	3 659.52	0.099	4 959.57	0.097

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.01.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.01.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	4 317.81	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	112.96	0.002
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.008
4.	Други финансови разходи	118.80	0.002
4.1.	Банкови такси по преводни операции	54.80	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	50.00	0.001
4.3.	Други	14.00	0.000
	Общо разходи	4 959.57	0.097

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **48 835.78 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.01.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Ноември 2006г.	Декември 2006г.	Януари 2007г.
1.	Приходи от лихви	17 932.75	19 331.39	25 405.75
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	42 858.25	8 208.96	23 430.03
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	2 276.46		
	Общо приходи	63 067.46	27 540.35	48 835.78

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.01.2007 г.
1.	Приходи от лихви	25 405.75
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	23 430.03
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
	Общо приходи	48 835.78

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

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

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

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 083 701.93 лв.**

За периода **01.01-31.01.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 083 701.93 лв.**

IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

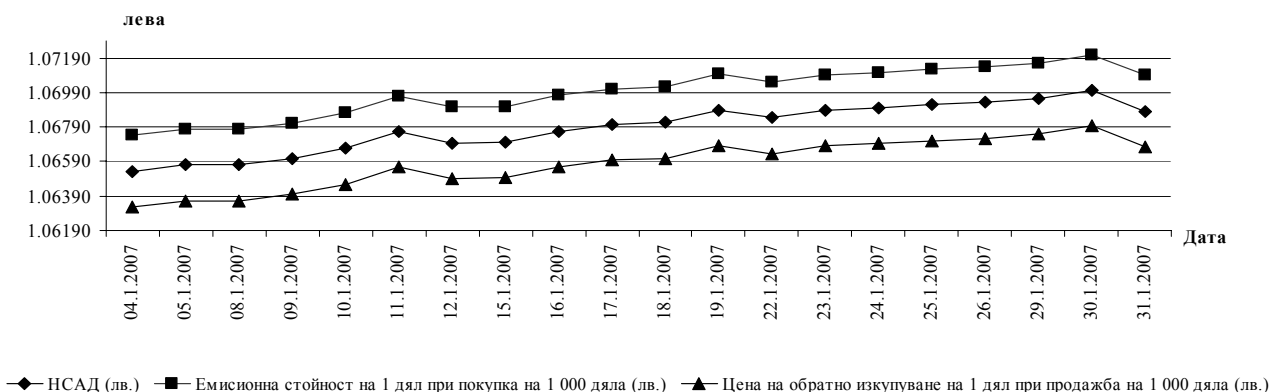
Информация за обявените НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 11 и графика 2.

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.)
04.1.2007	1.06535	1.06742	1.06328
05.1.2007	1.06571	1.06778	1.06364
08.1.2007	1.06570	1.06777	1.06363
09.1.2007	1.06607	1.06814	1.06400
10.1.2007	1.06666	1.06873	1.06459
11.1.2007	1.06764	1.06971	1.06557
12.1.2007	1.06699	1.06906	1.06492
15.1.2007	1.06702	1.06909	1.06495
16.1.2007	1.06767	1.06974	1.06560
17.1.2007	1.06805	1.07012	1.06598
18.1.2007	1.06816	1.07023	1.06609
19.1.2007	1.06889	1.07096	1.06682
22.1.2007	1.06843	1.07050	1.06636
23.1.2007	1.06887	1.07094	1.06680
24.1.2007	1.06901	1.07108	1.06694
25.1.2007	1.06918	1.07125	1.06711
26.1.2007	1.06933	1.07140	1.06726
29.1.2007	1.06955	1.07162	1.06748
30.1.2007	1.07004	1.07211	1.06797
31.1.2007	1.06883	1.07090	1.06676

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 **1 906 001 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
11.1.2007	1 890 130	1.06764
19.1.2007	2 802	1.06889
30.1.2007	13 069	1.07004

*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 **26 973 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
05.1.2007	2 182	1.06571
08.1.2007	940	1.06570
11.1.2007	6 682	1.06764
15.1.2007	7 540	1.06702
16.1.2007	658	1.06767
17.1.2007	198	1.06805
23.1.2007	2 265	1.06887
24.1.2007	294	1.06901
29.1.2007	560	1.06955
30.1.2007	5 654	1.07004

*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 **31.01.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **5 369 658 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 **31.12.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **3 631.38 лв.**

Към **31.01.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **6 810.16 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14


№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.11.2006 г.	към 31.12.2006 г.	към 31.01.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	3 334.28	3 241.38	6 400.16
1.1.	Такса управление	3 091.29	3 151.78	4 317.81
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	242.99	89.60	2 082.35
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.05	390.00	410.00
	Общо текущи пасиви	3 754.33	3 631.38	6 810.16

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

Таблица 15

Показател	31.10.2006-30.11.2006 г.	30.11.2006-31.12.2006 г.	31.12.2006-31.01.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	3 839 651.02	3 699 134.71	3 722 896.91
Стойност на активите към края на периода	3 699 134.71	3 722 896.91	5 753 908.56
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 274.80	3 754.33	3 631.38
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 754.33	3 631.38	6 810.16
Общо приходи от дейността към края на периода	227 663.18	255 203.53	48 835.78
Общо разходи за дейността към края на периода	110 570.60	119 727.49	27 156.01
Финансов резултат към края на периода	117 092.58	135 476.04	21 679.77
Финансов резултат от минали години	1 491.26	1 491.26	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	3 834 376.22	3 695 380.38	3 719 265.53
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	3 695 380.38	3 719 265.53	5 747 098.40
Средна НСА за периода	3 760 927.06	3 710 865.36	5 083 701.93
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 485 435	3 490 630	5 369 658
НСА за един дял *	1.06024	1.06405	1.07029
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.06230	1.06611	1.07236
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.05818	1.06199	1.06822

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 30/11/2006 г.		към 31/12/2006 г.		към 31/01/2007 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		1 851.80	0.05	3 313.28	0.09	5 562.10	0.10
3. Депозити		2 303 089.50	62.26	2 111 418.36	56.71	3 357 877.25	58.35
4. Дългови ценни книжа		1 291 193.01	34.91	1 504 265.70	40.41	2 285 811.91	39.73
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		1 291 193.01	34.91	1 504 265.70	40.41	2 285 811.91	39.73
4.2.1. Корпоративни облигации:		1 238 943.01	33.50	1 451 810.98	39.00	2 233 524.71	38.82
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	147 696.46	3.99	148 510.10	3.99	149 267.38	2.59
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	53 985.80	1.46	96 744.72	2.60	97 360.30	1.69
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	279 244.61	7.55	281 214.36	7.55	391 970.36	6.81
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	266 180.44	7.20	257 718.58	6.92	359 415.71	6.25
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	120 518.24	3.26	121 336.48	3.26	264 654.62	4.60
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	62 353.82	1.69	60 297.14	1.62	60 671.74	1.05
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	171 635.23	4.64	172 941.92	4.65	166 744.29	2.90
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	137 328.41	3.71	138 148.49	3.71	138 971.30	2.42
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061			139 750.44	3.75	401 330.53	6.97
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062			35 148.75	0.95	35 406.70	0.62
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069					167 731.78	2.92
4.2.2. Ипотечни облигации:		52 250.00	1.41	52 454.72	1.41	52 287.20	0.91
ТЪ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 250.00	1.41	52 454.72	1.41	52 287.20	0.91
5. Акции							
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066						
6. Дялове. в т.ч.:		103 000.40	2.78	103 899.57	2.79	104 657.30	1.82
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	103 000.40	2.78	103 899.57	2.79	104 657.30	1.82
ОБЩО:		3 699 134.71	100.00	3 722 896.91	100.00	5 753 908.56	100.00