

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
 за Март 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 **28.02.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 28.02.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	417.27	0.01
Депозити	2 798 284.50	52.07
Дългови ценни книжа /общо/	2 470 663.64	45.97
Корпоративни облигации	2 219 440.22	41.30
Ипотечни облигации	251 223.42	4.67
Дялове на Договорни Фондове	105 071.52	1.95
Общо:	5 374 436.93	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.)
26.03.2007	покупка	Корпоративни облигации	90	180 449.21
28.03.2007	покупка	Корпоративни облигации	50	97 791.50
Общо:			140	278 240.71

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 **31.03.2007 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 **31.03.2007 г.** е **46.67%**.

3.3. Ипотечни облигации

Към **31.03.2007 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **4.67%** 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 **31.03.2007 г.** е **1.97%**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

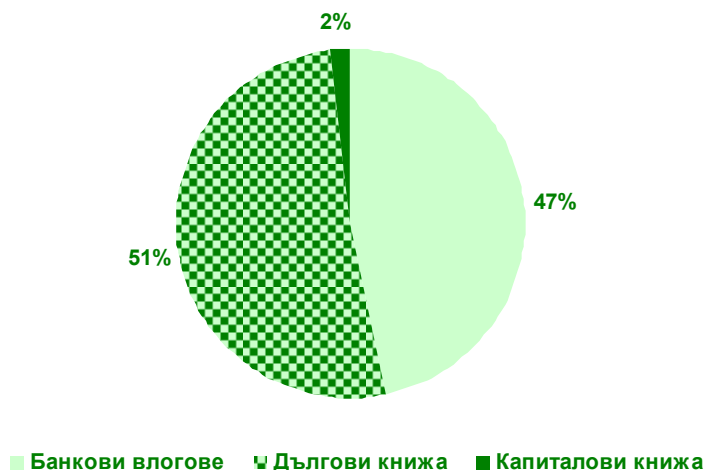
В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **46.51%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **31.03.2007 г.** са **0.18%** 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 31.01.2007 г.		към 28.02.2007 г.		към 31.03.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	5 562.10	0.10	417.27	0.01	9 857.75	0.18
Депозити	3 357 877.25	58.35	2 798 284.50	52.07	2 497 544.74	46.51
Дългови ценни книжа /общо/	2 285 811.91	39.73	2 470 663.64	45.97	2 756 404.66	51.34
Корпоративни облигации	2 233 524.71	38.82	2 219 440.22	41.30	2 505 448.41	46.67
Ипотечни облигации	52 287.20	0.91	251 223.42	4.67	250 956.25	4.67
Дялове на Договорни фондове	104 657.30	1.82	105 071.52	1.95	105 637.29	1.97
Общо:	5 753 908.56	100.00	5 374 436.93	100.00	5 369 444.44	100.00

**Структура на портфейла на ДСК Стандарт
към 31.03.2007 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 **28.02.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 374 436.93 лв.**

Към **31.03.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 369 444.44 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.)		
		Януари 2007 г.	Февруари 2007 г.	Март 2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	22 309.40	7 799.59	5 435.22
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			
3.	Други финансови разходи	118.80	34.60	48.20
4.	Разходи за външни услуги	4 727.81	4 804.66	4 968.94
5.	Разходи по валутни операции			7.16
	Общо разходи	27 156.01	12 638.85	10 459.52

* 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 31.03.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	35 544.21
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	
3.	Други финансови разходи	201.60
4.	Разходи за външни услуги	14 501.41
5.	Разходи по валутни операции	7.16
	Общо разходи	50 254.38

* 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	Януари 2007 г.		Февруари 2007 г.		Март 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.03.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	4 317.81	0.085	4 404.66	0.077	4 548.94	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	112.96	0.002	29.34	0.000	26.40	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.008	400.00	0.007	420.00	0.008
4.	Други финансови разходи	118.80	0.002	34.60	0.001	48.20	0.000
4.1.	Банкови такси по преводни операции	54.80	0.001	10.60	0.000	19.20	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	50.00	0.001	10.00	0.000	15.00	0.000
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.001	14.00	0.000
	Общо разходи	4 959.57	0.097	4 868.60	0.085	5 043.54	0.094

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.03.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.03.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	13 271.41	0.247
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	168.70	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 230.00	0.023
4.	Други финансови разходи	201.60	0.003
4.1.	Банкови такси по преводни операции	84.60	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	75.00	0.001
4.3.	Други	42.00	0.001
	Общо разходи	14 871.71	0.276

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **37 744.18 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.03.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Януари 2007г.	Февруари 2007г.	Март 2007г.
1.	Приходи от лихви	25 405.75	27 358.16	29 240.34
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	23 430.03	8 737.99	8 503.84
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			
	Общо приходи	48 835.78	36 096.15	37 744.18

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.03.2007 г.
1.	Приходи от лихви	82 004.25
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	40 671.86
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
	Общо приходи	122 676.11

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

Към **28.02.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 368 924.лв.**

Към **31.03.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 364 371.98 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 355 844.49 лв.**

За периода **01.01-31.03.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 382 128.13 лв.**

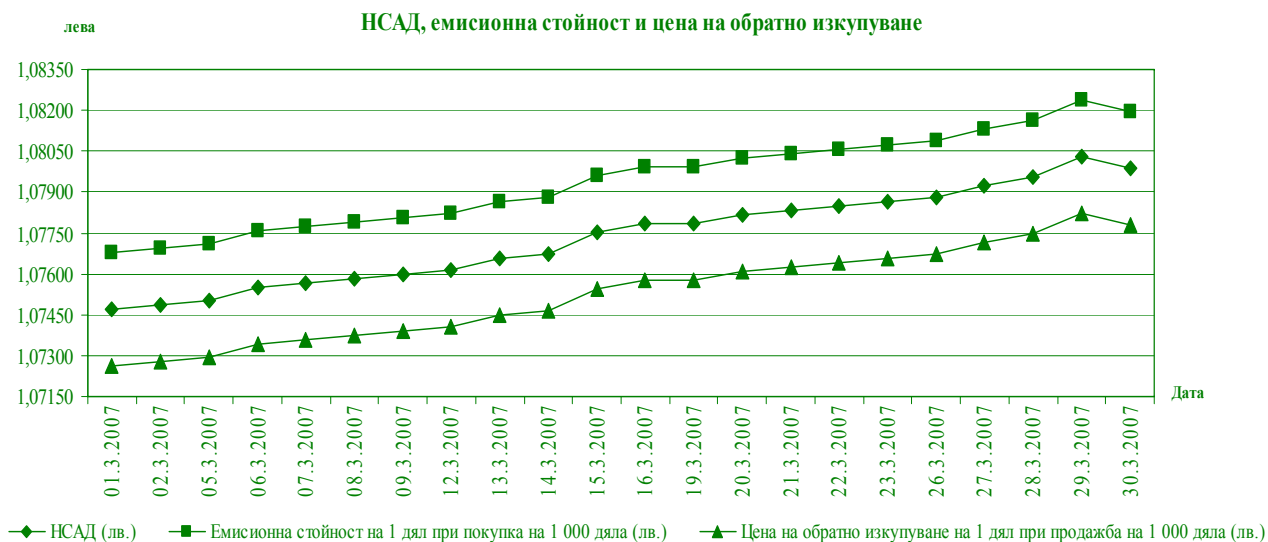
IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

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.)
01.3.2007	1.07469	1.07676	1.07262
02.3.2007	1.07487	1.07694	1.07280
05.3.2007	1.07503	1.07711	1.07295
06.3.2007	1.07548	1.07756	1.07340
07.3.2007	1.07565	1.07773	1.07357
08.3.2007	1.07581	1.07789	1.07373
09.3.2007	1.07597	1.07805	1.07389
12.3.2007	1.07614	1.07822	1.07406
13.3.2007	1.07658	1.07866	1.07450
14.3.2007	1.07674	1.07882	1.07466
15.3.2007	1.07751	1.07959	1.07543
16.3.2007	1.07787	1.07995	1.07579
19.3.2007	1.07782	1.07990	1.07574
20.3.2007	1.07817	1.08025	1.07609
21.3.2007	1.07832	1.08040	1.07624
22.3.2007	1.07848	1.08056	1.07640
23.3.2007	1.07862	1.08070	1.07654
26.3.2007	1.07879	1.08087	1.07671
27.3.2007	1.07924	1.08132	1.07716
28.3.2007	1.07953	1.08161	1.07745
29.3.2007	1.08031	1.08239	1.07823
30.3.2007	1.07985	1.08193	1.07777

Графика 2



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 **24 510 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
05.3.2007	1 857	1.07503
14.3.2007	6 000	1.07674
15.3.2007	462	1.07751
16.3.2007	1 852	1.07787
19.3.2007	2 779	1.07782
20.3.2007	814	1.07817
29.3.2007	10 746	1.08031

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 **54 137 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
08.3.2007	8 655	1.07581
12.3.2007	39 102	1.07614
19.3.2007	2 146	1.07782
20.3.2007	1 878	1.07817
23.3.2007	1 859	1.07862
28.3.2007	497	1.07953

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 **31.03.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **4 966 148 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 **28.02.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 512.47 лв.**

Към **31.03.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 072.40 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.01.2007 г.	към 28.02.2007 г.	към 31.03.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	6 400.16	5 112.47	4 652.46
1.1.	Такса управление	4 317.81	4 404.66	4 548.94
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	2 082.35	707.81	103.52
2.	Задължения към Банката Депозитар	410.00	400.00	420.00
	Общо текущи пасиви	6 810.16	5 512.47	5 072.46

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

Таблица 15

Показател	31.12.2006- 31.01.2007 г.	31.01.2007- 28.02.2007 г.	28.02.2007- 31.03.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	3 722 896.91	5 753 908.56	5 374 436.93
Стойност на активите към края на периода	5 753 908.56	5 374 436.93	5 369 444.44
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 631.38	6 810.16	5 512.47
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 810.16	5 512.47	5 072.46
Общо приходи от дейността към края на периода	48 835.78	84 931.93	122 676.11
Общо разходи за дейността към края на периода	27 156.01	39 794.86	50 254.38
Финансов резултат към края на периода	21 679.77	45 137.07	72 421.73
Финансов резултат от минали години	136 967.30	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	3 719 265.53	5 747 098.40	5 368 924.46
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 747 098.40	5 368 924.46	5 364 371.98
Средна НСА за периода	5 083 701.93	5 741 628.32	5 355 844.49
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 369 658	4 995 775	4 966 148
НСА за един дял *	1.07029	1.07469	1.08006
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.07236	1.07676	1.08214
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.06822	1.07262	1.07798

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 31/01/2007 г.		към 28/02/2007 г.		към 31/03/2007 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		5 562.10	0.10	417.27	0.01	9 857.75	0.18
3. Депозити		3 357 877.25	58.35	2 798 284.50	52.07	2 497 544.74	46.51
4. Дългови ценни книжа		2 285 811.91	39.73	2 470 663.64	45.97	2 756 404.66	51.34
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		2 285 811.91	39.73	2 470 663.64	45.97		
4.2.1. Корпоративни облигации:		2 233 524.71	38.82	2 219 440.22	41.30	2 505 448.41	46.67
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	149 267.38	2.59	150 715.84	2.81	151 234.64	2.82
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	97 360.30	1.69	97 924.93	1.82	98 575.28	1.84
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	391 970.36	6.81	376 063.92	7.00	379 435.03	7.07
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	359 415.71	6.25	361 809.28	6.73	364 459.33	6.79
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	264 654.62	4.60	255 961.07	4.76	257 688.65	4.80
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	60 671.74	1.05	61 232.11	1.14	61 613.76	1.15
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	166 744.29	2.90	167 856.47	3.12	169 106.07	3.15
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	138 971.30	2.42	139 720.20	2.60	321 301.62	5.98
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	401 330.53	6.97	403 827.50	7.52	401 615.38	7.48
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 406.70	0.62	35 641.20	0.66	35 902.68	0.67
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	167 731.78	2.92	168 687.70	3.14	166 596.33	3.10
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076					97 919.64	1.82
4.2.2. Ипотечни облигации:		52 287.20	0.91	251 223.42	4.67	250 956.25	4.67
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 287.20	0.91	52 667.05	0.98	51 275.81	0.95
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059			198 556.37	3.69	199 680.44	3.72
5. Дялове. в т.ч.:		104 657.30	1.82	105 071.52	1.95	105 637.29	1.97
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	104 657.30	1.82	105 071.52	1.95	105 637.29	1.97
ОБЩО:		5 753 908.56	100.00	5 374 436.93	100.00	5 369 444.44	100.00