

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
 за Април 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 31.03.2007 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 31.03.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	9 857.75	0.18
Депозити	2 497 544.74	46.51
Дългови ценни книжа /общо/	2 756 404.66	51.34
Корпоративни облигации	2 505 448.41	46.67
Ипотечни облигации	250 956.25	4.67
Дялове на Договорни Фондове	105 637.29	1.97
Общо:	5 369 444.44	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.)
-	-	-	-	-
Общо:			-	-

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 **30.04.2007 г.** е **0.00%**.

3.2. Корпоративни облигации

През отчетния период не са реализирани сделки с този вид ценни книжа, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.04.2007 г.** е **47.17%**.

3.3. Ипотечни облигации

Към **30.04.2007 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **4.73%** 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 **30.04.2007 г.** е **1.98%**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

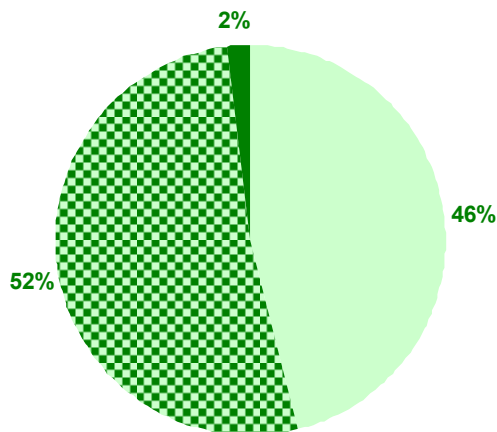
В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **46.00%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **30.04.2007 г.** са **0.12%** 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 28.02.2007 г.		към 31.03.2007 г.		към 30.04.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	417.27	0.01	9 857.75	0.18	6 348.88	0.12%
Депозити	2 798 284.50	52.07	2 497 544.74	46.51	2 457 896.60	46.00%
Дългови ценни книжа /общо/	2 470 663.64	45.97	2 756 404.66	51.34	2 772 611.51	51.90%
Корпоративни облигации	2 219 440.22	41.30	2 505 448.41	46.67	2 520 249.44	47.17%
Ипотечни облигации	251 223.42	4.67	250 956.25	4.67	252 362.07	4.73%
Дялове на Договорни фондове	105 071.52	1.95	105 637.29	1.97	105 910.07	1.98%
Общо:	5 374 436.93	100.00	5 369 444.44	100.00	5 342 767.06	100.00

Структура на портфейла на ДСК Стандарт към 30.04.2007 г.


■ Банкови влогове ■ Дългови книжа ■ Капиталови книжа

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 31.03.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е 5 369 444.44 лв.

Към 30.04.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е 5 342 767.06 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.)		
		Февруари 2007 г.	Март 2007 г.	Април 2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	7 799.59	5 435.22	34 921.37
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			
3.	Други финансови разходи	34.60	48.20	22.60
4.	Разходи за външни услуги	4 804.66	4 968.94	4 813.50
5.	Разходи по валутни операции		7.16	
	Общо разходи	12 638.85	10 459.52	39 757.47

* 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 30.04.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	70 465.58
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	
3.	Други финансови разходи	224.20
4.	Разходи за външни услуги	19 314.91
5.	Разходи по валутни операции	7.16
	Общо разходи	90 011.85

* 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	Февруари 2007 г.		Март 2007 г.		Април 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.03.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.04.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	4 404.66	0.077	4 548.94	0.085	4 413.50	0.082
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	29.34	0.000	26.40	0.001		
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	400.00	0.007	420.00	0.008	400.00	0.007
4.	Други финансови разходи	34.60	0.001	48.20	0.000	22.60	0.001
4.1.	Банкови такси по преводни операции	10.60	0.000	19.20	0.000	8.60	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	10.00	0.000	15.00	0.000		
4.3.	Други	14.00	0.001	14.00	0.000	14.00	0.000
	Общо разходи	4 868.60	0.085	5 043.54	0.094	4 836.10	0.090

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 30.04.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.04.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	17 684.91	0.329
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	168.70	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 630.00	0.030
4.	Други финансови разходи	224.20	0.004
4.1.	Банкови такси по преводни операции	93.20	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	75.00	0.001
4.3.	Други	56.00	0.001
	Общо разходи	19 707.81	0.366

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **66 846.70 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **30.04.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Февруари 2007г.	Март 2007г.	Април 2007г.
1.	Приходи от лихви	27 358.16	29 240.34	29 340.74
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	8 737.99	8 503.84	37 505.96
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			
	Общо приходи	36 096.15	37 744.18	66 846.70

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.04.2007 г.
1.	Приходи от лихви	111 344.99
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	78 177.82
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
	Общо приходи	189 522.81

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

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

Към **30.04.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 337 776.70 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 369 600.06 лв.**

За периода **01.01-30.04.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 378 996.12 лв.**

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

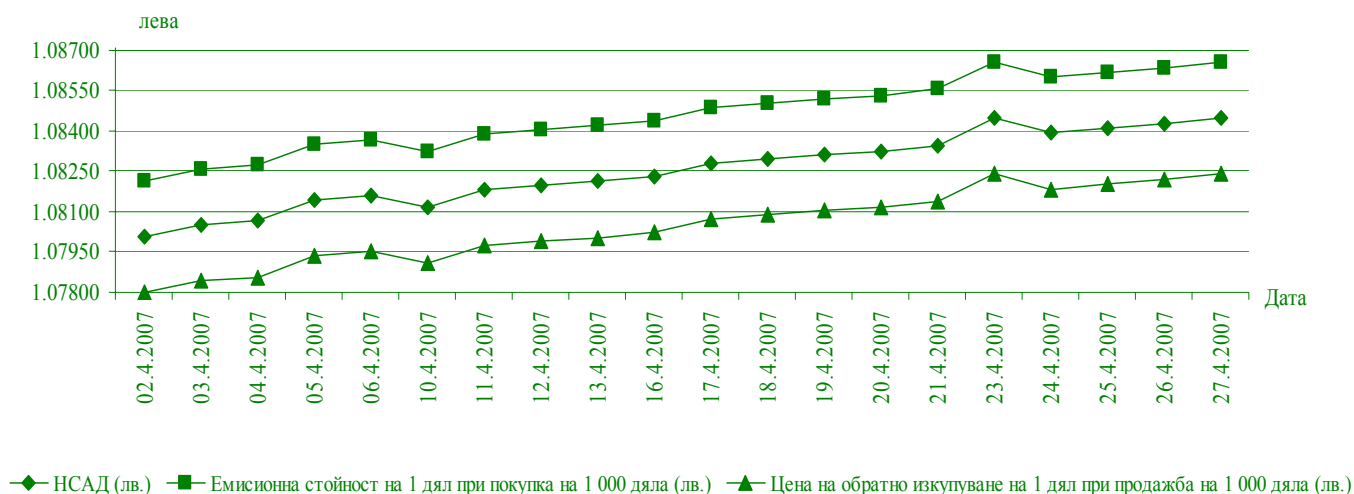
Информация за обявените НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 11 и графика 2.

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.)
02.4.2007	1.08006	1.08214	1.07798
03.4.2007	1.08051	1.08259	1.07843
04.4.2007	1.08065	1.08273	1.07857
05.4.2007	1.08143	1.08351	1.07935
06.4.2007	1.08161	1.08369	1.07953
10.4.2007	1.08116	1.08324	1.07908
11.4.2007	1.08181	1.08389	1.07973
12.4.2007	1.08196	1.08404	1.07988
13.4.2007	1.08212	1.08420	1.08004
16.4.2007	1.08232	1.08440	1.08024
17.4.2007	1.08281	1.08489	1.08073
18.4.2007	1.08297	1.08505	1.08089
19.4.2007	1.08313	1.08521	1.08105
20.4.2007	1.08324	1.08532	1.08116
21.4.2007	1.08347	1.08555	1.08139
23.4.2007	1.08448	1.08656	1.08240
24.4.2007	1.08392	1.08600	1.08184
25.4.2007	1.08412	1.08620	1.08204
26.4.2007	1.08428	1.08636	1.08220
27.4.2007	1.08450	1.08658	1.08242

Графика 2

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване



◆ 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.)

X. 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 **50 388 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	НСАД *
04.4.2007	923	1.08065
05.4.2007	599	1.08143
19.4.2007	11 065	1.08313
20.4.2007	30 430	1.08324
24.4.2007	7 371	1.08392

*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 **99 898 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	НСАД *
10.4.2007	3 849	1.08116
12.4.2007	923	1.08196
20.4.2007	2 774	1.08324
24.4.2007	92 352	1.08392

*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 **30.04.2007** г. общият брой дялове в обръщение на Фонда е **4 916 638** 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 **31.03.2007** г. стойността на текущите пасиви е **5 072.40** лв.

Към **30.04.2007** г. стойността на текущите пасиви е **4 990.36** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

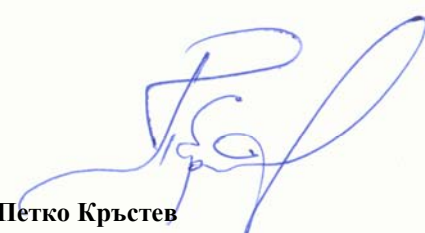
№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 28.02.2007 г.	към 31.03.2007 г.	към 30.04.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	5 112.47	4 652.46	4 590.36
1.1.	Такса управление	4 404.66	4 548.94	4 413.50
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	707.81	103.52	176.86
2.	Задължения към Банката Депозитар	400.00	420.00	400.00
	Общо текущи пасиви	5 512.47	5 072.46	4 990.36

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

Таблица 15

Показател	31.01.2007- 28.02.2007 г.	28.02.2007- 31.03.2007 г.	31.03.2007- 30.04.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 753 908.56	5 374 436.93	5 369 444.44
Стойност на активите към края на периода	5 374 436.93	5 369 444.44	5 342 767.06
Стойност на текущите задължения в началото на периода	6 810.16	5 512.47	5 072.46
Стойност на текущите задължения към края на периода	5 512.47	5 072.46	4 990.36
Общо приходи от дейността към края на периода	84 931.93	122 676.11	189 522.81
Общо разходи за дейността към края на периода	39 794.86	50 254.38	90 011.85
Финансов резултат към края на периода	45 137.07	72 421.73	99 510.96
Финансов резултат от минали години	136 967.30	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 747 098.40	5 368 924.46	5 364 371.98
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 368 924.46	5 364 371.98	5 337 776.70
Средна НСА за периода	5 741 628.32	5 355 844.49	5 369 600.06
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 995 775	4 966 148	4 916 638.00
НСА за един дял *	1.07469	1.08006	1.08515
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.07676	1.08214	1.08724
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.07262	1.07798	1.08306

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 28/02/2007 г.		към 31/03/2007 г.		към 30/04/2007 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		417.27	0.01	9 857.75	0.18	6 348.88	0.12
3. Депозити		2 798 284.50	52.07	2 497 544.74	46.51	2 457 896.60	46.00
4. Дългови ценни книжа		2 470 663.64	45.97	2 756 404.66	51.34	2 772 611.51	51.90
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		2 470 663.64	45.97				
4.2.1. Корпоративни облигации:		2 219 440.22	41.30	2 505 448.41	46.67	2 520 249.44	47.17
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	150 715.84	2.81	151 234.64	2.82	152 191.42	2.85
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	97 924.93	1.82	98 575.28	1.84	94 414.11	1.77
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	376 063.92	7.00	379 435.03	7.07	383 414.39	7.18
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	361 809.28	6.73	364 459.33	6.79	36 8829.3	6.90
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	255 961.07	4.76	257 688.65	4.80	259 360.48	4.85
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	61 232.11	1.14	61 613.76	1.15	62 189.34	1.16
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	167 856.47	3.12	169 106.07	3.15	170 330.15	3.19
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	139 720.20	2.60	321 301.62	5.98	323 134.19	6.05
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	403 827.50	7.52	401 615.38	7.48	404 088.52	7.56
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 641.20	0.66	35 902.68	0.67	3 6157.2	0.68
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	168 687.70	3.14	166 596.33	3.10	167 668.13	3.14
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076			97 919.64	1.82	98 472.21	1.84
4.2.2. Ипотечни облигации:		251 223.42	4.67	250 956.25	4.67	252 362.07	4.73
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 667.05	0.98	51 275.81	0.95	51 593.81	0.97
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059	198 556.37	3.69	199 680.44	3.72	200 768.26	3.76
5. Дялове. в т.ч.:		105 071.52	1.95	105 637.29	1.97	105 910.07	1.98
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	105 071.52	1.95	105 637.29	1.97	105 910.07	1.98
ОБЩО:		5 374 436.93	100.00	5 369 444.44	100.00	5 342 767.06	100.00