

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
за Юни 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 **30.05.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 31.05.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	5 287.34	0.10
Депозити	2 341 963.51	43.31
Дългови ценни книжа /общо/	2 954 348.96	54.63
Корпоративни облигации	2 519 443.82	46.59
Ипотечни облигации	434 905.14	8.04
Дялове на Договорни Фондове	106 213.16	1.96
Общо:	5 407 812.97	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

Валюор 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

Валюор 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 **30.06.2007 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 **30.06.2007 г.** е **46.22%**.

3.3. Ипотечни облигации

Към **30.06.2007 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **7.95%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетния период не са придобивани ценни книжа от този вид.

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 **30.06.2007 г.** е **1.96%**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **43.68%**.

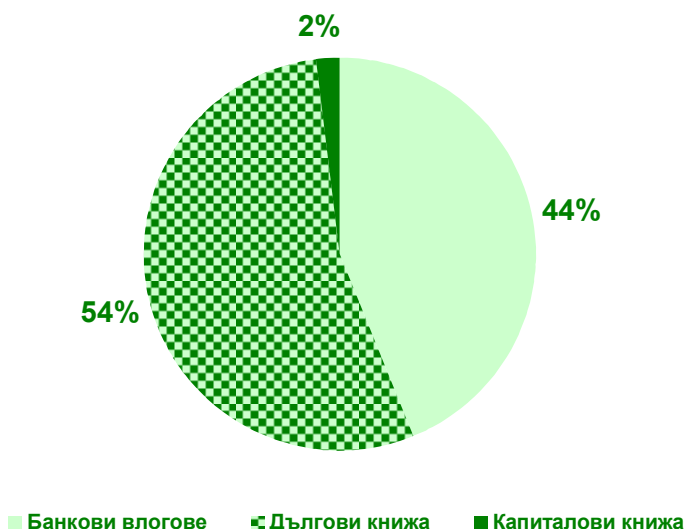
Паричните средства по разплащателни сметки към **30.06.2007 г.** са **0.19%** от стойността на портфейла.

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 30.04.2007 г.		към 31.05.2007 г.		към 30.06.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	6 348.88	0.12	5 287.34	0.10	10 392.42	0.19
Депозити	2 457 896.60	46.00	2 341 963.51	43.31	2 371 812.35	43.68
Дългови ценни книжа /общо/	2 772 611.51	51.90	2 954 348.96	54.63	2 941 235.92	54.17
Корпоративни облигации	2 520 249.44	47.17	2 519 443.82	46.59	2 509 740.05	46.22
Ипотечни облигации	252 362.07	4.73	434 905.14	8.04	431 495.87	7.95
Дялове на Договорни фондове	105 910.07	1.98	106 213.16	1.96	106 688.01	1.96
Общо:	5 342 767.06	100.00	5 407 812.97	100.00	5 430 128.70	100.00

**Структура на портфейла на ДСК Стандарт
към 30.06.2007 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 **31.05.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 407 812.97 лв.**

Към **30.06.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 430 128.70 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.)		
		Април 2007 г.	Май 2007 г.	Юни 2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	34 921.37	12 341.75	2 333.98
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			2.96
3.	Други финансови разходи	22.60	35.40	16.80
4.	Разходи за външни услуги	4 813.50	4 958.58	4 869.52
5.	Разходи по валутни операции		1.87	5.42
	Общо разходи	39 757.47	17 337.60	7 228.68

* 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 30.06.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	85 141.31
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2.96
3.	Други финансови разходи	276.40
4.	Разходи за външни услуги	29 143.01
5.	Разходи по валутни операции	14.45
	Общо разходи	114 578.13

* 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	Април 2007 г.		Май 2007 г.		Юни 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.04.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.05.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	4 413.50	0.082	4 558.58	0.085	4 449.52	0.082
2.	Комисионни на инвестиционни посредници			26.40	0.001		
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	400.00	0.007	400.00	0.007	420.00	0.008
4.	Други финансови разходи	22.60	0.001	35.40	0.001	16.80	0.000
4.1.	Банкови такси по преводни операции	8.60	0.000	11.40	0.000	2.80	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа			10.00	0.000		
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.000	14.00	0.000
	Общо разходи	4 836.10	0.090	5 020.38	0.094	4 886.32	0.090

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 30.06.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-30.06.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	26 693.01	0.496
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	195.10	0.004
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	2 450.00	0.046
4.	Други финансови разходи	276.40	0.005
4.1.	Банкови такси по преводни операции	107.40	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	85.00	0.002
4.3.	Други	84.00	0.002
	Общо разходи	29 614.51	0.550

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **37 221.57 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **30.06.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Април 2007г.	Май 2007г.	Юни 2007г.
1.	Приходи от лихви	29 340.74	29 990.63	30 154.06
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	37 505.96	11 363.74	7 067.19
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			
4.	Приходи по валутни операции			0.32
	Общо приходи	66 846.70	41 354.37	37 221.57

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.06.2007 г.
1.	Приходи от лихви	171 489.68
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	96 608.75
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
4.	Приходи по валутни операции	0.32
	Общо приходи	268 098.75

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

Към **31.05.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 402 768.15 лв.**

Към **30.06.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 425 243.72 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 367 215.42 лв.**

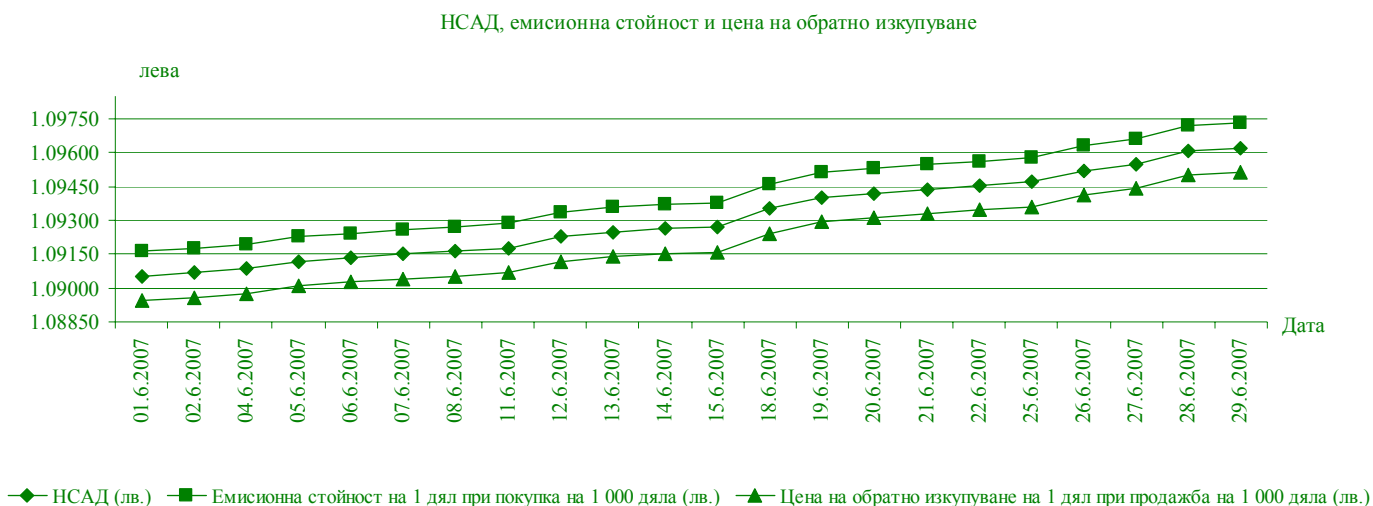
За периода **01.01-30.06.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 382 678.79 лв.**

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 (лв.)	Цена на обратно изкупуване на 1 дял дяла (лв.)
01.6.2007	1.09052	1.09161	1.08943
02.6.2007	1.09068	1.09177	1.08959
04.6.2007	1.09085	1.09194	1.08976
05.6.2007	1.09117	1.09226	1.09008
06.6.2007	1.09134	1.09243	1.09025
07.6.2007	1.09150	1.09259	1.09041
08.6.2007	1.09161	1.09270	1.09052
11.6.2007	1.09178	1.09287	1.09069
12.6.2007	1.09228	1.09337	1.09119
13.6.2007	1.09248	1.09357	1.09139
14.6.2007	1.09263	1.09372	1.09154
15.6.2007	1.09268	1.09377	1.09159
18.6.2007	1.09352	1.09461	1.09243
19.6.2007	1.09402	1.09511	1.09293
20.6.2007	1.09419	1.09528	1.09310
21.6.2007	1.09437	1.09546	1.09328
22.6.2007	1.09454	1.09563	1.09345
25.6.2007	1.09470	1.09579	1.09361
26.6.2007	1.09520	1.09630	1.09410
27.6.2007	1.09549	1.09659	1.09439
28.6.2007	1.09610	1.09720	1.09500
29.6.2007	1.09620	1.09730	1.09510

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 **3 644 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	Емисионна стойност
02.6.2007	3 644	1.09177

10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно са изкупени общо **10 521 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	Цена при обратно изкупуване
05.6.2007	1 000	1.09008
07.6.2007	2 293	1.09041
12.6.2007	3 798	1.09119
15.6.2007	2 750	1.09159
18.6.2007	182	1.09243
26.6.2007	498	1.09410

Към **30.06.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **4 947 430 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 **31.05.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 044.82 лв.**

Към **30.06.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **4 884.98 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.04.2007 г.	към 31.05.2007 г.	към 30.06.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	4 590.36	4 644.82	4 464.98
1.1.	Такса управление	4 413.50	4 558.58	4 449.52
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	176.86	86.24	15.46
2.	Задължения към Банката Депозитар	400.00	400.00	420.00
	Общо текущи пасиви	4 990.36	5 044.82	4 884.98

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

Таблица 15

Показател	31.03.2007- 30.04.2007 г.	30.04.2007- 31.05.2007 г.	31.05.2007- 30.06.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 369 444.44	5 342 767.06	5 407 812.97
Стойност на активите към края на периода	5 342 767.06	5 407 812.97	5 430 128.70
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 072.46	4 990.36	5 044.82
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 990.36	5 044.82	4 884.98
Общо приходи от дейността към края на периода	189 522.81	230 877.18	268 098.75
Общо разходи за дейността към края на периода	90 011.85	107 349.45	114 578.13
Финансов резултат към края на периода	99 510.96	123 527.73	153 520.62
Финансов резултат от минали години	136 967.30	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 364 371.98	5 337 776.70	5 402 768.15
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 337 776.70	5 402 768.15	5 425 243.72
Средна НСА за периода	5 369 600.06	5 367 215.42	5 413 388.29
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 916 638.00	4 954 307.00	4 947 430.00
НСА за един дял *	1.08515	1.09052	1.09640
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.08724	1.09161	1.09750
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.08306	1.08943	1.09530

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 30/04/2007 г.		към 31/05/2007 г.		към 30/06/2007 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		6 348.88	0.12	5 287.34	0.10	10 392.42	0.19
3. Депозити		2 457 896.60	46.00	2 341 963.51	43.31	2 371 812.35	43.68
4. Дългови ценни книжа		2 772 611.51	51.90	2 954 348.96	54.63	2 941 235.92	54.17
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:							
4.2.1. Корпоративни облигации:		2 520 249.44	47.17	2 519 443.82	46.59	2 509 740.05	46.22
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	152 191.42	2.85	147 880.29	2.73	149 305.78	2.75
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	94 414.11	1.77	95 045.87	1.76	95 717.26	1.76
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	383 414.39	7.18	386 749.71	7.15	389 977.40	7.18
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	36 8829.3	6.90	369 673.93	6.84	356 730.01	6.57
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	259 360.48	4.85	261 062.60	4.83	262 734.45	4.84
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	62 189.34	1.16	62 578.02	1.16	60 549.76	1.12
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	170 330.15	3.19	171 616.94	3.17	172 879.83	3.18
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	323 134.19	6.05	313 971.27	5.81	315 803.86	5.82
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	404 088.52	7.56	406 639.90	7.52	404 631.07	7.45
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	3 6157.2	0.68	36 422.75	0.67	35 148.55	0.65
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	167 668.13	3.14	168 752.47	3.12	166 646.75	3.07
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076	98 472.21	1.84	99 050.07	1.83	99 615.33	1.83
4.2.2. Ипотечни облигации:		252 362.07	4.73	434 905.14	8.04	431 495.87	7.95
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	51 593.81	0.97	51 824.93	0.96	51 878.50	0.96
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059	200 768.26	3.76	201 892.33	3.73	197 535.17	3.64
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100004055			181 187.88	3.35	182 082.20	3.35
5. Дялове. в т.ч.:		105 910.07	1.98	106 213.16	1.96	106 688.01	1.96
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	105 910.07	1.98	106 213.16	1.96	106 688.01	1.96
ОБЩО:		5 342 767.06	100.00	5 407 812.97	100.00	5 430 128.70	100.00

