

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

**Договорен Фонд „ДСК Стандарт”**  
**за Май 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 **30.04.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

<b>СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА</b>		
<b>АКТИВИ</b>	<b>към 30.04.2007 г.</b>	
	<b>Стойност (лв.)</b>	<b>Дял (%)</b>
Парични средства по разплащателни сметки	6 348.88	0.12
Депозити	2 457 896.60	46.00
Дългови ценни книжа /общо/	2 772 611.51	51.90
Корпоративни облигации	2 520 249.44	47.17
Ипотечни облигации	252 362.07	4.73
Дялове на Договорни Фондове	105 910.07	1.98
<b>Общо:</b>	<b>5 342 767.06</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>
30.05.2007	купува	Ипотечни облигации	90	180 666.60
<b>Общо:</b>			<b>90</b>	<b>180 666.60</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 **31.05.2007 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 **31.05.2007 г.** е **46.59%**.

#### 3.3. Ипотечни облигации

Към **31.05.2007 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **8.04%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетния период са придобити ценни книжа от този вид на един емитент.

#### 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 **31.05.2007 г.** е **1.96%**.

#### 3.5. Депозити и разплащателни сметки

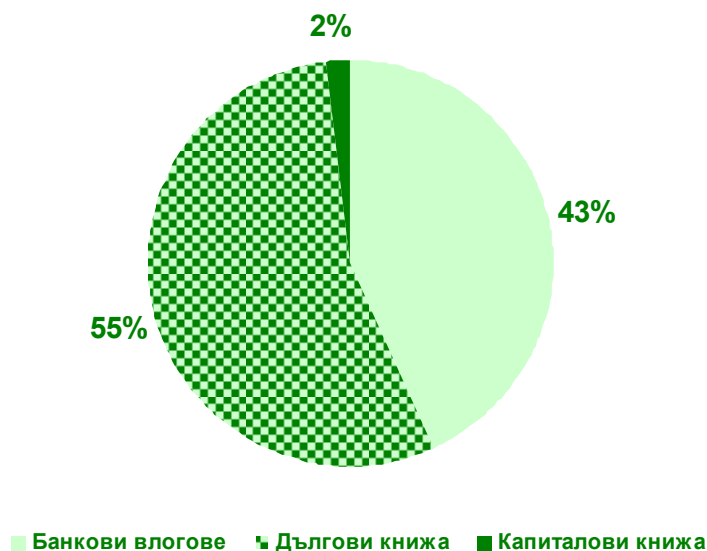
В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **43.31%**.

Паричните средства по разплащателни сметки към **31.05.2007 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 31.03.2007 г.		към 30.04.2007 г.		към 31.05.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	9 857.75	0.18	6 348.88	0.12	5 287.34	0.10
Депозити	2 497 544.74	46.51	2 457 896.60	46.00	2 341 963.51	43.31
Дългови ценни книжа /общо/	2 756 404.66	51.34	2 772 611.51	51.90	2 954 348.96	54.63
Корпоративни облигации	2 505 448.41	46.67	2 520 249.44	47.17	2 519 443.82	46.59
Ипотечни облигации	250 956.25	4.67	252 362.07	4.73	434 905.14	8.04
Дялове на Договорни фондове	105 637.29	1.97	105 910.07	1.98	106 213.16	1.96
<b>Общо:</b>	<b>5 369 444.44</b>	<b>100.00</b>	<b>5 342 767.06</b>	<b>100.00</b>	<b>5 407 812.97</b>	<b>100.00</b>

**Структура на портфейла на ДСК Стандарт  
към 31.05.2007 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 30.04.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е 5 342 767.06 лв.

Към 31.05.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е 5 407 812.97 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.)		
		Март 2007 г.	Април 2007 г.	Май 2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	5 435.22	34 921.37	12 341.75
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			
3.	Други финансови разходи	48.20	22.60	35.40
4.	Разходи за външни услуги	4 968.94	4 813.50	4 958.58
5.	Разходи по валутни операции	7.16		1.87
	<b>Общо разходи</b>	<b>10 459.52</b>	<b>39 757.47</b>	<b>17 337.60</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 31.05.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	82 807.33
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	0.00
3.	Други финансови разходи	259.60
4.	Разходи за външни услуги	24 273.49
5.	Разходи по валутни операции	9.03
	<b>Общо разходи</b>	<b>107 349.45</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	Март 2007 г.		Април 2007 г.		Май 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.03.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.04.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.05.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	4 548.94	0.085	4 413.50	0.082	4 558.58	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	26.40	0.001			26.40	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.008	400.00	0.007	400.00	0.007
4.	Други финансови разходи	48.20	0.000	22.60	0.001	35.40	0.001
4.1.	Банкови такси по преводни операции	19.20	0.000	8.60	0.000	11.40	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	15.00	0.000			10.00	0.000
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.000	14.00	0.000
	<b>Общо разходи</b>	<b>5 043.54</b>	<b>0.094</b>	<b>4 836.10</b>	<b>0.090</b>	<b>5 020.38</b>	<b>0.094</b>

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.05.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.05.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	22 243.49	0.414
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	195.10	0.004
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	2 030.00	0.038
4.	Други финансови разходи	259.60	0.005
4.1.	Банкови такси по преводни операции	104.60	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	85.00	0.002
4.3.	Други	70.00	0.001
	<b>Общо разходи</b>	<b>24 728.19</b>	<b>0.460</b>

#### VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **41 354.37 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.05.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Март 2007г.	Април 2007г.	Май 2007г.
1.	Приходи от лихви	29 240.34	29 340.74	29 990.63
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	8 503.84	37 505.96	11 363.74
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			
	<b>Общо приходи</b>	<b>37 744.18</b>	<b>66 846.70</b>	<b>41 354.37</b>

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.05.2007 г.
1.	Приходи от лихви	141 335.62
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	89 541.56
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
	<b>Общо приходи</b>	<b>230 877.18</b>

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

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

Към **31.05.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 402 768.15 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 **01.01-31.05.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 376 577.56 лв.**

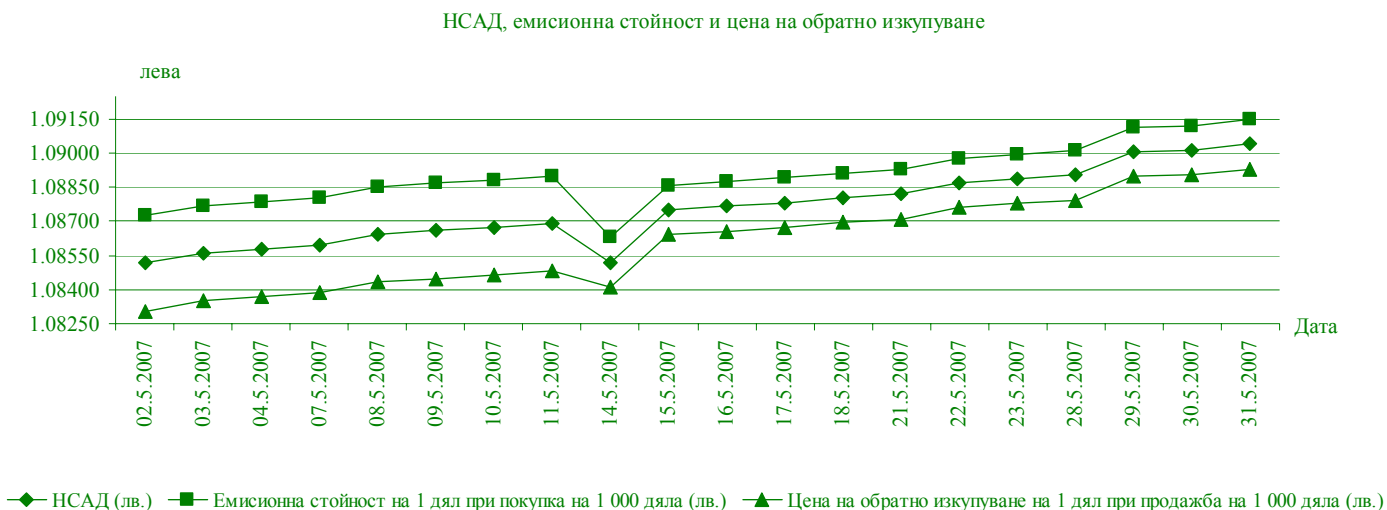
**IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване**

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.)
02.5.2007	1.08515	1.08724	1.08306
03.5.2007	1.08561	1.08770	1.08352
04.5.2007	1.08577	1.08786	1.08368
07.5.2007	1.08593	1.08802	1.08384
08.5.2007	1.08642	1.08851	1.08433
09.5.2007	1.08658	1.08867	1.08449
10.5.2007	1.08674	1.08883	1.08465
11.5.2007	1.08691	1.08900	1.08482
14.5.2007	1.08520	1.08629	1.08411
15.5.2007	1.08750	1.08859	1.08641
16.5.2007	1.08766	1.08875	1.08657
17.5.2007	1.08782	1.08891	1.08673
18.5.2007	1.08803	1.08912	1.08694
21.5.2007	1.08820	1.08929	1.08711
22.5.2007	1.08869	1.08978	1.08760
23.5.2007	1.08886	1.08995	1.08777
28.5.2007	1.08902	1.09011	1.08793
29.5.2007	1.09007	1.09116	1.08898
30.5.2007	1.09013	1.09122	1.08904
31.5.2007	1.09039	1.09148	1.08930

*Забележка: Обявената емисионна стойност и цена за обратно изкупуване за периода 02.05 – 14.05.2007 г. се отнасят за 1 дял при сделка от 1 000 дяла.*

**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 **54 995 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

**Таблица 12**

Дата	Брой	НСАД *
02.5.2007	3 863	1.08515
07.5.2007	27 595	1.08593
21.5.2007	1 836	1.08820
22.5.2007	3 670	1.08869
29.5.2007	7 345	1.09007
30.5.2007	7 788	1.09013
31.5.2007	2 898	1.09039

*Заб.: През периода 02.05 – 14.05.2007 г. 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.** Считано от 15.05.2007 г. е премахната фиксираната част от **1.00 лв.** и **0.40 лв.***

### 10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно са изкупени общо **17 326 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

**Таблица 13**

Дата	Брой	НСАД *
02.5.2007	4 886	1.08515
11.5.2007	922	1.08691
16.5.2007	1 841	1.08766
17.5.2007	9 677	1.08782

Заб.: През периода 02.05 – 14.05.2007 г. 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. Считано от 15.05.2007 г. е премахната фиксираната част от **1.00 лв.**

Към **31.05.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **4 954 307** 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 **30.04.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **4 990.36 лв.**

Към **31.05.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 044.82 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

**Таблица 14**

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.03.2007 г.	към 30.04.2007 г.	към 31.05.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	4 652.46	4 590.36	4 644.82
1.1.	Такса управление	4 548.94	4 413.50	4 558.58
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	103.52	176.86	86.24
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	400.00	400.00
	<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>5 072.46</b>	<b>4 990.36</b>	<b>5 044.82</b>

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

**Таблица 15**

Показател	28.02.2007- 31.03.2007 г.	31.03.2007- 30.04.2007 г.	30.04.2007- 31.05.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 374 436.93	5 369 444.44	5 342 767.06
Стойност на активите към края на периода	5 369 444.44	5 342 767.06	5 407 812.97
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 512.47	5 072.46	4 990.36
Стойност на текущите задължения към края на периода	5 072.46	4 990.36	5 044.82
Общо приходи от дейността към края на периода	122 676.11	189 522.81	230 877.18
Общо разходи за дейността към края на периода	50 254.38	90 011.85	107 349.45
Финансов резултат към края на периода	72 421.73	99 510.96	123 527.73
Финансов резултат от минали години	136 967.30	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 368 924.46	5 364 371.98	5 337 776.70
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 364 371.98	5 337 776.70	5 402 768.15
Средна НСА за периода	5 355 844.49	5 369 600.06	5 367 215.42
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 966 148	4 916 638.00	4 954 307.00
НСА за един дял *	1.08006	1.08515	1.09052
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.08214	1.08724	1.09161
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.07798	1.08306	1.08943

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 31/03/2007 г.		към 30/04/2007 г.		към 31/05/2007 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>9 857.75</b>	<b>0.18</b>	<b>6 348.88</b>	<b>0.12</b>	<b>5 287.34</b>	<b>0.10</b>
<b>3. Депозити</b>		<b>2 497 544.74</b>	<b>46.51</b>	<b>2 457 896.60</b>	<b>46.00</b>	<b>2 341 963.51</b>	<b>43.31</b>
<b>4. Дългови ценни книжа</b>		<b>2 756 404.66</b>	<b>51.34</b>	<b>2 772 611.51</b>	<b>51.90</b>	<b>2 954 348.96</b>	<b>54.63</b>
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:							
<b>4.2.1. Корпоративни облигации:</b>		<b>2 505 448.41</b>	<b>46.67</b>	<b>2 520 249.44</b>	<b>47.17</b>	<b>2 519 443.82</b>	<b>46.59</b>
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	151 234.64	2.82	152 191.42	2.85	147 880.29	2.73
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	98 575.28	1.84	94 414.11	1.77	95 045.87	1.76
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	379 435.03	7.07	383 414.39	7.18	386 749.71	7.15
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	364 459.33	6.79	36 8829.3	6.90	369 673.93	6.84
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	257 688.65	4.80	259 360.48	4.85	261 062.60	4.83
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	61 613.76	1.15	62 189.34	1.16	62 578.02	1.16
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	169 106.07	3.15	170 330.15	3.19	171 616.94	3.17
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	321 301.62	5.98	323 134.19	6.05	313 971.27	5.81
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	401 615.38	7.48	404 088.52	7.56	406 639.90	7.52
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 902.68	0.67	3 6157.2	0.68	36 422.75	0.67
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	166 596.33	3.10	167 668.13	3.14	168 752.47	3.12
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076	97 919.64	1.82	98 472.21	1.84	99 050.07	1.83
<b>4.2.2. Ипотечни облигации:</b>		<b>250 956.25</b>	<b>4.67</b>	<b>252 362.07</b>	<b>4.73</b>	<b>434 905.14</b>	<b>8.04</b>
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	51 275.81	0.95	51 593.81	0.97	51 824.93	0.96
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059	199 680.44	3.72	200 768.26	3.76	201 892.33	3.73
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100004055					181 187.88	3.35
<b>5. Дялове, в т.ч.:</b>		<b>105 637.29</b>	<b>1.97</b>	<b>105 910.07</b>	<b>1.98</b>	<b>106 213.16</b>	<b>1.96</b>
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	105 637.29	1.97	105 910.07	1.98	106 213.16	1.96
<b>ОБЩО:</b>		<b>5 369 444.44</b>	<b>100.00</b>	<b>5 342 767.06</b>	<b>100.00</b>	<b>5 407 812.97</b>	<b>100.00</b>