

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
 за Юли 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 **30.06.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

| СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА | | |
|--|---------------------------|--------------------|
| АКТИВИ | към 30.06.2007 г. | |
| | Стойност (лв.) | Дял (%) |
| Парични средства по разплащателни сметки | 10 392.42 | 0.19 |
| Депозити | 2 371 812.35 | 43.68 |
| Дългови ценни книжа /общо/ | 2 941 235.92 | 54.17 |
| Корпоративни облигации | 2 509 740.05 | 46.22 |
| Ипотечни облигации | 431 495.87 | 7.95 |
| Дялове на Договорни Фондове | 106 688.01 | 1.96 |
| Общо: | 5 430 128.70 | 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.) |
| 18.07.2007 | покупка | Дялове на КИС | 4 739.34 | 97 809.72 |
| Общо: | | | 4 739.34 | 97 809.72 |

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 **31.07.2007 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 **31.07.2007 г.** е **46.49%**.

3.3. Ипотечни облигации

Към **31.07.2007 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **7.94%** 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 са придобити дялове на една колективна инвестиционна схема, като общият дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **31.07.2007 г.** е **3.72%**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **41.73%**.

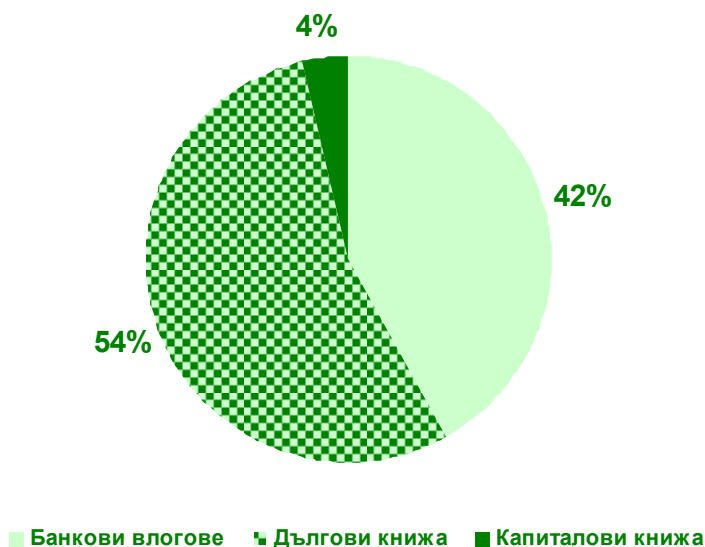
Паричните средства по разплащателни сметки към **31.07.2007 г.** са **0.12%** от стойността на портфейла.

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 31.05.2007 г. | | към 30.06.2007 г. | | към 31.07.2007 г. | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) | Стойност (лв.) | Дял (%) |
| Парични средства по разплащателни сметки | 5 287.34 | 0.10 | 10 392.42 | 0.19 | 6 890.64 | 0.12 |
| Депозити | 2 341 963.51 | 43.31 | 2 371 812.35 | 43.68 | 2 280 093.04 | 41.73 |
| Дългови ценни книжа /общо/ | 2 954 348.96 | 54.63 | 2 941 235.92 | 54.17 | 2 973 992.40 | 54.43 |
| Корпоративни облигации | 2 519 443.82 | 46.59 | 2 509 740.05 | 46.22 | 2 540 105.45 | 46.49 |
| Ипотечни облигации | 434 905.14 | 8.04 | 431 495.87 | 7.95 | 433 886.95 | 7.94 |
| Дялове на Договорни фондове | 106 213.16 | 1.96 | 106 688.01 | 1.96 | 203 274.07 | 3.72 |
| Общо: | 5 407 812.97 | 100.00 | 5 430 128.70 | 100.00 | 5 464 250.15 | 100.00 |

**Структура на портфейла на ДСК Стандарт
към 31.07.2007 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 **30.06.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 430 128.70 лв.**

Към **31.07.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 464 250.15 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.) | | |
|----|--|------------------|-----------------|------------------|
| | | Май 2007 г. | Юни 2007 г. | Юли 2007 г. |
| 1. | Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти * | 12 341.75 | 2 333.98 | 50 345.66 |
| 2. | Разходи по операции с финансови активи и инструменти | | 2.96 | |
| 3. | Други финансови разходи | 35.40 | 16.80 | 29.73 |
| 4. | Разходи за външни услуги | 4 958.58 | 4 869.52 | 5 050.90 |
| 5. | Разходи по валутни операции | 1.87 | 5.42 | 9.72 |
| | Общо разходи | 17 337.60 | 7 228.68 | 55 436.01 |

* 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 31.07.2007 г. |
| 1. | Разходи по преценка на финансови активи и инструменти * | 135 486.97 |
| 2. | Разходи по операции с финансови активи и инструменти | 2.96 |
| 3. | Други финансови разходи | 306.13 |
| 4. | Разходи за външни услуги | 34 193.91 |
| 5. | Разходи по валутни операции | 24.17 |
| | Общо разходи | 170 014.14 |

* 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 | Май 2007 г. | | Юни 2007 г. | | Юли 2007 г. | |
|------|--|-----------------|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | | Стойност (лв.) | Процент от ср. НСА за периода 01-31.05.2007г. | Стойност (лв.) | Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2007г. | Стойност (лв.) | Процент от ср. НСА за периода 01-31.07.2007г. |
| 1. | Възнаграждение на Управляващото Дружество | 4 558.58 | 0.085 | 4 449.52 | 0.082 | 4 630.90 | 0.085 |
| 2. | Комисионни на инвестиционни посредници | 26.40 | 0.001 | | | 14.69 | 0.000 |
| 3. | Възнаграждение на Банката Депозитар | 400.00 | 0.007 | 420.00 | 0.008 | 420.00 | 0.008 |
| 4. | Други финансови разходи | 35.40 | 0.001 | 16.80 | 0.000 | 26.20 | 0.000 |
| 4.1. | Банкови такси по преводни операции | 11.40 | 0.000 | 2.80 | 0.000 | 12.20 | 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 | 5 020.38 | 0.094 | 4 886.32 | 0.090 | 5 091.79 | 0.093 |

Таблица 8

| № | РАЗХОДИ | към 31.07.2007 г. | |
|------|--|-------------------|--|
| | | Стойност (лв.) | Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.07.2007 |
| 1. | Възнаграждение на Управляващото Дружество | 31 323.91 | 0.581 |
| 2. | Комисионни на инвестиционни посредници | 209.79 | 0.004 |
| 3. | Възнаграждение на Банката Депозитар | 2 870.00 | 0.053 |
| 4. | Други финансови разходи | 302.60 | 0.006 |
| 4.1. | Банкови такси по преводни операции | 119.60 | 0.002 |
| 4.2. | Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа | 85.00 | 0.002 |
| 4.3. | Други | 98.00 | 0.002 |
| | Общо разходи | 34 706.30 | 0.644 |

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **101 591.16 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.07.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

| № | ПРИХОДИ | Стойност (лв.) | | |
|----|---|------------------|------------------|-------------------|
| | | Май 2007г. | Юни 2007г. | Юли 2007г. |
| 1. | Приходи от лихви | 29 990.63 | 30 154.06 | 31 091.85 |
| 2. | Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 11 363.74 | 7 067.19 | 70 499.22 |
| 3. | Приходи от операции с финансови активи и инструменти | | | |
| 4. | Приходи по валутни операции | | 0.32 | 0.09 |
| | Общо приходи | 41 354.37 | 37 221.57 | 101 591.16 |

Таблица 10

| № | ПРИХОДИ | Стойност (лв.) |
|----|---|-------------------|
| | | към 31.07.2007 г. |
| 1. | Приходи от лихви | 202 581.53 |
| 2. | Приходи от преценка на финансови активи и инструменти | 167 107.97 |
| 3. | Приходи от операции с финансови активи и инструменти | |
| 4. | Приходи по валутни операции | 0.41 |
| | Общо приходи | 369 689.91 |

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

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

Към **31.07.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 459 168.48 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 452 387.52 лв.**

За периода **01.01-31.07.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 392 872.05 лв.**

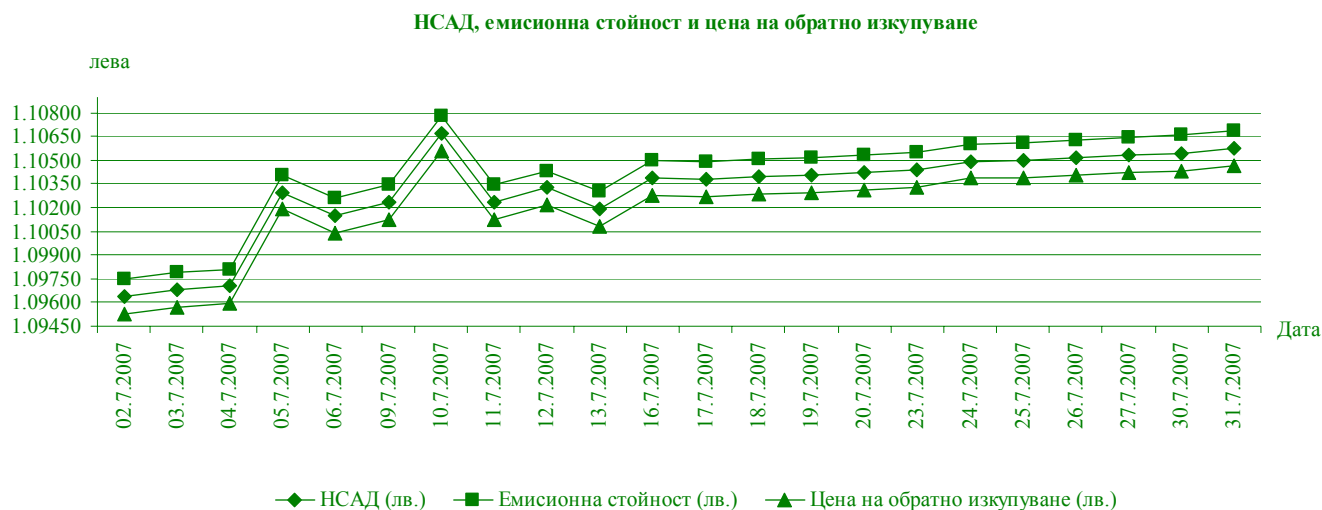
IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

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.) |
|-----------|---------------|---|--|
| 02/7/2007 | 1.09640 | 1.09750 | 1.09530 |
| 03/7/2007 | 1.09681 | 1.09791 | 1.09571 |
| 04/7/2007 | 1.09702 | 1.09812 | 1.09592 |
| 05/7/2007 | 1.10298 | 1.10408 | 1.10188 |
| 06/7/2007 | 1.10148 | 1.10258 | 1.10038 |
| 09/7/2007 | 1.10238 | 1.10348 | 1.10128 |
| 10/7/2007 | 1.10671 | 1.10782 | 1.10560 |
| 11/7/2007 | 1.10238 | 1.10348 | 1.10128 |
| 12/7/2007 | 1.10325 | 1.10435 | 1.10215 |
| 13/7/2007 | 1.10192 | 1.10302 | 1.10082 |
| 16/7/2007 | 1.10386 | 1.10496 | 1.10276 |
| 17/7/2007 | 1.10378 | 1.10488 | 1.10268 |
| 18/7/2007 | 1.10395 | 1.10505 | 1.10285 |
| 19/7/2007 | 1.10403 | 1.10513 | 1.10293 |
| 20/7/2007 | 1.10422 | 1.10532 | 1.10312 |
| 23/7/2007 | 1.10437 | 1.10547 | 1.10327 |
| 24/7/2007 | 1.10494 | 1.10604 | 1.10384 |
| 25/7/2007 | 1.10503 | 1.10614 | 1.10392 |
| 26/7/2007 | 1.10519 | 1.10630 | 1.10408 |
| 27/7/2007 | 1.10537 | 1.10648 | 1.10426 |
| 30/7/2007 | 1.10546 | 1.10657 | 1.10435 |
| 31/7/2007 | 1.10577 | 1.10688 | 1.10466 |

Графика 2



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 **8 428 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

| Дата | Брой | Емисионна стойност |
|-----------|-------|--------------------|
| 02.7.2007 | 3 006 | 1.09750 |
| 20.7.2007 | 904 | 1.10532 |
| 27.7.2007 | 4 518 | 1.10648 |

10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно са изкупени общо **19 498 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

| Дата | Брой | Цена при обратно изкупуване |
|-----------|-------|-----------------------------|
| 04.7.2007 | 464 | 1.09592 |
| 05.7.2007 | 150 | 1.10188 |
| 12.7.2007 | 4 707 | 1.10215 |
| 13.7.2007 | 909 | 1.10082 |
| 16.7.2007 | 7 142 | 1.10276 |
| 20.7.2007 | 5 169 | 1.10312 |
| 27.7.2007 | 957 | 1.10426 |

Към **31.07.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **4 936 360** 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 **30.06.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **4 884.98 лв.**

Към **31.07.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 081.67 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

| № | ТЕКУЩИ ПАСИВИ | Стойност (лв.) | | |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | към 31.05.2007 г. | към 30.06.2007 г. | към 31.07.2007 г. |
| 1. | Задължения към Управляващото Дружество | 4 644.82 | 4 464.98 | 4 661.67 |
| 1.1. | Такса управление | 4 558.58 | 4 449.52 | 4 630.90 |
| 1.2. | Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда | 86.24 | 15.46 | 30.77 |
| 2. | Задължения към Банката Депозитар | 400.00 | 420.00 | 420.00 |
| | Общо текущи пасиви | 5 044.82 | 4 884.98 | 5 081.67 |

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

Таблица 15

| Показател | 30.04.2007- 31.05.2007 г. | 31.05.2007- 30.06.2007 г. | 30.06.2007- 31.07.2007 г. |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Стойност на активите в началото на периода | 5 342 767.06 | 5 407 812.97 | 5 430 128.70 |
| Стойност на активите към края на периода | 5 407 812.97 | 5 430 128.70 | 5 464 250.15 |
| Стойност на текущите задължения в началото на периода | 4 990.36 | 5 044.82 | 4 884.98 |
| Стойност на текущите задължения към края на периода | 5 044.82 | 4 884.98 | 5 081.67 |
| Общо приходи от дейността към края на периода | 230 877.18 | 268 098.75 | 369 689.91 |
| Общо разходи за дейността към края на периода | 107 349.45 | 114 578.13 | 170 014.14 |
| Финансов резултат към края на периода | 123 527.73 | 153 520.62 | 199 675.77 |
| Финансов резултат от минали години | 136 967.30 | 136 967.30 | 136 967.30 |
| Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода | 5 337 776.70 | 5 402 768.15 | 5 425 243.72 |
| Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода | 5 402 768.15 | 5 425 243.72 | 5 459 168.48 |
| Средна НСА за периода | 5 367 215.42 | 5 413 388.29 | 5 452 387.52 |
| Брой дялове в обръщение към края на периода | 4 954 307.00 | 4 947 430.00 | 4 936 360.00 |
| НСА за един дял * | 1.09052 | 1.09640 | 1.10591 |
| Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла * | 1.09161 | 1.09750 | 1.10702 |
| Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла * | 1.08943 | 1.09530 | 1.10480 |

Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.



Даниела Александрова
Главен счетоводител



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 31/05/2007 г. | | към 30/06/2007 г. | | към 31/07/2007 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 | | 5 287.34 | 0.10 | 10 392.42 | 0.19 | 6 890.64 | 0.12 |
| 3. Депозити | | 2 341 963.51 | 43.31 | 2 371 812.35 | 43.68 | 2 280 093.04 | 41.73 |
| 4. Дългови ценни книжа | | 2 954 348.96 | 54.63 | 2 941 235.92 | 54.17 | 2 973 992.40 | 54.43 |
| 4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес. | | | | | | | |
| 4.2. Други, в т.ч.: | | | | | | | |
| 4.2.1. Корпоративни облигации: | | 2 519 443.82 | 46.59 | 2 509 740.05 | 46.22 | 2 540 105.45 | 46.49 |
| ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД | BG2100032056 | 147 880.29 | 2.73 | 149 305.78 | 2.75 | 150 219.42 | 2.75 |
| ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД | BG2100021042 | 95 045.87 | 1.76 | 95 717.26 | 1.76 | 96 321.12 | 1.76 |
| ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД | BG2100022057 | 386 749.71 | 7.15 | 389 977.40 | 7.18 | 395 460.22 | 7.24 |
| СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2 | BG2100041057 | 369 673.93 | 6.84 | 356 730.01 | 6.57 | 379 734.15 | 6.95 |
| ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД | BG2100004063 | 261 062.60 | 4.83 | 262 734.45 | 4.84 | 264 462.00 | 4.84 |
| ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД | BG2100017065 | 62 578.02 | 1.16 | 60 549.76 | 1.12 | 60 907.93 | 1.12 |
| РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД | BG2100026066 | 171 616.94 | 3.17 | 172 879.83 | 3.18 | 166 687.77 | 3.05 |
| ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД | BG2100038061 | 313 971.27 | 5.81 | 315 803.86 | 5.82 | 317 697.51 | 5.81 |
| Б.Л. ЛИЗИНГ АД | BG2100019061 | 406 639.90 | 7.52 | 404 631.07 | 7.45 | 407 057.59 | 7.45 |
| ЕВРОКРЕДИТ ЕАД | BG2100047062 | 36 422.75 | 0.67 | 35 148.55 | 0.65 | 35 420.00 | 0.65 |
| НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД | BG2100044069 | 168 752.47 | 3.12 | 166 646.75 | 3.07 | 167 740.91 | 3.07 |
| ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД | BG2100006076 | 99 050.07 | 1.83 | 99 615.33 | 1.83 | 98 396.83 | 1.80 |
| 4.2.2. Ипотечни облигации: | | 434 905.14 | 8.04 | 431 495.87 | 7.95 | 433 886.95 | 7.94 |
| ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД | BG2100019046 | 51 824.93 | 0.96 | 51 878.50 | 0.96 | 52 145.23 | 0.95 |
| ТБ ИНВЕСТБАНК АД | BG2100040059 | 201 892.33 | 3.73 | 197 535.17 | 3.64 | 198 703.53 | 3.64 |
| ТБ ИНВЕСТБАНК АД | BG2100004055 | 181 187.88 | 3.35 | 182 082.20 | 3.35 | 183 038.19 | 3.35 |
| 5. Дялове, в т.ч.: | | 106 213.16 | 1.96 | 106 688.01 | 1.96 | 203 274.07 | 3.72 |
| ДФ РАЙФАЙЗЕН (Б-Я) ФОНД ОБЛИГАЦИИ | BG9000008060 | 106 213.16 | 1.96 | 106 688.01 | 1.96 | 107 243.67 | 1.96 |
| Forsyth Lodsworth Global Em Markets Debt Fund | IE00B1L2SC98 | | | | | 96 030.40 | 1.76 |
| ОБЩО: | | 5 407 812.97 | 100.00 | 5 430 128.70 | 100.00 | 5 464 250.15 | 100.00 |