

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

Договорен Фонд „ДСК Стандарт”
за Август 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 **31.07.2007 г.** е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	към 31.07.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	6 890.64	0.12
Депозити	2 280 093.04	41.73
Дългови ценни книжа /общо/	2 973 992.40	54.43
Корпоративни облигации	2 540 105.45	46.49
Ипотечни облигации	433 886.95	7.94
Дялове на Договорни Фондове	203 274.07	3.72
Общо:	5 464 250.15	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.)
28.08.2007	покупка	Корпоративни облигации	160	313 749.24
Общо:			160	313 749.24

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 **31.08.2007 г.** е **0.00%**.

3.2. Корпоративни облигации

През отчетния период са придобити корпоративни облигации на един емитент, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.08.2007 г.** е **49.84%**.

3.3. Ипотечни облигации

Към **31.08.2007 г.** дялът на ипотечните облигации възлиза на **7.64%** от стойността на портфейла на Фонда. През отчетния период не са реализирани сделки с 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 **31.08.2007 г.** е **3.48%**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **38.94%**.

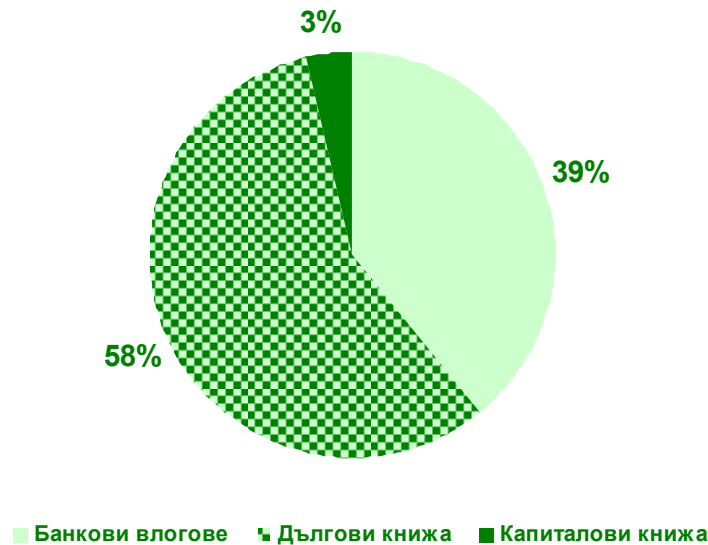
Паричните средства по разплащателни сметки към **31.08.2007 г.** са **0.10%** от стойността на портфейла.

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 30.06.2007 г.		към 31.07.2007 г.		към 31.08.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	10 392.42	0.19	6 890.64	0.12	5 912.37	0.10
Депозити	2 371 812.35	43.68	2 280 093.04	41.73	2 219 254.29	38.94
Дългови ценни книжа /общо/	2 941 235.92	54.17	2 973 992.40	54.43	3 275 100.47	57.47
Корпоративни облигации	2 509 740.05	46.22	2 540 105.45	46.49	2 839 924.76	49.84
Ипотечни облигации	431 495.87	7.95	433 886.95	7.94	435 175.71	7.64
Дялове на Договорни фондове	106 688.01	1.96	203 274.07	3.72	198 269.89	3.48
Общо:	5 430 128.70	100.00	5 464 250.15	100.00	5 698 537.02	100.00

**Структура на портфейла на ДСК Стандарт
към 31.08.2007 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 **31.07.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 464 250.15 лв.**

Към **31.08.2007 г.** стойността на портфейла на Фонда е **5 698 537.02 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.)		
		Юни 2007 г.	Юли 2007 г.	Август 2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	2 333.98	50 345.66	16 586.39
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2.96		
3.	Други финансови разходи	16.80	29.73	69.02
4.	Разходи за външни услуги	4 869.52	5 050.90	5 139.53
5.	Разходи по валутни операции	5.42	9.72	
	Общо разходи	7 228.68	55 436.01	21 794.94

* 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 31.08.2007 г.
1.	Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	152 073.36
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2.96
3.	Други финансови разходи	375.15
4.	Разходи за външни услуги	39 333.44
5.	Разходи по валутни операции	24.17
	Общо разходи	191 809.08

* 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	Юни 2007 г.		Юли 2007 г.		Август 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.06.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.07.2007г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.08.2007г.
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	4 449.52	0.082	4 630.90	0.085	4 709.53	0.085
2.	Комисионни на инвестиционни посредници			14.69	0.000	46.94	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	420.00	0.008	420.00	0.008	430.00	0.008
4.	Други финансови разходи	16.80	0.000	26.20	0.000	69.00	0.001
4.1.	Банкови такси по преводни операции	2.80	0.000	12.20	0.000	35.00	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа					20.00	0.000
4.3.	Други	14.00	0.000	14.00	0.000	14.00	0.000
	Общо разходи	4 886.32	0.090	5 091.79	0.093	5 255.47	0.095

Таблица 8

№	РАЗХОДИ	към 31.08.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.08.2007
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	36 033.44	0.666
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	256.73	0.005
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 300.00	0.061
4.	Други финансови разходи	371.60	0.007
4.1.	Банкови такси по преводни операции	154.60	0.003
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	105.00	0.002
4.3.	Други	112.00	0.002
	Общо разходи	39 961.77	0.738

VI. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **38 956.19 лв.**, включващи приходи от преценка на финансови активи и приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити (таблица 9). Общите приходи към **31.08.2007 г.** са представени в таблица 10.

Таблица 9

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Юни 2007г.	Юли 2007г.	Август 2007г.
1.	Приходи от лихви	30 154.06	31 091.85	31 723.76
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	7 067.19	70 499.22	7 232.43
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			
4.	Приходи по валутни операции	0.32	0.09	
	Общо приходи	37 221.57	101 591.16	38 956.19

Таблица 10

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.08.2007 г.
1.	Приходи от лихви	234 305.29
2.	Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	174 340.40
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
4.	Приходи по валутни операции	0.41
	Общо приходи	408 646.10

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

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

Към **31.08.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 693 299.73 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 544 947.14 лв.**

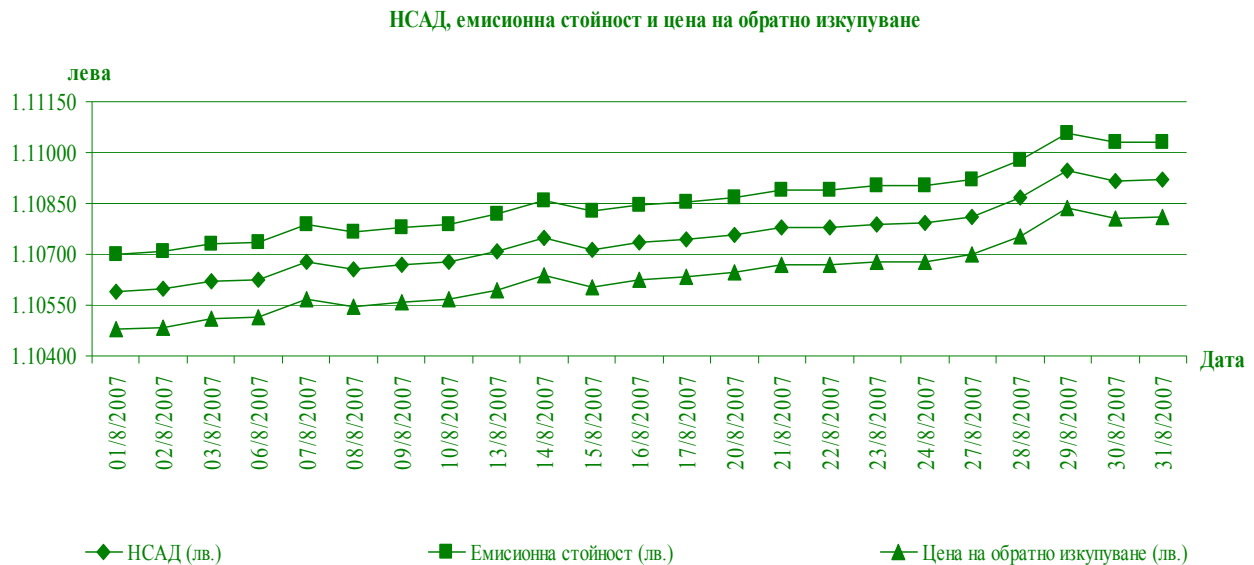
За периода **01.01-31.08.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 412 272.57 лв.**

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.)
01/8/2007	1.10591	1.10702	1.10480
02/8/2007	1.10597	1.10708	1.10486
03/8/2007	1.10621	1.10732	1.10510
06/8/2007	1.10625	1.10736	1.10514
07/8/2007	1.10679	1.10790	1.10568
08/8/2007	1.10657	1.10768	1.10546
09/8/2007	1.10669	1.10780	1.10558
10/8/2007	1.10677	1.10788	1.10566
13/8/2007	1.10707	1.10818	1.10596
14/8/2007	1.10748	1.10859	1.10637
15/8/2007	1.10715	1.10826	1.10604
16/8/2007	1.10734	1.10845	1.10623
17/8/2007	1.10743	1.10854	1.10632
20/8/2007	1.10758	1.10869	1.10647
21/8/2007	1.10778	1.10889	1.10667
22/8/2007	1.10780	1.10891	1.10669
23/8/2007	1.10790	1.10901	1.10679
24/8/2007	1.10791	1.10902	1.10680
27/8/2007	1.10810	1.10921	1.10699
28/8/2007	1.10866	1.10977	1.10755
29/8/2007	1.10948	1.11059	1.10837
30/8/2007	1.10918	1.11029	1.10807
31/8/2007	1.10921	1.11032	1.10810

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 **209 678** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 12.

Таблица 12

Дата	Брой	Емисионна стойност
08/8/2007	4 000	1.10768
14/8/2007	3 608	1.10859
15/8/2007	3 609	1.10826
16/8/2007	61 075	1.10845
22/8/2007	137 206	1.10891
24/8/2007	90	1.10902
31/8/2007	90	1.11032

10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно са изкупени общо **13 809 дяла**, като детайлизирана справка е представена в Таблица 13.

Таблица 13

Дата	Брой	Цена при обратно изкупуване
01/8/2007	9 675	1.10480
03/8/2007	2 715	1.10510
16/8/2007	479	1.10623
24/8/2007	940	1.10680

Към **31.08.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **5 132 229 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 **31.07.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 081.67 лв.**

Към **31.08.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 237.29 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 14.

Таблица 14

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.06.2007 г.	към 31.07.2007 г.	към 31.08.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	4 464.98	4 661.67	4 807.29
1.1.	Такса управление	4 449.52	4 630.90	4 709.53
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	15.46	30.77	97.76
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	420.00	430.00
	Общо текущи пасиви	4 884.98	5 081.67	5 237.29

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

Таблица 15

Показател	31.05.2007- 30.06.2007 г.	30.06.2007- 31.07.2007 г.	31.07.2007- 31.08.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 407 812.97	5 430 128.70	5 464 250.15
Стойност на активите към края на периода	5 430 128.70	5 464 250.15	5 698 537.02
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 044.82	4 884.98	5 081.67
Стойност на текущите задължения към края на периода	4 884.98	5 081.67	5237.29
Общо приходи от дейността към края на периода	268 098.75	369 689.91	408 646.10
Общо разходи за дейността към края на периода	114 578.13	170 014.14	191 809.08
Финансов резултат към края на периода	153 520.62	199 675.77	216 837.02
Финансов резултат от минали години	136 967.30	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 402 768.15	5 425 243.72	5 459 168.48
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 425 243.72	5 459 168.48	5693299.73
Средна НСА за периода	5 413 388.29	5 452 387.52	5 544 947.14
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 947 430.00	4 936 360.00	5 132 229.00
НСА за един дял *	1.09640	1.10591	1.10932
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.09750	1.10702	1.11043
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.09530	1.10480	1.10821

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



Марко Марков
Финансов Директор




Димитър Тончев
Прокурис
на УД „ДСК Управление на активи“ АД
организиращо и управляващо
Договорен фонд „ДСК Стандарт“

Структура на портфейла на ДФ "ДСК СТАНДАРТ"		към 30/06/2007 г.		към 31/07/2007 г.		към 31/08/2007 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		10 392.42	0.19	6 890.64	0.12	5 912.37	0.10
3. Депозити		2 371 812.35	43.68	2 280 093.04	41.73	2 219 254.29	38.94
4. Дългови ценни книжа		2 941 235.92	54.17	2 973 992.40	54.43	3 275 100.47	57.47
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други, в т.ч.:							
4.2.1. Корпоративни облигации:		2 509 740.05	46.22	2 540 105.45	46.49	2 839 924.76	49.84
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	149 305.78	2.75	150 219.42	2.75	150 414.31	2.64
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	95 717.26	1.76	96 321.12	1.76	96 897.08	1.70
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	389 977.40	7.18	395 460.22	7.24	379 367.82	6.66
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	356 730.01	6.57	379 734.15	6.95	380 931.58	6.68
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	262 734.45	4.84	264 462.00	4.84	256 102.84	4.49
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	60 549.76	1.12	60 907.93	1.12	61 283.12	1.08
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	172 879.83	3.18	166 687.77	3.05	167 917.98	2.95
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	315 803.86	5.82	317 697.51	5.81	319 591.20	5.61
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	404 631.07	7.45	407 057.59	7.45	409 597.58	7.19
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 148.55	0.65	35 420.00	0.65	35 694.05	0.63
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	166 646.75	3.07	167 740.91	3.07	168 835.09	2.96
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076	99 615.33	1.83	98 396.83	1.80	99 001.18	1.74
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079					314 290.93	5.52
4.2.2. Ипотечни облигации:		431 495.87	7.95	433 886.95	7.94	435 175.71	7.64
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	51 878.50	0.96	52 145.23	0.95	52 386.53	0.92
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059	197 535.17	3.64	198 703.53	3.64	198 854.85	3.49
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100004055	182 082.20	3.35	183 038.19	3.35	183 934.33	3.23
5. Дялове, в т.ч.:		106 688.01	1.96	203 274.07	3.72	198 269.89	3.48
ДФ РАЙФАЙЗЕН (Б-Я) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	106 688.01	1.96	107 243.67	1.96	107 708.41	1.89
Forsyth Lodsworth Global Em Markets Debt Fund	IE00B1L2SC98			96 030.40	1.76	90 561.48	1.59
ОБЩО:		5 430 128.70	100.00	5 464 250.15	100.00	5 698 537.02	100.00



