ДСК Управление на активи
OTP GROUP

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)
за периода 01 Януари - 31 Март 2006

I. Обща информация

ДСК Стандарт е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите, не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

Публичното предлагане на дялове на ДФ „ДСК Стандарт” стартира на **01.12.2005 г.** Всички данни представени в отчета за четвъртото тримесечие на 2005 г. („предходен период”) са за периода **01.12-31.12.2005 г.**

II. Обем и структура на инвестициите в портфейла на Фонда

Структурата на портфейла на ДСК Стандарт за предходния и отчетния период, в стойностно изражение и като процент, е както следва:

Табилица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	**към 31.12.2005 г.**		**към 31.03.2006 г.**	
	Стойност (лв.)	**Дял (%)**	**Стойност (лв.)**	**Дял (%)**
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	113 823.97	17.03	34 217.24	3.22
Депозити	401 632.91	60.09	588 626.72	55.47
Дългови ценни книжа /общо/	152 888.97	22.88	337 506.54	31.81
Корпоративни облигации	103 040.09	15.42	268 847.37	25.34
Ипотечни облигации	49 848.88	7.46	68 659.17	6.47
Дялове на Договорни фондове			100 808.04	9.50
Общо:	**668 345.85**	**100.00**	**1 061 158.54**	**100.00**

III. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

3.1. Корпоративни облигации

През отчетния период бяха закупени корпоративни облигации на два емитента, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.03.2006 г.** е **25.34%** при стойност **15.42%** към края на 2005 г.

3.2. Ипотечни облигации

През отчетения период бяха закупени ипотечни облигации на един емитент.

Към **31.03.2006 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **6.47%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **7.46%** към края на предходния период

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

3.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период бяха закупени дялове на един договорен фонд с консервативен профил, като общият дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **31.03.2006 г.** е **9.50%**.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **55.47%** при стойност **60.09%** към края на предходния период

Към **31.03.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **3.22%** от стойността на портфейла спрямо **17.03%** към края на 2005 г.

IV. Извършени разходи по управление на дейността или портфейла

4.1. Общо разходи

Сравнителни данни за общите разходи на Фонда за предходния и отчетния период са представени в таблица 2.

Таблица 2

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г	към 31.03.2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	111.45	6 603.74
2.	Други финансови разходи	116.20	127.21
3.	Разходи за външни услуги	707.52	2 461.18
	Общо разходи	**935.17**	**9 192.13**

** Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка на ценни книжа са включени в цената им на придобиване.*

Разходите по преоценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преоценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

4.2. Разходи съгласно чл. 171 от ЗППЦК

Разходите по чл. 171 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, които не могат да надвишават 5.00% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда са представени в таблица 3.

Представените разходи, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01-31.12.2005 г**. – **1.71%**
- за периода **01.01-31.03.2006 г. – 1.29%**

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Таблица 3

№	РАЗХОДИ	към 31.12.2005 г.		към 31.03.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2005 г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01.01-31.03.2006 г
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	297.52	0.051	1 221.18	0.148
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	22.16	0.004	26.41	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.070	1 240.00	0.150
4.	Други финансови разходи	116.20	0.020	127.21	0.015
4.1.	Банкови такси по преводни операции	29.20	0.005	25.20	0.003
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	30.00	0.005	60.00	0.007
4.3.	Други	57.00	0.010	42.01	0.005
	Общо разходи	**845.88**	**0.145**	**2 614.80**	**0.317**

V. Приходи от дейността или портфейла

Приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и предоставени депозити и от приходи от операции с финансови активи (таблица 4).

Приходите от преоценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преоценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена

Таблица 4

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		към 31.12.2005 г.	към 31.03.2006 г.
1.	Приходи от лихви	2 688.91	12 049.97
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	0.58	8 594.08
	Общо приходи	**2 689.49**	**20 644.05**

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **31.12.2005 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **667 380.57 лв.**

Към **31.03.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 060 232.71 лв.**

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.12-31.12.2005 г**. средната нетна стойност на активите на Фонда е **583 747.18 лв.**

За периода **01.01-31.03.2006 г**. средната нетна стойност на активите на Фонда е **825 415.61 лв.**

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 942 70 24
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

VIII. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване

Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" се придобиват по емисионна стойност равна на Нетна стойност на активите на един дял (НСАД), увеличена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв,** но не повече от 2.00 лв. по една поръчка. Допълнително при първа покупка се дължат **0.40 лв**.

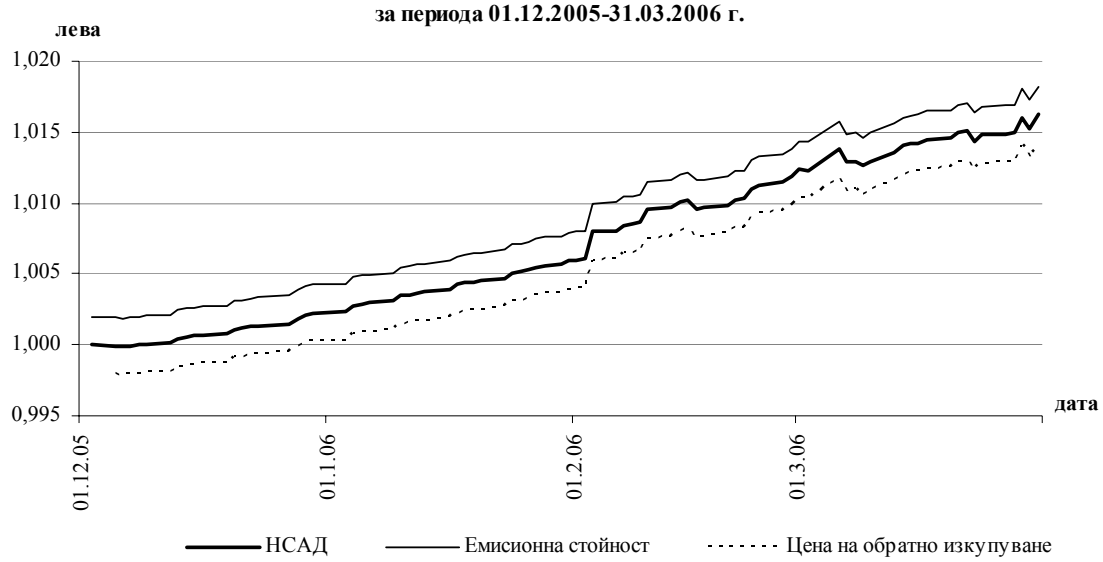
Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**., но не повече от 2.00 лв. по една поръчка.

Таблица 5

	01.12-31.12.2005 г.	**01.01 31-03.2006 г.**
НСАД в началото на периода	1.00000	1.00232
Минимална НСАД	0.99988	1.00232
Максимална НСАД	1.00223	1.01625
Средна НСАД за периода	1.00078	1.00926
НСАД в края на периода	1.00223	1.01625

На предоставената по-долу графика е представено хронологичното движение на НСА, емисионна стойност на един дял при покупка на 1 000 дяла и цена на обратно изкупуване на един дял при продажба на 1 000 дяла, обявени за периода от 01.12.2005 (стартиране на дейността на Фонда) до края на първото тримесечие на 2006 г.

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 01.12.2005-31.03.2006 г.



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 6

Дялове в обръщение (бр.)	**01.12-31.12.2005 г.**	**01.01-31.03.2006 г.**
В началото на периода	0	665 779
Изменение		
увеличение - емитирани дялове	665 877	440 739
намаление - обратно изкупени дялове	98	63 408
Към края на периода	**665 779**	**1 043 110**

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

ДФ „ДСК Стандарт" не притежава други активи от посочените в раздел II. както към края на предходния период, така и към края на отчетния.

XI. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда

Към **31.12.2005 г.** стойността на текущите пасиви е **965.28 лв**.

Към **31.03.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **925.83 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 7.

Таблица 7

№	**ТЕКУЩИ ПАСИВИ**	**Стойност (лв.)**	
		към 31.12.2005 г.	**към 31.03.2006 г.**
1.	Задължения към Управляващото Дружество	342.22	555.83
1.1.	Такса управление	297.52	483.23
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	44.70	72.60
2.	Задължения към Банката Депозитар	360	370.00
3.	Задължения по начислен корпоративен данък	263.06	
	Общо текущи пасиви	**965.28**	**925.83**

Обобщена информация за дейността на Фонда е представена в таблица 8.

Таблица 8

Показател	01.12.2005 - 31.12.2005 г.	31.12.2005 - 31.03.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	0.00	668 345.85
Стойност на активите към края на периода	668 345.85	1 061 158.54
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	965.28
Стойност на текущите задължения към края на периода	965.28	925.83
Общо приходи от дейността към края на периода	2 689.49	20 644.05
Общо разходи за дейността към края на периода	935.17	9 192.13
Балансова печалба към края на периода	1 491.26	12 943.18
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0.00	667 380.57
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	667 380.57	1 060 232.71
Средна НСА за периода	583 747.18	825 415.61
Брой дялове в обръщение към края на периода	665 779	1 043 110
НСА за един дял към края на периода *	1.00232	1.01642
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1000 дяла към края на периода *	1.00432	1.01842
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1000 дяла към края на периода *	1.00032	1.01442

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”

"ДСК УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ" АД • СОФИЯ