ДСК Управление на активи
OTP GROUP

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)
за периода 01 Април - 30 Юни 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. 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 към края на отчетния период и към края на двата предходни периода, в стойностно изражение и като процент, е както следва:

Таблица 1

АКТИВИ	към 31.12.2006 г.		към 31.03.2006 г.		към 30.06.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	113 823.97	17.03	34 217.24	3.22	321 016.83	17.75
Депозити	401 632.97	60.09	588 626.72	55.47	766 052.51	42.35
Дългови ценни книжа /общо/	152 888.97	22.88	337 506.54	31.81	620 131.18	34.28
Корпоративни облигации	103 040.09	15.42	268 847.37	25.34	567 747.73	31.38
Ипотечни облигации	49 848.88	7.46	68 659.17	6.47	52 383.45	2.90
Дялове на Договорни фондове			100 808.04	9.50	101 555.67	5.62
Общо:	**668 345.85**	**100.00**	**1 061 158.54**	**100.00**	**1 808 756.19**	**100.00**

Детайлизирана справка за структурата на портфейла на Фонда е представена в Приложение №1.

III. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

3.1. Корпоративни облигации

През отчетния период бяха закупени корпоративни облигации на четири емитента и съответно продадени ценни книжа от същия вид на един емитент, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.06.2006 г.** е **31.38%** при стойност от **25.34%** към **31.03.2006 г.** и **15.42%** към **31.12.2005 г.**

3.2. Ипотечни облигации

През отчетения период бяха закупени ипотечни облигации на един емитент и съответно продадени ценни книжа от същия вид на един емитент.

Към **30.06.2006 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **2.90%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **6.47%** към края на предходния период и **7.46 %** към края на **2005 г**.

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 814 49 55
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

3.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период не са реализирани сделки с дялове на договорни фондове, като общият дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **30.06.2006 г.** е **5.62%** при **9.50%** към **31.03.2006 г.**.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **42.35%** при стойност **55.47%** към **31.03.2006 г.** и **60.09%** към **31.12.2005 г.**

Към **30.06.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **17.75%** от стойността на портфейла спрямо **3.22%** към **31.03.2006 г.** и **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 отчетния и двата предходни периода са представени в таблица 2.

Таблица 2

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)		
		01.12-31.12.2005 г	01.01-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	111.45	6 603.74	10 012.16
2.	Други финансови разходи	116.20	127.21	214.00
3.	Разходи за външни услуги	707.52	2 461.18	5 314.96
4.	Разходи по валутни операции			3.80
	Общо разходи	**935.17**	**9 192.13**	**15 544.92**

** 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 3.

Таблица 3

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.06.2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	16 615.90
2.	Разходи по валутни операции	3.80
3.	Други финансови разходи	341.21
4.	Разходи за външни услуги	7 776.14
	Общо разходи	**24 737.05**

** 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 4 и таблица 5.

Представените разходи, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.12-31.12.2005 г**. – **1.71%**
- за периода **01.01-31.03.2006 г. – 1.29%**
- за периода **01.04-30.06.2006 г. – 1.36%**
- за периода **01.01-30.06.2006 г. – 1.33%**

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	01.12-31.12.2005 г.		01.01-31.03.2006 г.		01.04-30.06.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	297.52	0.051	1 221.18	0.148	4 094.96	0.247
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	22.16	0.004	26.41	0.003	64.12	0.004
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	410.00	0.070	1 240.00	0.150	1 220.00	0.074
4.	Други финансови разходи	116.20	0.020	127.21	0.015	214.00	0.013
4.1.	Банкови такси по преводни операции	29.20	0.005	25.20	0.003	52.00	0.003
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	30.00	0.005	60.00	0.007	120.00	0.007
4.3.	Други	57.00	0.010	42.01	0.005	42.00	0.003
	Общо разходи	**845.88**	**0.145**	**2 614.80**	**0.317**	**5 593.08**	**0.338**

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	01.01-30.06.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	5 316.14	0.428
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	90.53	0.007
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	2 460.00	0.198
4.	Други финансови разходи	341.21	0.027
4.1.	Банкови такси по преводни операции	77.20	0.006
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	180.00	0.014
4.3.	Други	84.00	0.007
	Общо разходи	**8 207.88**	**0.660**

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 (таблици 6 и 7).

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 6

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		01.12-31.12.2005 г.	01.01-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г.
1.	Приходи от лихви	2 688.91	12 049.97	22 943.88
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	0.58	8 594.08	12 319.52
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			349.56
	Общо приходи	**2 689.49**	**20 644.05**	**35 612.96**

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.06.2006 г.
1.	Приходи от лихви	34 993.85
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	20 913.60
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	349.56
	Общо приходи	**56 257.01**

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.**
Към **30.06.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 806 788.81 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.**
За периода **01.04-30.06.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 656 438.69 лв.**
За периода **01.01-30.06.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 243 222.79 лв.**

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**. Допълнително при първа покупка се дължат **0.40 лв**.

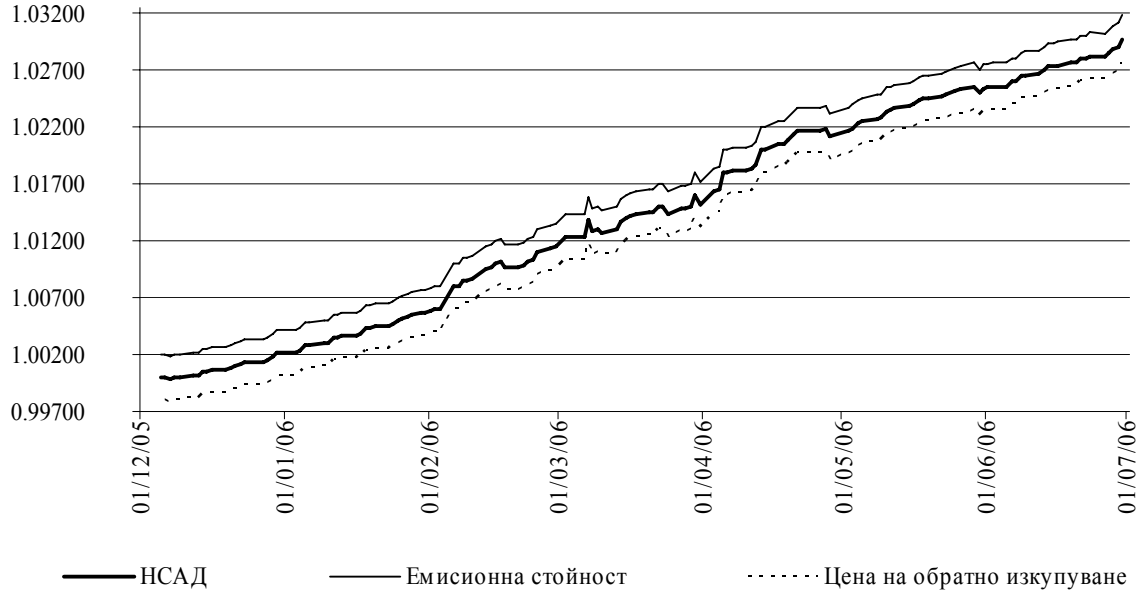
Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**.

Таблица 8

	01.12-31.12.2005 г.	**01.01-31.03.2006 г.**	**01.04-30.06.2006 г.**
НСАД в началото на периода	1.00000	1.00232	1.01642
Минимална НСАД	0.99988	1.00232	1.01642
Максимална НСАД	1.00223	1.01625	1.02975
Средна НСАД за периода	1.00078	1.00926	1.02402
НСАД в края на периода	1.00223	1.01625	1.02956

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 второто тримесечие на 2006 г.

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 01.12.2005 - 30.06.2006 г.



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 9

Дялове в обръщение (бр.)	01.12-31.12.2005 г.	01.01-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г.
В началото на периода	0	665 779	1 043 110
Изменение			
увеличение - емитирани дялове	665 877	440 739	883 378
намаление - обратно изкупени дялове	98	63 408	171 699
Към края на периода	**665 779**	**1 043 110**	**1 754 789**

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 отчетния период, така и към края на двата предходни.

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.**

Към **30.06.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **1 967.38 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.12.2005 г.	към 31.03.2006 г.	към 30.06.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	342.22	555.83	1 547.38
1.1.	Такса управление	297.52	483.23	1 489.41
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	44.70	72.60	57.97
2.	Задължения към Банката Депозитар	360	370.00	420.00
3.	Задължения по начислен корпоративен данък	263.06		
	Общо текущи пасиви	**965.28**	**925.83**	**1 967.38**

Обобщена информация за дейността на Фонда е представена в таблица 11.

Таблица 11

Показател	01.12.2005 - 31.12.2005 г.	31.12.2005 - 31.03.2006 г.	31.03.2006- 30.06.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	0.00	668 345.85	1 061 158.54
Стойност на активите към края на периода	668 345.85	1 061 158.54	1 808 756.19
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	965.28	925.83
Стойност на текущите задължения към края на периода	965.28	925.83	1 967.38
Общо приходи от дейността към края на периода	2 689.49	20 644.05	56 257.01
Общо разходи за дейността към края на периода	935.17	9 192.13	24 737.05
Балансова печалба към края на периода	1 491.26	12 943.18	33 011.22
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0.00	667 380.57	1 060 232.71
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	667 380.57	1 060 232.71	1 806 788.81
Средна НСА за периода	583 747.18	825 415.61	1 656 438.69
Брой дялове в обръщение към края на периода	665 779	1 043 110	1 754 789
НСА за един дял *	1.00232	1.01642	1.02963
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.00432	1.01842	1.03166
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.00032	1.01442	1.02760

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"

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 814 49 55
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

Приложение №1

Структура на портфейла на ДФ "ДСК СТАНДАРТ"		към 31/12/2005 г.		към 31/03/2006 г.		към 30/06/2006 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		**113 823.97**	**17.03**	**34 217.24**	**3.22**	**321 016.83**	**17.75**
3. Депозити		**401 632.97**	**60.09**	**588 626.72**	**55.47**	**766 052.51**	**42.35**
4. Дългови ценни книжа		**152 888.97**	**22.88**	**337 506.54**	**31.81**	**620 131.18**	**34.28**
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		152 888.97	22.88	337 506.54	31.81	620 131.18	34.28
4.2.1. Корпоративни облигации:		***103 040.09***	***15.42***	***268 847.37***	***25.34***	***567 747.73***	***31.38***
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	50 079.82	7.49%	51 021.94	4.81	50 070.94	2.77
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	52 960.27	7.93%	54 179.91	5.11	56 236.92	3.11
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057			82 857.15	7.81	175 514.93	9.70
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД	BG2100031058			80 788.37	7.61	79 280.24	4.38
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057					84 647.25	4.68
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063					121 997.45	6.74
4.2.2. Ипотечни облигации:		***49 848.88***	***7.46***	***68 659.17***	***6.47***	***52 383.45***	***2.90***
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	49 848.88	7.46	68 659.17	6.47	52 383.45	2.90
5. Акции							
6. Дялове. в т.ч.:				**100 808.04**	**9.50**	**101 555.67**	**5.62**
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060			100 808.04	9.50	101 555.67	5.62
ОБЩО:		**668 345.85**	**100.00**	**1 061 158.54**	**100.00**	**1 808 756.19**	**100.00**

София, п.к. 1504
ул. Оборище № 47
тел. (02) 814 49 55
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg