ДСК Управление на активи
OTP GROUP

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)
за периода 01 Юли – 30 Септември 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.

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 31.03.2006 г.		към 30.06.2006 г.		към 30.09.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	34 217.24	3.22	321 016.83	17.75	171 547.55	9.94
Депозити	588 626.72	55.47	766 052.51	42.35	776 145.76	44.96
Дългови ценни книжа /общо/	337 506.54	31.81	620 131.18	34.28	676 026.52	39.16
Корпоративни облигации	268 847.37	25.34	567 747.73	31.38	624 178.66	36.16
Ипотечни облигации	68 659.17	6.47	52 383.45	2.90	51 847.86	3.00
Дялове на Договорни фондове	100 808.04	9.50	101 555.67	5.62	102 545.76	5.94
Общо:	**1 061 158.54**	**100.00**	**1 808 756.19**	**100.00**	**1 726 265.59**	**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 три емитента и съответно продадени ценни книжа от същия вид на два емитента, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.09.2006 г.** е **36.16%** при стойност от **31.38%** към **30.06.2006 г.** и **25.34%** към **31.03.2006 г.**

3.2. Ипотечни облигации

През отчетения период не са реализирани сделки с ценни книжа от този вид.

Към **30.09.2006 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **3.00%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **2.90%** към **30.06.2006 г.** и **6.47%** към **31.03.2006 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 **30.09.2006 г.** е **5.94%** при **5.62%** към **30.06.2006 г.**. и **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 **44.96%** при стойност **42.35%** към **30.06.2006 г.** и **55.47%** към **31.03.2006 г.**

Към **30.09.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **9.94%** от стойността на портфейла спрямо **17.75%** към **30.06.2006 г.** и **3.22%** към **31.03.2006 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.)		
		01.01-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г	01.07-30.09.2006 г
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	6 603.74	10 012.16	41 079.46
2.	Други финансови разходи	127.21	214.00	141.61
3.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			33.78
4.	Разходи за външни услуги	2 461.18	5 314.96	5 884.47
5.	Разходи по валутни операции		3.80	
	Общо разходи	**9 192.13**	**15 544.92**	**47 139.32**

** 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 30.09.2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	57 695.36
2.	Разходи по валутни операции	3.80
3.	Други финансови разходи	482.82
4	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	33.78
5.	Разходи за външни услуги	13 660.61
	Общо разходи	**71 876.37**

** 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.

Разходите по операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-ниската цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

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 **01.01-31.03.2006 г. – 1.29%**
- за периода **01.04-30.06.2006 г. – 1.36%**
- за периода **01.07-30.09.2006 г. – 1.31%**
- за периода **01.01-30.09.2006 г. – 1.32%**

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	01.01-31.03.2006 г.		01.04-30.06.2006 г.		01.07-30.09.2006 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	1 221.18	0.148	4 094.96	0.247	4654.47	0.252
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	26.41	0.003	64.12	0.004	45.98	0.002
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 240.00	0.150	1 220.00	0.074	1230.00	0.067
4.	Други финансови разходи	127.21	0.015	214.00	0.013	141.61	0.008
4.1.	Банкови такси по преводни операции	25.20	0.003	52.00	0.003	39.60	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	60.00	0.007	120.00	0.007	60.00	0.004
4.3.	Други	42.01	0.005	42.00	0.003	42.01	0.002
	Общо разходи	**2 614.80**	**0.317**	**5 593.08**	**0.338**	**6072.06**	**0.329**

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

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	01.01-30.09.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	9 970.61	0.689
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	136.51	0.009
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 690.00	0.255
4.	Други финансови разходи	482.82	0.033
4.1.	Банкови такси по преводни операции	116.80	0.008
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	240.00	0.017
4.3.	Други	126.02	0.009
	Общо разходи	**14 279.94**	**0.987**

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.

Приходите от операции с финансови активи и инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Таблица 6

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		01.01-31.03.2006 г.	01.04-30.06.2006 г.	01.07-30.09.2006 г.
1.	Приходи от лихви	12 049.97	22 943.88	26 560.18
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	8 594.08	12 319.52	41 737.85
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти		349.56	378.11
	Общо приходи	**20 644.05**	**35 612.96**	**68 676.14**

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.09.2006 г.
1.	Приходи от лихви	61 554.03
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	62 651.45
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	727.67
	Общо приходи	**124 933.15**

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

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.**
Към **30.09.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **1 822 528.89 лв.**

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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 **01.07-30.09.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 846 559.72 лв.**
За периода **01.01-30.09.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 446 545.13 лв.**

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

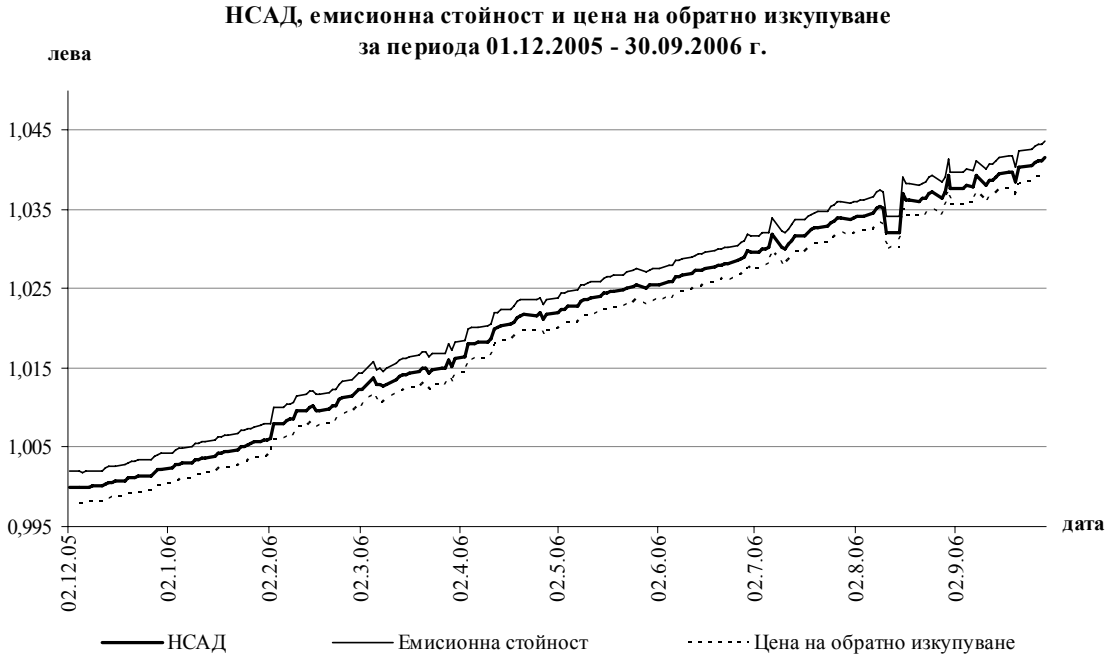
Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" се придобиват по емисионна стойност равна на Нетна стойност на активите на един дял (НСАД), увеличена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**. Допълнително при първа покупка се дължат **0.40 лв**.

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

	01.01-31.03.2006 г.	**01.04-30.06.2006 г.**	**01.07-30.09.2006 г.**
НСАД в началото на периода	1.00232	1.01642	1.02963
Минимална НСАД	1.00232	1.01642	1.02963
Максимална НСАД	1.01625	1.02975	1.04149
Средна НСАД за периода	1.00926	1.02402	1.03543
НСАД в края на периода	1.01625	1.02956	1.04149

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 третото тримесечие на 2006 г.



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 9

Дялове в обръщение (бр.)	**01.01-31.03.2006 г.**	**01.04-30.06.2006 г.**	**01.07-30.09.2006 г.**
В началото на периода	665 779	1 043 110	1 754 789
Изменение			
увеличение - емитирани дялове	440 739	883 378	120 316
намаление - обратно изкупени дялове	63 408	171 699	125 568
Към края на периода	**1 043 110**	**1 754 789**	**1 749 537**

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

ДФ „ДСК Стандарт" не притежава други активи от посочените в раздел II. към края на двата предходи периода.

Към **30.09.2006 г.** Фонда има вземания в размер на **98 208.00 лв.** свързани с придобиването на акции на едно публично дружество.

XI. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда

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.**

Към **30.09.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **1 944.70 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.03.2006 г.	към 30.06.2006 г.	към 30.09.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	555.83	1 547.38	1 554.70
1.1.	Такса управление	483.23	1 489.41	1 509.19
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	72.60	57.97	45.51
2.	Задължения към Банката Депозитар	370.00	420.00	390.00
	Общо текущи пасиви	**925.83**	**1 967.38**	**1 944.70**

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

Таблица 11

Показател	31.12.2005 - 31.03.2006 г.	31.03.2006- 30.06.2006 г.	30.06.2006- 30.09.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	668 345.85	1 061 158.54	1 808 756.19
Стойност на активите към края на периода	1 061 158.54	1 808 756.19	1 824 473.59
Стойност на текущите задължения в началото на периода	965.28	925.83	1 967.38
Стойност на текущите задължения към края на периода	925.83	1 967.38	1944.70
Общо приходи от дейността към края на периода	20 644.05	56 257.01	124 933.15
Общо разходи за дейността към края на периода	9 192.13	24 737.05	71 876.37
Балансова печалба към края на периода	12 943.18	33 011.22	54 548.04
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	667 380.57	1 060 232.71	1 806 788.81
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 060 232.71	1 806 788.81	1 822 528.89
Средна НСА за периода	825 415.61	1 656 438.69	1 846 559.72
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 043 110	1 754 789	1 749 537
НСА за един дял *	1.01642	1.02963	1.04160
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.01842	1.03166	1.04364
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.01442	1.02760	1.03956

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 31/03/2006 г.		към 30/06/2006 г.		към 30/09/2006 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		**34 217.24**	**3.22**	**321 016.83**	**17.75**	**171 547.55**	**9.94**
3. Депозити		**588 626.72**	**55.47**	**766 052.51**	**42.35**	**776 145.76**	**44.96**
4. Дългови ценни книжа		**337 506.54**	**31.81**	**620 131.18**	**34.28**	**676 026.52**	**39.16**
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		337 506.54	31.81	620 131.18	34.28	676 026.52	39.16
4.2.1. Корпоративни облигации:		***268 847.37***	***25.34***	***567 747.73***	***31.38***	***624 178.66***	***36.16***
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	51 021.94	4.81	50 070.94	2.77	51 096.58	2.96
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	54 179.91	5.11	56 236.92	3.11	57 286.32	3.32
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	82 857.15	7.81	175 514.93	9.70	172 185.25	9.97
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	162 909.24	9.44
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063			121 997.45	6.74	120 074.57	6.96
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065					60 626.70	3.51
4.2.2. Ипотечни облигации:		***68 659.17***	***6.47***	***52 383.45***	***2.90***	***51 847.86***	***3.00***
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	68 659.17	6.47	52 383.45	2.90	51 847.86	3.00
5. Акции							
6. Дялове. в т.ч.:		**100 808.04**	**9.50**	**101 555.67**	**5.62**	**102 545.76**	**5.94**
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	100 808.04	9.50	101 555.67	5.62	102 545.76	5.94
ОБЩО:		**1 061 158.54**	**100.00**	**1 808 756.19**	**100.00**	**1 726 265.59**	**100.00**

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