ДСК Управление на активи
OTP GROUP

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.52, ал.1 от Правилата на Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)
за периода 01 Октомври – 31 Декември 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 30.06.2006 г.		към 30.09.2006 г.		към 31.12.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	321 016.83	17.75	171 547.55	9.94	3 313.28	0.09
Депозити	766 052.51	42.35	776 145.76	44.96	2 111 418.36	56.71
Дългови ценни книжа /общо/	620 131.18	34.28	676 026.52	39.16	1 504 265.70	40.41
Корпоративни облигации	567 747.73	31.38	624 178.66	36.16	1 451 810.98	39.00
Ипотечни облигации	52 383.45	2.90	51 847.86	3.00	52 454.72	1.41
Дялове на Договорни фондове	101 555.67	5.62	102 545.76	5.94	103 899.57	2.79
Общо:	**1 808 756.19**	**100.00**	**1 726 265.59**	**100.00**	**3 722 896.91**	**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. Акции

През периода бяха закупени и продадени акции от едно публично дружество, спадащо към един икономически отрасъл, като към **31.12.2006 г.** делът на акциите възлиза на **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.2. Корпоративни облигации

През отчетния период бяха закупени корпоративни облигации на осем емитента и няма продадени ценни книжа от този вид, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.12.2006 г.** е **39.00%** при стойност от **36.16%** към **30.09.2006 г.** и **31.38%** към **30.06.2006 г.**

3.3. Ипотечни облигации

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

Към **31.12.2006 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **1.41%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **3.00%** към **30.09.2006 г.** и **2.90%** към **30.06.2006 г.**.

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

3.4. 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 **31.12.2006 г.** е **2.79%** при **5.94%** към **30.09.2006 г.**. и **5.62%** към **30.06.2006 г.**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **56.71%** при стойност **44.96%** към **30.09.2006 г.** и **42.35%** към **30.06.2006 г.**

Към **31.12.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.09%** от стойността на портфейла спрямо **9.94%** към **30.09.2006 г.** и **17.75%** към **30.06.2006 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.)		
		01.04-30.06.2006 г.	01.07-30.09.2006 г.	01.10-31.12.2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	10 012.16	41 079.46	37 356.71
2.	Разходи за външни услуги	5 314.96	5 884.47	10 238.11
3.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти		33.78	
4.	Разходи по валутни операции	3.80		11.90
5.	Други финансови разходи	214.00	141.61	244.40
	Общо разходи	**15 544.92**	**47 139.32**	**47 851.12**

** 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 31.12.2006 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	95 052.07
2.	Разходи за външни услуги	23 898.72
3.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	33.78
4	Разходи по валутни операции	15.70
5.	Други финансови разходи	727.22
	Общо разходи	**119 727.49**

** 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 **01.04-30.06.2006 г. – 1.36%**
- за периода **01.07-30.09.2006 г. – 1.31%**
- за периода **01.10-31.12.2006 г. – 1.23%**
- за периода **01.01-31.12.2006 г. – 1.28%**

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	01.04-30.06.2006 г.		01.07-30.09.2006 г.		01.10-31.12.2006 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	4 094.96	0.247	4 654.47	0.252	9 008.11	0.251
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	64.12	0.004	45.98	0.002	693.77	0.019
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 220.00	0.074	1 230.00	0.067	1 230.00	0.034
4.	Други финансови разходи	214.00	0.013	141.61	0.008	244.40	0.007
4.1.	Банкови такси по преводни операции	52.00	0.003	39.60	0.002	112.40	0.003
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	120.00	0.007	60.00	0.004	90.00	0.003
4.3.	Други	42.00	0.003	42.01	0.002	42.00	0.001
	Общо разходи	**5 593.08**	**0.338**	**6 072.06**	**0.329**	**11 176.28**	**0.311**

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	01.01-31.12.2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	18 978.72	0.955
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	830.28	0.042
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	4 920.00	0.248
4.	Други финансови разходи	727.22	0.037
4.1.	Банкови такси по преводни операции	229.20	0.012
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	330.00	0.017
4.3.	Други	168.02	0.008
	Общо разходи	**25 456.22**	**1.281**

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.)		
		01.04-30.06.2006 г.	01.07-30.09.2006 г.	01.10-31.12.2006 г.
1.	Приходи от лихви	22 943.88	26 560.18	53 036.17
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	12 319.52	41 737.85	74 957.75
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	349.56	378.11	2 276.46
	Общо приходи	**35 612.96**	**68 676.14**	**130 270.38**

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.12.2006 г.
1.	Приходи от лихви	114 590.20
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	137 609.20
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	3 004.13
	Общо приходи	**255 203.53**

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

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.**
Към **31.12.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **3 719 265.53 лв.**

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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 **01.10-31.12.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **3 593 718.45 лв.**

За периода **01.01-31.12.2006 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **1 987 750.46 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**.

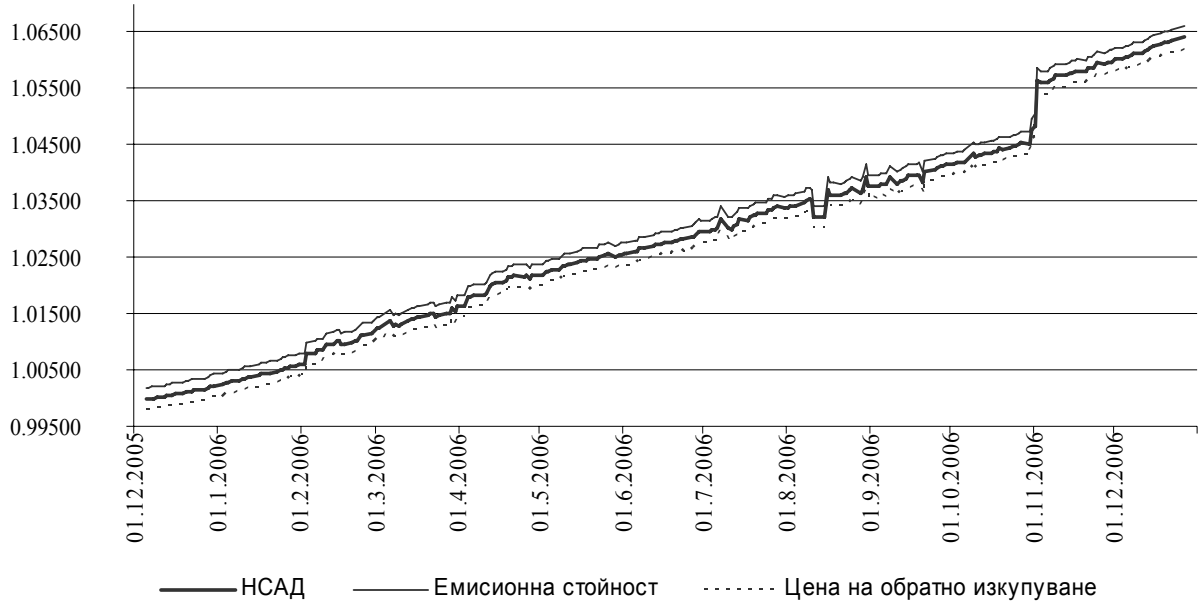
Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**.

Таблица 8

	01.04-30.06.2006 г.	**01.07-30.09.2006 г.**	**01.10-31.12.2006 г.**
НСАД в началото на периода	1.01642	1.02963	1.04160
Минимална НСАД	1.01642	1.02963	1.04160
Максимална НСАД	1.02975	1.04149	1.06405
Средна НСАД за периода	1.02402	1.03543	1.05380
НСАД в края на периода	1.02956	1.04149	1.06405

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 четвъртото тримесечие на 2006 г.

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 01.12.2005 - 31.12.2006



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 9

Дялове в обръщение (бр.)	**01.04-30.06.2006**	**01.07-30.09.2006**	**01.10-31.12.2006**
В началото на периода	1 043 110	1 754 789	1 749 537
Изменение			
увеличение - емитирани дялове	883 378	120 316	2 001 442
намаление - обратно изкупени дялове	171 699	125 568	260 349
Към края на периода	**1 754 789**	**1 749 537**	**3 490 630**

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

ДФ „ДСК Стандарт" не притежава други активи от посочените в раздел II. към края на второто и четвъртото тримесечие на 2006 г.

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 **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.**

Към **31.12.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **3 631.38 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.06.2006 г.	към 30.09.2006 г.	към 31.12.2006 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 547.38	1 554.70	3 241.38
1.1.	Такса управление	1 489.41	1 509.19	3 151.78
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	57.97	45.51	89.60
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	390.00	390.00
	Общо текущи пасиви	**1 967.38**	**1 944.70**	**3 631.38**

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

Таблица 11

Показател	31.03.2006-30.06.2006 г.	30.06.2006-30.09.2006 г.	01.10.2006-31.12.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 061 158.54	1 808 756.19	1 824 473.59
Стойност на активите към края на периода	1 808 756.19	1 824 473.59	3 722 896.91
Стойност на текущите задължения в началото на периода	925.83	1 967.38	1944.70
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 967.38	1944.70	3 631.38
Общо приходи от дейността към края на периода	56 257.01	124 933.15	255 203.53
Общо разходи за дейността към края на периода	24 737.05	71 876.37	119 727.49
Балансова печалба към края на периода	33 011.22	54 548.04	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 060 232.71	1 806 788.81	1 822 528.89
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 806 788.81	1 822 528.89	3 719 265.53
Средна НСА за периода	1 656 438.69	1 846 559.72	3 593 718.45
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 754 789	1 749 537	3 490 630
НСА за един дял *	1.02963	1.04160	1.06405
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.03166	1.04364	1.06611
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.02760	1.03956	1.06199

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 30/06/2006 г.		към 30/09/2006 г.		към 31/12/2006 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		**321 016.83**	**17.75**	**171 547.55**	**9.94**	**3 313.28**	**0.09**
3. Депозити		**766 052.51**	**42.35**	**776 145.76**	**44.96**	**2 111 418.36**	**56.71**
4. Дългови ценни книжа		**620 131.18**	**34.28**	**676 026.52**	**39.16**	**1 504 265.70**	**40.41**
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		620 131.18	34.28	676 026.52	39.16	1 504 265.70	40.41
4.2.1. Корпоративни облигации:		***567 747.73***	***31.38***	***624 178.66***	***36.16***	***1 451 810.98***	***39.00***
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	50 070.94	2.77	51 096.58	2.96	148 510.10	3.99
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	56 236.92	3.11	57 286.32	3.32	96 744.72	2.60
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	175 514.93	9.70	172 185.25	9.97	281 214.36	7.55
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД	BG2100031058	79 280.24	4.38				
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	84 647.25	4.68	162 909.24	9.44	257 718.58	6.92
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	121 997.45	6.74	120 074.57	6.96	121 336.48	3.26
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065			60 626.70	3.51	60 297.14	1.62
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066					172 941.92	4.65
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061					138 148.49	3.71
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061					139 750.44	3.75
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062					35 148.75	0.95
4.2.2. Ипотечни облигации:		***52 383.45***	***2.90***	***51 847.86***	***3.00***	***52 454.72***	***1.41***
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 383.45	2.90	51 847.86	3.00	52 454.72	1.41
5. Акции							
6. Дялове. в т.ч.:		**101 555.67**	**5.62**	**102 545.76**	**5.94**	**103 899.57**	**2.79**
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	101 555.67	5.62	102 545.76	5.94	103 899.57	2.79
ОБЩО:		**1 808 756.19**	**100.00**	**1 726 265.59**	**100.00**	**3 722 896.91**	**100.00**

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