ДСК Управление на активи
OTP GROUP

ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл.73д от Наредба № 25 на КФН на
Договорен Фонд „ДСК Стандарт”(Фонда)
за периода 01 Октомври – 31 Декември 2007

I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Стандарт”

ДСК Стандарт е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), 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.

ДСК Стандарт няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда, съгласно чл. 177а, ал. 1 от ЗППЦК .

С Решение № 525-ДФ/17.08.2005 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 01.12.2005 г., а търговията на „Българска фондова борса - София” АД – на 16.12.2005 г.

II. Инвестиционна дейност и политика

Инвестиционната дейност на ДСК Стандарт се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- запазване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове;
- осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;
- доколко е съвместимо с горепосочените две цели – нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове посредством реализиране на максималния възможен доход от Фонда при поемане на минимален риск.

При извършване на инвестиционната дейност на Фонда, Управляващото Дружество се стреми да изгражда портфейл от активи, чрез който да се реализират текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. Тя се състои в определянето на очакванията за движението на лихвените нива, тяхната волатилност и спредовете между лихвените нива по различните видове дългови ценни книжа. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда ценни книжа въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

Управляващото Дружество следва принципа на диверсификация (намаляване на риска) при управлението на портфейла на Фонда като инвестира в инструменти от различни класове, издадени от различни емитенти, с различна падежна структура и валута.

София, п.к. 1000
бул. Княз Ал. Дондуков № 19, ет.7
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

1. Структура на активите на ДФ „ДСК Станадрт”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

Към 31.12.2007 г. общия размер на активите на Фонда е 6,379,200.34 лв., като в това число се включват:

- Корпоративни облигации - на 15 емитента - 54.92%.
- Ипотечни облигации - на един емитент - 5.91%.
- Дялове на колективни инвестиционни схеми – на два емитента – 3.16%
- Парични средства по банкови влогове – разпределени в 5 банки - 36.01%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Стандарт” към края на отчетния и предходния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	**31.12.2007**		**30.09.2007**		**31.12.2006**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**	**лв.**	**%**
Банкови влогове /общо/	***2 297 257.18***	***36.01***	***1 936 020.41***	***33.63***	***2 114 731.64***	***56.80***
Безсрочни банкови влогове, *деноминирани в лева*	143 791.74	2.25	114 217.65	1.98	3 313.28	0.09
Срочни банкови влогове, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	2 153 465.44	33.76	1 821 802.76	31.64	2 111 418.36	56.71
вземания по начислени лихви	31 852.96	0.50	86 121.36	1.50	23 598.67	0.63
Дългови ценни книжа /общо/	***3 880 529.73***	***60.83***	***3 614 633.58***	***62.78***	***1 504 265.70***	***40.41***
Корпоративни облигации, *деноминирани в лева, в т.ч.:*	35 166.95	0.55	133 343.87	2.32	131 893.47	3.54
вземания по начислени лихви	170.58	0.00	5 352.73	0.09	2 215.63	0.06
Корпоративни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	3 468 148.71	54.37	3 103 492.09	53.90	1 319 917.51	35.45
вземания по начислени лихви	64 835.04	1.02	42 454.86	0.74	24 345.75	0.65
Ипотечни облигации, *деноминирани в евро, в т.ч.:*	377 214.07	5.91	377 797.62	6.56	52 454.72	1.41
вземания по начислени лихви	4 881.15	0.08	4 482.48	0.08	965.48	0.03
Дялове на КИС /общо/	***201 413.43***	***3.16***	***199 804.78***	***3.47***	***103 899.57***	***2.79***
Дялове на КИС, деноминирани в лева	109 183.46	1.71	108 223.67	1.88	103 899.57	2.79
Дялове на КИС, деноминирани в евро	92 229.97	1.45	91 581.11	1.59		
Други вземания			***7 098.23***	***0.12***		
Общо активи	**6 379 200.34**	**100.00**	**5 757 557.00**	**100.00**	**3 722 896.91**	**100.00**

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

София, п.к. 1000
бул. Княз Ал. Дондуков № 19, ет.7
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

2.. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

2.1. Корпоративни облигации

През отчетения период бяха закупени корпоративни облигации на 2 емитента.

Към **31.12.2007 г.** делът на корпоративните облигации възлиза на **54.92%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **56.22%** към **30.09.2007 г.** и **39.00%** към **31.12.2006 г.**

2.2. Ипотечни облигации

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

Към **31.12.2007 г.** делът на ипотечните облигации е **5.91%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **6.56%** към **30.09.2007 г.** и **1.41%** към **31.12.2006 г.**

2.3. Дялове от колективни инвестиционни схеми

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

Към **31.12.2007 г.** делът на този вид книжа е **3.16%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **3.47%** към **30.09.2007 г.** и **2.79%** към **31.12.2006 г.**

2.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **33.76 %** при стойност **31.64%** към **30.09.2007 г.** и **56.71%** към **31.12.2006 г.**

Към **31.12.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **2.25%** от активите спрямо **1.98** към **30.09.2007 г.** и **0.09** към **31.12.2006 г.**

2.5. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

Към **30.09.2007 г.** Фонда има вземания в размер на **7 098.23 лв.**, свързани с лихвено плащане по една корпоративна облигация.

3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Стандарт"

Към края на 2007 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 6,051.94 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар и инвестиционни посредници. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват таксата за управление на активите на Фонда и транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	**31.12.2007**		**30.09.2007**		**31.12.2006**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**	**лв.**	**%**
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	5 691.94	94.05	4 800.45	92.49	3 241.38	89.26
(а) такса за управление на активите на Фонда	5 384.36	88.97	4 700.07	90.55	3 151.78	86.79
(б) транзакционни разходи	307.58	5.08	100.38	1.93	89.60	2.47
Задължения към Банката Депозитар	360.00	5.95	390.00	7.51	390.00	10.74
Общо пасиви	**6 051.94**	**100.00**	**5 190.45**	**100.00**	**3 631.38**	**100.00**

4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преоценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

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 инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Структурата на приходите на ДСК Стандарт за отчетния и предходния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.10-31.12.07		01.07-30.09.07	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	108 320.18	83.42	96 273.80	54.00
(а) по банкови влогове	26 853.33	20.68	30 752.89	17.25
(б) по дългови ценни книжа	81 466.85	62.74	65 520.91	36.75
Приходи от преоценка на финансови инструменти	21 523.84	16.58	82 020.15	46.00
Приходи от операции с финансови инструменти	1.58	0.00		
Приходи по валутни операции	0.01	0.00	0.09	0.00
Общо приходи	**129 845.61**	**100.00**	**178 294.04**	**100.00**

Структурата на акумулираните приходи на Фонда в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	31.12.2007		31.12.2006	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	376 083.66	65.27	114 590.20	44.90
(а) по банкови влогове	125 113.49	21.71	57 291.01	22.45
(б) по дългови ценни книжа	250 970.17	43.55	57 299.19	22.45
Приходи от преоценка на финансови инструменти	200 152.74	34.73	137 609.20	53.92
Приходи от операции с финансови инструменти	1.58	0.00	3 004.13	1.18
Приходи по валутни операции	0.42	0.00		
Общо приходи	**576 238.40**	**100.00**	**255 203.53**	**100.00**

5. Разходи

5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДСК Стандарт за отчетния и предходния период, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	01.10-31.12.07		01.07-30.09.07	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	21 092.54	55.45	69 835.07	81.86
Разходи по операции с финансови активи и инструменти				
Други финансови разходи	145.20	0.38	153.75	0.18
Разходи за външни услуги	16 791.47	44.14	15 280.50	17.91
Разходи по валутни операции	10.02	0.03	36.29	0.04
Общо разходи	**38 039.23**	**100.00**	**85 305.61**	**100.00**

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

Структурата на акумулираните разходи на ДСК Стандартс в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:

Разходи	31.12.2007		31.12.2006	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	176 068.92	74.00	95 052.07	79.39
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2.96	0.00	33.78	0.03
Други финансови разходи	575.35	0.24	727.22	0.61
Разходи за външни услуги	61 214.98	25.73	23 898.72	19.96
Разходи по валутни операции	60.76	0.03	15.70	0.01
Общо разходи	**237 922.97**	**100.00**	**119 727.49**	**100.00**

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

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.

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.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.07-30.09.2007 г. – 1.10%**
- за периода **01.10-31.12.2007 г. – 1.09%**

- за периода **01.01-31.12.2006 г. – 1.28%**
- за периода **01.01-31.12.2007 г. – 2.10%**

Оперативни разходи	**01.10-31.12.07**		**01.07-30.09.07**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Възнаграждение на Управляващото Дружество	15 581.47	91.76	14 040.50	90.63
Комисионни на инвестиционни посредници	43.76	0.26	61.63	0.40
Възнаграждение на Банката Депозитар	1 210.00	7.13	1 240.00	8.00
Други финансови разходи	145.20	0.86	150.20	0.97
- банкови такси по преводни операции	92.20	0.54	83.20	0.54
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	25.00	0.15	25.00	0.16
- други	28.00	0.16	42.00	0.27
Общо оперативни разходи	**16 980.43**	**100.00**	**15 492.33**	**100.00**

Оперативни разходи	**2007**		**2006**	
	лв.	**%**	**лв.**	**%**
Възнаграждение на Управляващото Дружество	56 314.98	90.70	18 978.72	74.55
Комисионни на инвестиционни посредници	300.49	0.48	830.28	3.26
Възнаграждение на Банката Депозитар	4 900.00	7.89	4 920.00	19.33
Други финансови разходи	571.80	0.92	727.22	2.86
- банкови такси по преводни операции	282.80	0.46	229.20	0.90
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	135.00	0.22	330.00	1.30
- други	154.00	0.25	168.02	0.66
Общо оперативни разходи	**62 087.27**	**100.00**	**25 456.22**	**100.00**

6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Стандарт", като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- неговата печалба не се облага с корпоративен данък *(чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане)*.
- управлението на дейността на ДСК Стандарт, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност *(чл. 46, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност)*.

Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове в Договорните Фондове

- Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти; съответно, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО. При загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата..
  Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 върху облагаемия доход.

  Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

7. Ликвидност

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото Дружество при спазване изискванията на Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи" АД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:
1. Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матуритет;
2. Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матуритет;
3. Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
4. Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;
5. Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

През отчетния период Фондът постоянно разполагаше със значително повече ликвидни средства от минимално изискуемите, съгласно Наредба № 25 от 22.03.2006 г. на КФН за изисквания към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25).

А. Активи	**31.12.2007 (лв.)**
I. Позиция активи	
1.Банкови влогове, в т.ч.	2 265 404.22
1.1 Безсрочни	143 791.74
1.2. Срочни до 3 месеца	2 121 612.48
2. Ценни книжа и инструменти на паричния пазар, с пазарна цена	3 110 850.00
3. Краткосрочни вземания	101 739.73
II. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.1 от Наредба № 25 (1+2+3)	**5 477 993.95**
III. Общо съгласно чл.51,ал.1,т.2 от Наредба № 25 (1.1+1.2)	**2 265 404.22**

Б. Текущи задължения	**31.12.2007 (лв.)**
I. Позиция текущи задължения	
1. Задължения към управляващото дружество	5 691.94
2. Задължения към банката депозитар	360.00
3. Задължения, свързани с участия, с изключение на задълженията, свързани с увеличение на капитала на публични дружества	
4. Други задължения	
II.. Общо задължения	6 051.94
III. Коригиращо тегло	1

IV. Претеглена обща сума (IIxIII)	**6 051.94**

В. Сравнителна справка за ликвидните средства	**31.12.2007 (лв.)**
II. Общо съгласно чл.51, ал.1 от Наредба № 25	
1. По т.1	
1.1. Отчетена стойност (А.II/Б.IV)	905.16
1.2. Нормативно определен минимум	1.00
1.3. Разлика (1.1- 1.2)	904.16
2. По т.1	
2.1. Отчетена стойност (А.III/Б.IV)	374.33
2.2. Нормативно определен минимум	0.70
2.3. Разлика (2.1- 2.2)	373.63

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не съществуват тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Фонда.

8. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ДФ „ДСК Стандарт" свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	**Основен капитал (лв.)**	**Премии от емисия (лв.)**	**Финансов резултат (лв.)**	**Общо собствен капитал (лв.)**
Салдо към 31.12.2005 г.	**665 779**	**111**	**1 491**	**667 381**
Изменение, в т.ч.:	2 824 851	91 558	135 476	3 051 885
увеличение	3 445 875	115 369	135 476	3 696 720
намаление	-621 024	-23 811		-644 835
Салдо към 31.12.2006 г.	**3 490 630**	**91 669**	**136 967**	**3 719 266**
Изменение, в т.ч.:	2 140 340	175 227	338 315	2 653 882
увеличение	3 621 252	322 566	338 315	4 282 133
намаление	-1 480 912	-147 339		-1 628 251
Салдо към 31.12.2007 г.	**5 630 970**	**266 896**	**475 282**	**6 373 148**

Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 лв.

III. Промени в цените на дялове на ДСК Стандарт

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването й.

IV. Нетна стойност на активите на Фонда

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

Към **30.09.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 752 366.55 лв.**

Към **31.12.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **6 373 148.40 лв.**

V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

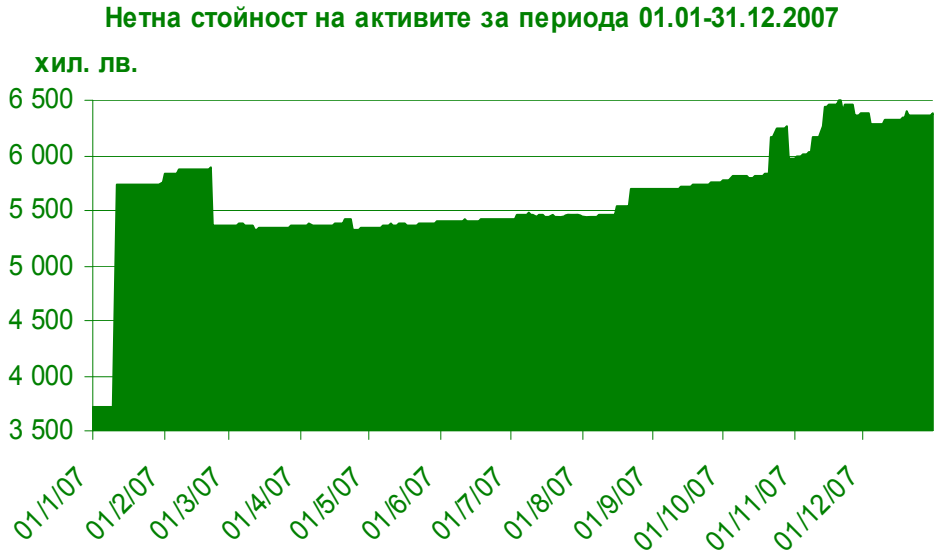
За периода **01.07-30.09.2007 г**. средната НСА на Фонда е **5 570 282.09 лв.**

За периода **01.10-31.12.2007 г**. средната НСА на Фонда е **6 181 592.77 лв.**

За периода **01.01-31.12.2006 г**. средната НСА на Фонда е **1 987 750.46 лв.**

За периода **01.01-31.12.2007 г**. средната НСА на Фонда е **5 631 335.20 лв.**

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

Към 31.12.2007 г. емитираните през годината дялове на Фонда представляват 64.31% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 26.30% .

Дялове в обръщение	**брой**
Към 31.12.2005 г.	**665 779**
Изменение	
увеличение - емитирани дялове	3 445 875
намаление - обратно изкупени дялове	-621 024
Към 31.12.2006 г.	**3 490 630**
Изменение	
увеличение - емитирани дялове	3 621 252
намаление - обратно изкупени дялове	-1 480 912
Към 31.12.2007 г.	**5 630 970**

Реализираната възвръщаемост от инвестиция във Фонда, изчислена на база НСА на един дял, без да се отчита ефекта от транзакционните разходи е както следва:

	2007	2006
НСА на дял в началото на периода	1.06550	1.00241
Доход от инвестиционни сделки на един дял	0.06630	0.06309
Други разпределения на дял	-	-
НСА на дял в края на периода	1.13180	1.0655
Обща възвръщаемост (доход) на един дял *	6.22%	6.29%
Общо нетни активи в края на периода	6 373 148.40	3 719 265.53
Средна стойност на нетни активи (средна НСА)	5 631 335.20	1 987 750.46
Общо оперативни разходи на Фонда	62 087.27	25 456.22
Съотношение на оперативните разходи към средната НСА	1.10%	1.28%
Съотношение на нетната печалба към средната НСА	6.01%	6.82%

Забележка: Стойностите са представени към датата на тяхното изчисляване. и имат информативен характер. Поръчки за продажба/обратно изкупуване на дялове на Фонда се приемат и изпълняват по реда, определен в раздел „Покупки и продажби на дялове" от пълния Проспект на Фонда.

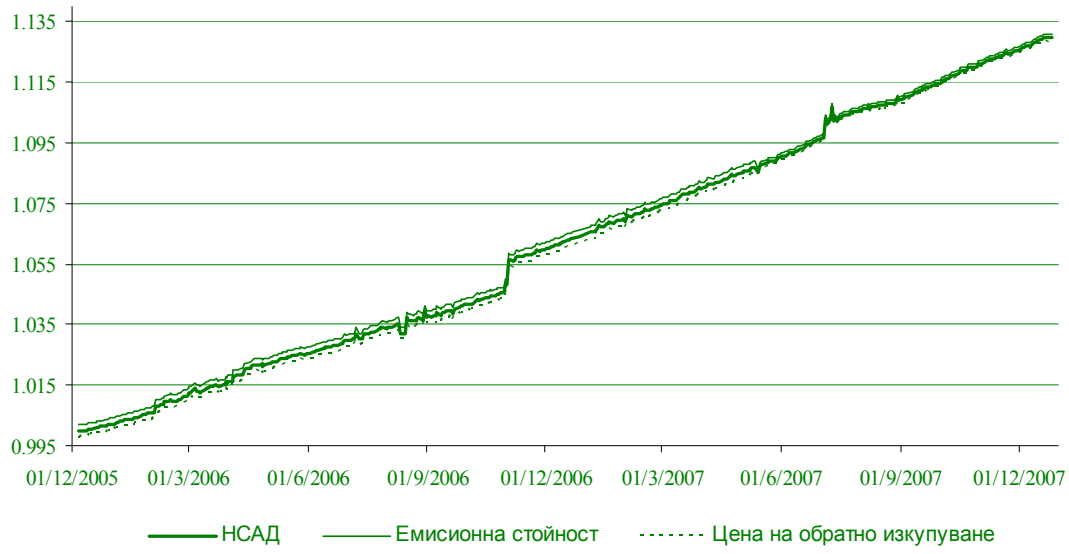
	01.10-31.12.07 лв.	01.07-30.09.07 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.11582	1.09750
Максимална емисионна стойност на дял	1.13073	1.11565
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.12378	1.10849
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.11360	1.09530
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.12847	1.11343
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.12153	1.10627

	2007 лв.	2006 лв.
Минимална емисионна стойност на дял	1.06742	1.00432
Максимална емисионна стойност на дял	1.13073	1.06611
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	1.09918	1.03241
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	1.06328	1.00032
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	1.12847	1.06199
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	1.09627	1.02836

Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка на 1000 дяла, съответно при продажба на 1000 дяла.

Информация за обявените НСА на дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и тяхната динамика е представена в графичен вид.

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 01.12.2005 - 31.12.2007



VI. Обобщена информация за дейността на Фонда

Обобщена информация за текущото и предходното тримесечие:

	30.09.2007 - 31.12.2007 г.	30.06.2007 - 30.09.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	5 757 557.00	5 430 128.70
Стойност на активите към края на периода	6 379 200.34	5 757 557.00
Стойност на текущите задължения в началото на периода	5 190.45	4 884.98
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 051.94	5 190.45
Общо приходи от дейността към края на периода	576 238.40	446 392.79
Общо разходи за дейността към края на периода	237 922.97	199 883.74
Финансов резултат към края на периода	338 315.43	246 509.05
Финансов резултат от минали години	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 752 366.55	5 425 243.72
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 373 148.40	5 752 366.55
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 630 970.00	5 570 282.09
Средна НСА за периода	6 181 592.77	5 158 632.00
НСА за един дял *	1.12943	1.11471
Емисионна стойност на 1дял при покупка на 1 000 дяла *	1.13056	1.11582
Цена на обратно изкупуване на 1дял при продажба на 1 000 дяла *	1.1283	1.1136

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

Обобщена информация към края на текущия и предходния период:

	31.12.2006 - 31.12.2007 г.	31.12.2005 - 31.12.2006 г.
Стойност на активите в началото на периода	3 722 896.91	668 345.85
Стойност на активите към края на периода	6 379 200.34	3 722 896.91
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 631.38	965.28
Стойност на текущите задължения към края на периода	6 051.94	3 631.38
Общо приходи от дейността към края на периода	576 238.40	255 203.53
Общо разходи за дейността към края на периода	237 922.97	119 727.49
Финансов резултат към края на периода	338 315.43	135 476.04
Финансов резултат от минали години	136 967.30	1 491.26
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	3 719 265.53	667 380.57
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	6 373 148.40	3 719 265.53
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 630 970.00	3 490 630.00
Средна НСА за периода	5 631 335.20	1 987 750.46
НСА за един дял *	1.12943	1.06405
Емисионна стойност на 1дял при покупка на 1 000 дяла *	1.13056	1.06611
Цена на обратно изкупуване на 1дял при продажба на 1 000 дяла *	1.1283	1.06199

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

За УД „ДСК Управление на активи" АД, организиращо и управляващо ДФ „ДСК Стандарт":

Марко Марков
Финансов Директор
По пълномощно

Петко Кръстев
Изпълнителен Директор

София, п.к. 1000
бул. Княз Ал. Дондуков № 19, ет.7
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg

ДСК Управление на активи
OTP GROUP

Приложение № 1

Структура на портфейла на ДФ "ДСК СТАНДАРТ"		към 31/12/2007 г.		към 30/09/2007 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 разплащателни сметки		**143 791.74**	**2.25**	**114 217.65**	**1.99**	**3 313.28**	**0.09**
2. Депозити		**2 153 465.44**	**33.76**	**1 821 802.76**	**31.68**	**2 111 418.36**	**56.71**
3. Дългови ценни книжа		**3 880 529.73**	**60.83**	**3 614 633.58**	**62.86**	**1 504 265.70**	**40.41**
3.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
3.2. Други. в т.ч.:							
3.2.1. Корпоративни облигации:		***3 503 315.66***	***54.92***	***3 236 835.96***	***56.29***	***1 451 810.98***	***39.00***
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	149 074.05	2.34	151 898.47	2.64	148 510.10	3.99
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042		0.00	97 382.47	1.69	96 744.72	2.60
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	393 377.65	6.17	382 826.44	6.66	281 214.36	7.55
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	374 435.05	5.87	383 632.00	6.67	257 718.58	6.92
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	262 901.62	4.12	257 774.67	4.48	121 336.48	3.26
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	120 001.23	1.88	61 646.30	1.07	60 297.14	1.62
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	172 945.24	2.71	169 128.76	2.94	172 941.92	4.65
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	313 761.95	4.92	321 423.79	5.59	138 148.49	3.71
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	407 788.95	6.39	404 113.60	7.03	139 750.44	3.75
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 166.95	0.55	35 961.40	0.63	35 148.75	0.94
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	166 683.72	2.61	166 676.36	2.90		
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076	101 427.15	1.59	99 592.44	1.73		
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079	323 650.75	5.07	316 569.64	5.51		
СОФИЯ КОМЕРС КРЕДИТ ГРУП	BG2100024079	201 432.88	3.16	196 202.51	3.41		
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100025076	196 259.95	3.08	192 007.11	3.34		
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG2100041065	284 408.52	4.46				
3.2.2. Ипотечни облигации:		***377 214.07***	***5.91***	***377 797.62***	***6.57***	***52 454.72***	***1.41***
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046		0.00		0.00	52 454.72	1.41
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059	196 546.46	3.08	200 023.36	3.48		
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100004055	180 667.61	2.83	177 774.26	3.09		
4. Дялове. в т.ч.:		**201 413.43**	**3.16**	**199 804.78**	**3.47**	**103 899.57**	**2.79**
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	109 183.46	1.71	108 223.67	1.88	103 899.57	2.79
Forsyth Lodsworth Global Em Markets Debt Fund	IE00B1L2SC98	92 229.97	1.45	91 581.11	1.59		
ОБЩО:		**6 379 200.34**	**100.00**	**5 750 458.77**	**100.00**	**3 722 896.91**	**100.00**

София, п.к. 1000
бул. Княз Ал. Дондуков № 19, ет.7
тел. (02) 930 10 00
ел. поща: office@dskam.bg
ел. страница: www.dskam.bg