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 2007

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 30.09.2006 г.		към 31.12.2006 г.		към 31.03.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	171 547.55	9.94	3 313.28	0.09	9 857.75	0.18
Депозити	776 145.76	44.96	2 111 418.36	56.71	2 497 544.74	46.51
Дългови ценни книжа /общо/	676 026.52	39.16	1 504 265.70	40.41	2 756 404.66	51.34
Корпоративни облигации	624 178.66	36.16	1 451 810.98	39.00	2 505 448.41	46.67
Ипотечни облигации	51 847.86	3.00	52 454.72	1.41	250 956.25	4.67
Дялове на Договорни фондове	102 545.76	5.94	103 899.57	2.79	105 637.29	1.97
Общо:	**1 726 265.59**	**100.00**	**3 722 896.91**	**100.00**	**5 369 444.44**	**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 не са реализирани сделки с ценни книжа от този вид, като към **31.03.2007 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 седем емитента и няма продадени ценни книжа от този вид, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **31.03.2007 г.** е **46.67%** при стойност от **39.00%** към **31.12.2006 г.** и **36.16%** към **30.09.2006 г.**

3.3. Ипотечни облигации

През отчетния период бяха закупени ипотечни облигации на един емитента и няма продадени ценни книжа от този вид.

Към **31.03.2007 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **4.67%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **1.14%** към **31.12.2006 г.** и **3.00%** към **30.09.2006 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 **31.03.2007 г.** е **1.97%** при **2.79%** към **31.12.2006 г.**. и **5.94%** към **30.09.2006 г.**.

3.5. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е 4**6.51%** при стойност **56.71%** към **31.12.2006 г.** и **44.96%** към **30.09.2006 г.**

Към **31.03.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.18%** от стойността на портфейла спрямо **0.09%** към **31.12.2006 г.** и **9.94%** към **30.09.2006 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.)		
		01.07-30.09.2006 г.	01.10-31.12.2006 г.	01.01-31.03.2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	41 079.46	37 356.71	35 544.21
2.	Разходи за външни услуги	5 884.47	10 238.11	14 501.41
3.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	33.78		
4.	Разходи по валутни операции		11.90	7.16
5.	Други финансови разходи	141.61	244.40	201.60
	Общо разходи	**47 139.32**	**47 851.12**	**50 254.38**

** 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 31.03.2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	35 544.21
2.	Разходи за външни услуги	14 501.41
3.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	
4	Разходи по валутни операции	7.16
5.	Други финансови разходи	201.60
	Общо разходи	**50 254.38**

** 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. 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 разходи, преизчислени на годишна база са както следва:

- за периода **01.07-30.09.2006 г. – 1.31%**
- за периода **01.10-31.12.2006 г. – 1.23%**
- за периода **01.01-31.03.2006 г. – 1.12%**

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	01.07-30.09.2006 г.		01.10-31.12.2006 г.		01.01-31.03.2007 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	4 654.47	0.252	9 008.11	0.251	13 271.41	0.247
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	45.98	0.002	693.77	0.019	168.70	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 230.00	0.067	1 230.00	0.034	1 230.00	0.023
4.	Други финансови разходи	141.61	0.008	244.40	0.007	201.60	0.003
4.1.	Банкови такси по преводни операции	39.60	0.002	112.40	0.003	84.60	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	60.00	0.004	90.00	0.003	75.00	0.001
4.3.	Други	42.01	0.002	42.00	0.001	42.00	0.001
	Общо разходи	**6 072.06**	**0.329**	**11 176.28**	**0.311**	**14 871.71**	**0.276**

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	01.01-31.03.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	13 271.41	0.247
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	168.70	0.003
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 230.00	0.023
4.	Други финансови разходи	201.60	0.004
4.1.	Банкови такси по преводни операции	84.60	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	75.00	0.001
4.3.	Други	42.00	0.001
	Общо разходи	**14 871.71**	**0.276**

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.)		
		01.07-30.09.2006 г.	01.10-31.12.2006 г.	01.01-31.03.2007 г.
1.	Приходи от лихви	26 560.18	53 036.17	82 004.25
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	41 737.85	74 957.75	40 671.86
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	378.11	2 276.46	
	Общо приходи	**68 676.14**	**130 270.38**	**122 676.11**

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 31.03.2007 г.
1.	Приходи от лихви	82 004.25
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	40 671.86
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
	Общо приходи	**122 676.11**

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

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.**
Към **31.03.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 364 371.98 лв.**

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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 **01.01-31.03.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 382 128.13 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**.

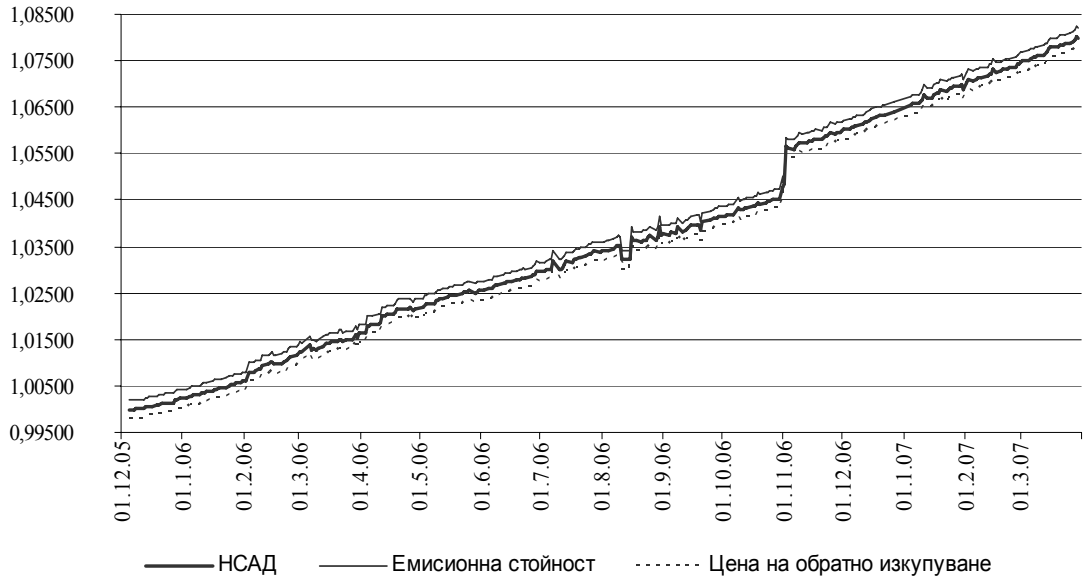
Дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" се изкупуват обратно от Фонда по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**.

Таблица 8

	01.07-30.09.2006 г.	**01.10-31.12.2006 г.**	**01.01-31.03.2007 г.**
НСАД в началото на периода	1.02963	1.04160	1.06535
Минимална НСАД	1.02963	1.04160	1.06535
Максимална НСАД	1.04149	1.06405	1.08031
Средна НСАД за периода	1.03543	1.05380	1.07267
НСАД в края на периода	1.04149	1.06405	1.07985

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 2007 г.

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 01.12.2005 - 31.03.2007



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 9

Дялове в обръщение (бр.)	01.07-30.09.2006	01.10-31.12.2006	01.01-31.03.2007
В началото на периода	1 754 789	1 749 537	3 490 630
Изменение			
увеличение - емитирани дялове	120 316	2 001 442	2 064 504
намаление - обратно изкупени дялове	125 568	260 349	588 986
Към края на периода	**1 749 537**	**3 490 630**	**4 966 148**

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

ДФ „ДСК Стандарт" не притежава други активи от посочените в раздел II. към края на четвъртото тримесечие на 2006 г. и първото тримесечие на 2007 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 **30.09.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **1 944.70 лв.**

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

Към **31.03.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 072.46 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.09.2006 г.	към 31.12.2006 г.	към 31.03.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	1 554.70	3 241.38	4 652.46
1.1.	Такса управление	1 509.19	3 151.78	4 548.94
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	45.51	89.60	103.52
2.	Задължения към Банката Депозитар	390.00	390.00	420.00
	Общо текущи пасиви	**1 944.70**	**3 631.38**	**5 072.46**

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

Таблица 11

Показател	30.06.2006-30.09.2006 г.	01.10.2006-31.12.2006 г.	01.01.2006-31.03.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 808 756.19	1 824 473.59	3 722 896.91
Стойност на активите към края на периода	1 824 473.59	3 722 896.91	5 369 444.44
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 967.38	1944.70	3 631.38
Стойност на текущите задължения към края на периода	1944.70	3 631.38	5 072.46
Общо приходи от дейността към края на периода	124 933.15	255 203.53	122 676.11
Общо разходи за дейността към края на периода	71 876.37	119 727.49	50 254.38
Финансов резултат към края на периода	53 056.78	135 476.04	72 421.73
Финансов резултат от минали години	1 491.26	1 491.26	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 806 788.81	1 822 528.89	3 719 265.53
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	1 822 528.89	3 719 265.53	5 364 371.98
Средна НСА за периода	1 846 559.72	3 593 718.45	5 382 128.13
Брой дялове в обръщение към края на периода	1 749 537	3 490 630	4 966 148
НСА за един дял *	1.04160	1.06405	1.08006
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.04364	1.06611	1.08214
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.03956	1.06199	1.07798

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

XII. Вътрешна ин формация относно обстоятелствата, настъпили през първото тримесечие на 2007 г.

На 23.03.2007 г. се проведе Общо събрание на акционерите на "ДСК Управление на активи" АД – управляващото дружество на Фонда, на което беше прието решение за освобождаване от длъжност на членовете на Надзорния съвет на Дружеството във връзка с изтичане на мандата им и за избор на членове на Надзорния съвет с нов мандат.

Общото събрание освободи от длъжност членовете на Надзорния съвет Бенедек Балаж Кьовеш, гражданин на Унгария, роден на 26 май 1971 г., Диана Дечева Митева, българска гражданка, ЕГН 6411037558 и Петер Габор Холцер, гражданин на Унгария, роден на 19 март 1967 г. и избра нов Надзорен съвет с мандат от 5 години, в състав: Ищван Хамец, гражданин на Унгария, роден на 28 февруари 1967 г., Бенедек Балаж Кьовеш, гражданин на Унгария, роден на 26 май 1971 г. и Диана Дечева Митева, българска гражданка, ЕГН 6411037558.

Петко Кръстев
Изпълнителен директор
на УД „ДСК Управление на активи" АД,
организиращо и управляващо
Договорен фонд „ДСК Стандарт"

Приложение №1

Структура на портфейла на ДФ "ДСК СТАНДАРТ"		към 30/09/2006 г.		към 31/12/2006 г.		към 31/03/2007 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		**171 547.55**	**9.94**	**3 313.28**	**0.09**	**9 857.75**	**0.18**
3. Депозити		**776 145.76**	**44.96**	**2 111 418.36**	**56.71**	**2 497 544.74**	**46.51**
4. Дългови ценни книжа		**676 026.52**	**39.16**	**1 504 265.70**	**40.41**	**2 756 404.66**	**51.34**
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		676 026.52	39.16	1 504 265.70	40.41	2 756 404.66	51.34
4.2.1. Корпоративни облигации:		***624 178.66***	***36.16***	***1 451 810.98***	***39.00***	***2 505 448.41***	***46.67***
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	51 096.58	2.96	148 510.10	3.99	151 234.64	2.82
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	57 286.32	3.32	96 744.72	2.60	98 575.28	1.84
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	172 185.25	9.97	281 214.36	7.55	379 435.03	7.07
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	162 909.24	9.44	257 718.58	6.92	364 459.33	6.79
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	120 074.57	6.96	121 336.48	3.26	257 688.65	4.80
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	60 626.70	3.51	60 297.14	1.62	61 613.76	1.15
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066			172 941.92	4.65	169 106.07	3.15
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061			138 148.49	3.71	321 301.62	5.98
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061			139 750.44	3.75	401 615.38	7.48
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062			35 148.75	0.95	35 902.68	0.67
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069					166 596.33	3.10
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076					97 919.64	1.82
4.2.2. Ипотечни облигации:		***51 847.86***	***3.00***	***52 454.72***	***1.41***	***250 956.25***	***4.67***
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	51 847.86	3.00	52 454.72	1.41	51 275.81	0.95
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059					199 680.44	3.72
5. Акции							
6. Дялове. в т.ч.:		**102 545.76**	**5.94**	**103 899.57**	**2.79**	**105 637.29**	**1.97**
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	102 545.76	5.94	103 899.57	2.79	105 637.29	1.97
ОБЩО:		**1 726 265.59**	**100.00**	**3 722 896.91**	**100.00**	**5 369 444.44**	**100.00**

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