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 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 31.12.2006 г.		към 31.03.2007 г.		към 30.06.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	3 313.28	0.09	9 857.75	0.18	10 392.42	0.19
Депозити	2 111 418.36	56.71	2 497 544.74	46.51	2 371 812.35	43.68
Дългови ценни книжа /общо/	1 504 265.70	40.41	2 756 404.66	51.34	2 941 235.92	54.17
Корпоративни облигации	1 451 810.98	39.00	2 505 448.41	46.67	2 509 740.05	46.22
Ипотечни облигации	52 454.72	1.41	250 956.25	4.67	431 495.87	7.95
Дялове на Договорни фондове	103 899.57	2.79	105 637.29	1.97	106 688.01	1.96
Общо:	**3 722 896.91**	**100.00**	**5 369 444.44**	**100.00**	**5 430 128.70**	**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 не са реализирани сделки с ценни кинижа от този вид, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.06.2007 г.** е **46.22%** при стойност от **46.67%** към **31.03.2007 г.** и **39.00%** към **31.12.2006 г.**

3.2. Ипотечни облигации

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

Към **30.06.2007 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **7.95%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **4.67%** към **31.03.2007 г.** и **1.14%** към **31.12.2007 г.**

София, п.к. 1000
бул. Княз Дондуков № 19, ет. 7
тел. (02) 930 10 00
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 **30.06.2007 г.** е **1.96%** при **1.97%** към **31.03.2007 г.**. и **2.79%** към **31.12.2006 г.**.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **43.68%** при стойност **46.51%** към **31.03.2007 г.** и **56.71%** към **31.12.2006 г.**

Към **30.06.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **0.19%** от стойността на портфейла спрямо **0.18%** към **31.03.2007 г.** и **0.09%** към **31.12.2006 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.)		
		01.10-31.12.2006 г.	01.01-31.03.2007 г.	01.04-30.06.2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	37 356.71	35 544.21	49 597.10
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти			2.96
3.	Други финансови разходи	244.40	201.60	74.80
4.	Разходи за външни услуги	10 238.11	14 501.41	14 641.60
5.	Разходи по валутни операции	11.90	7.16	7.29
	Общо разходи	**47 851.12**	**50 254.38**	**64 323.75**

** 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 30.06.2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	85 141.31
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2.96
3.	Други финансови разходи	276.40
4	Разходи за външни услуги	29 143.01
5.	Разходи по валутни операции	14.45
	Общо разходи	**114 578.13**

** 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 **01.10-31.12.2006 г. – 1.23%**
- за периода **01.01-31.03.2006 г. – 1.12%**
- за периода **01.04-30.06.2006 г. – 1.09%**

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	01.10-31.12.2006 г.		01.01-31.03.2007 г.		01.04-30.06.2007 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	9 008.11	0.251	13 271.41	0.247	13 421.60	0.247
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	693.77	0.019	168.70	0.003	26.40	0.000
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 230.00	0.034	1 230.00	0.023	1 220.00	0.022
4.	Други финансови разходи	244.40	0.007	201.60	0.003	74.80	0.001
4.1.	Банкови такси по преводни операции	112.40	0.003	84.60	0.001	22.80	0.000
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	90.00	0.003	75.00	0.001	10.00	0.000
4.3.	Други	42.00	0.001	42.00	0.001	42.00	0.001
	Общо разходи	**11 176.28**	**0.311**	**14 871.71**	**0.276**	**14 742.80**	**0.271**

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	01.01-30.06.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	26 693.01	0.496
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	195.10	0.004
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	2 450.00	0.046
4.	Други финансови разходи	276.40	0.005
4.1.	Банкови такси по преводни операции	107.40	0.002
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	85.00	0.002
4.3.	Други	84.00	0.002
	Общо разходи	**29 614.51**	**0.550**

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.)		
		01.10-31.12.2006 г.	01.01-31.03.2007 г.	01.04-30.06.2007 г.
1.	Приходи от лихви	53 036.17	82 004.25	89 485.43
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	74 957.75	40 671.86	55 936.89
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	2 276.46		
4.	Приходи по валутни операции			0.32
	Общо приходи	**130 270.38**	**122 676.11**	145 422.64

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.06.2007 г.
1.	Приходи от лихви	171 489.68
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	96 608.75
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
4.	Приходи по валутни операции	0.32
	Общо приходи	**268 098.75**

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

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.**
Към **30.06.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **5 425 243.72 лв.**

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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.**

За периода **01.04-30.06.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 442 841.45 лв.**

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

За периода от създаването на Фонда до **14.05.2007 г.** дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" са придобивани 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 дължими **0.40 лв**. Считано от **15.05.2007 г.** е премахната фиксираната част от 1.00 лв. и 0.40 лв.

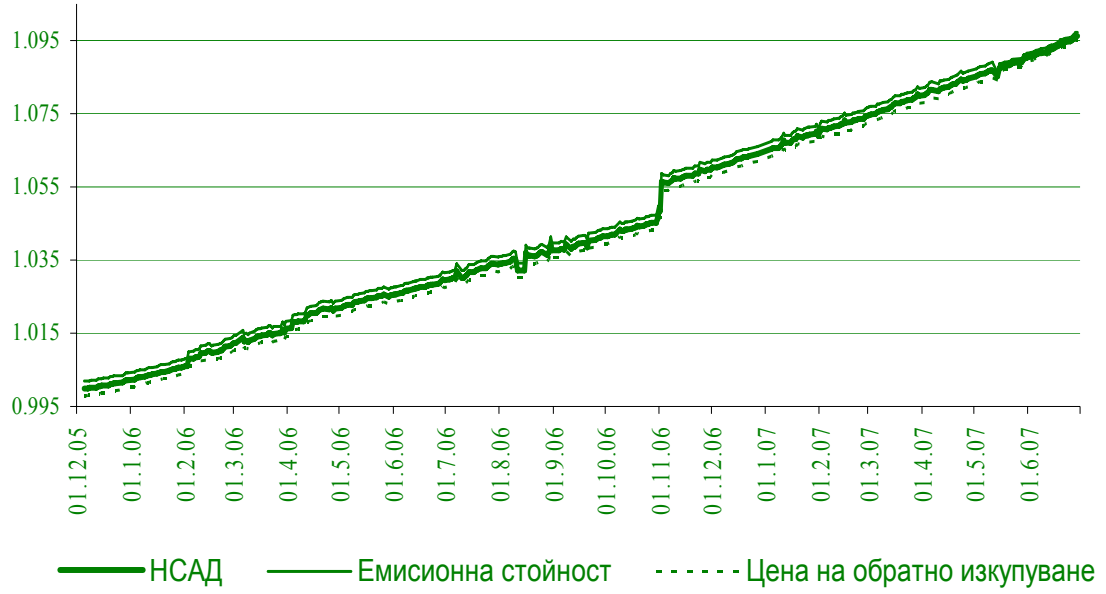
За периода от създаването на Фонда до **14.05.2007 г.** дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" са изкупувани обратно по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**. Считано от **15.05.2007 г.** е премахната фиксираната част от 1.00 лв.

Таблица 8

	01.10-31.12.2006 г.	**01.01-31.03.2007 г.**	**01.04-30.06.2007 г.**
НСАД в началото на периода	1.04160	1.06535	1.08006
Минимална НСАД	1.04160	1.06535	1.08006
Максимална НСАД	1.06405	1.08031	1.09620
Средна НСАД за периода	1.05380	1.07267	1.08789
НСАД в края на периода	1.06405	1.07985	1.09620

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 2007 г.

НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за периода 01.12.2005 - 30.06.2007



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 9

Дялове в обръщение (бр.)	**01.10-31.12.2006**	**01.01-31.03.2007**	**01.04-30.06.2007**
В началото на периода	1 749 537	3 490 630	4 966 148
Изменение			
увеличение - емитирани дялове	2 001 442	2 064 504	109 027
намаление - обратно изкупени дялове	260 349	588 986	127 745
Към края на периода	**3 490 630**	**4 966 148**	**4 947 430**

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

ДФ „ДСК Стандарт" не притежава други активи от посочените в раздел II. към края на отчетения период, както и към края на разгледаните предходни.

XI. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда

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.**

Към **30.06.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **4 884.98 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.12.2006 г.	към 31.03.2007 г.	към 30.06.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	3 241.38	4 652.46	4 464.98
1.1.	Такса управление	3 151.78	4 548.94	4 449.52
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	89.60	103.52	15.46
2.	Задължения към Банката Депозитар	390.00	420.00	420.00
	Общо текущи пасиви	**3 631.38**	**5 072.46**	**4 884.98**

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

Таблица 11

Показател	01.10.2006-31.12.2006 г.	31.12.2006-31.03.2007 г.	31.03.2007-30.06.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	1 824 473.59	3 722 896.91	5 369 444.44
Стойност на активите към края на периода	3 722 896.91	5 369 444.44	5 430 128.70
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1944.70	3 631.38	5 072.46
Стойност на текущите задължения към края на периода	3 631.38	5 072.46	4 884.98
Общо приходи от дейността към края на периода	255 203.53	122 676.11	268 098.75
Общо разходи за дейността към края на периода	119 727.49	50 254.38	114 578.13
Финансов резултат към края на периода	135 476.04	72 421.73	153 520.62
Финансов резултат от минали години	1 491.26	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 822 528.89	3 719 265.53	5 364 371.98
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	3 719 265.53	5 364 371.98	5 425 243.72
Средна НСА за периода	3 593 718.45	5 382 128.13	5 442 841.45
Брой дялове в обръщение към края на периода	3 490 630	4 966 148	4 947 430.00
НСА за един дял *	1.06405	1.08006	1.0964
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.06611	1.08214	1.0975
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.06199	1.07798	1.0953

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

Приложение №1

Структура на портфейла на ДФ "ДСК СТАНДАРТ"		към 31/12/2006 г.		към 31/03/2007 г.		към 30/06/2007 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		**3 313.28**	**0.09**	**9 857.75**	**0.18**	**10 392.42**	**0.19**
3. Депозити		**2 111 418.36**	**56.71**	**2 497 544.74**	**46.51**	**2 371 812.35**	**43.68**
4. Дългови ценни книжа		**1 504 265.70**	**40.41**	**2 756 404.66**	**51.34**	**2 941 235.92**	**54.17**
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							
4.2. Други. в т.ч.:		1 504 265.70	40.41	2 756 404.66	51.34		
4.2.1. Корпоративни облигации:		***1 451 810.98***	***39.00***	***2 505 448.41***	***46.67***	***2 509 740.05***	***46.22***
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	148 510.10	3.99	151 234.64	2.82	149 305.78	2.75
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	96 744.72	2.60	98 575.28	1.84	95 717.26	1.76
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	281 214.36	7.55	379 435.03	7.07	389 977.40	7.18
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	257 718.58	6.92	364 459.33	6.79	356 730.01	6.57
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	121 336.48	3.26	257 688.65	4.80	262 734.45	4.84
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	60 297.14	1.62	61 613.76	1.15	60 549.76	1.12
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	172 941.92	4.65	169 106.07	3.15	172 879.83	3.18
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	138 148.49	3.71	321 301.62	5.98	315 803.86	5.82
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	139 750.44	3.75	401 615.38	7.48	404 631.07	7.45
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 148.75	0.95	35 902.68	0.67	35 148.55	0.65
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069			166 596.33	3.10	166 646.75	3.07
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076			97 919.64	1.82	99 615.33	1.83
4.2.2. Ипотечни облигации:		***52 454.72***	***1.41***	***250 956.25***	***4.67***	***431 495.87***	***7.95***
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	52 454.72	1.41	51 275.81	0.95	51 878.50	0.96
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059			199 680.44	3.72	197 535.17	3.64
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100004055					182 082.20	3.35
5. Акции							
6. Дялове. в т.ч.:		**103 899.57**	**2.79**	**105 637.29**	**1.97**	**106 688.01**	**1.96**
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	103 899.57	2.79	105 637.29	1.97	106 688.01	1.96
ОБЩО:		**3 722 896.91**	**100.00**	**5 369 444.44**	**100.00**	**5 430 128.70**	**100.00**

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