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 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 31.03.2007 г.		към 30.06.2007 г.		към 30.09.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства по разплащателни сметки	9 857.75	0.18	10 392.42	0.19	114 217.65	1.99
Депозити	2 497 544.74	46.51	2 371 812.35	43.68	1 821 802.76	31.68
Дългови ценни книжа /общо/	2 756 404.66	51.34	2 941 235.92	54.17	3 614 633.58	62.86
Корпоративни облигации	2 505 448.41	46.67	2 509 740.05	46.22	3 236 835.96	56.29
Ипотечни облигации	250 956.25	4.67	431 495.87	7.95	377 797.62	6.57
Дялове на Договорни фондове	105 637.29	1.97	106 688.01	1.96	199 804.78	3.47
Общо:	**5 369 444.44**	**100.00**	**5 430 128.70**	**100.00**	**5 750 458.77**	**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 са закупени корпоративни облигации на три емитента, като общият дял на корпоративните облигации в портфейла на Фонда към **30.09.2007 г.** е **56.29%** при стойност от **46.22%** към **30.06.2007 г.** и **46.67%** към **31.03.2007 г.**

3.2. Ипотечни облигации

През отчетния период няма извършени сделки с ценни книжа от този вид.

Към **30.09.2007 г.** делът на ипотечните облигации възлиза на **6.57%** от стойността на портфейла на Фонда спрямо **7.95%** към **30.06.2007 г.** и **4.67%** към **31.03.2007 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 са закупени дялове на една колективна инвестиционна схема, като общият дял на този вид ценни книжа в портфейла на Фонда към **30.09.2007 г.** е **3.47%** при **1.96%** към **30.06.2007 г.**. и **1.97%** към **31.03.2007 г.**.

3.4. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **31.68%** при стойност **43.68%** към **30.06.2007 г.** и **46.51%** към **31.03.2007 г.**

Към **30.09.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1.99%** от стойността на портфейла спрямо **0.19%** към **30.06.2007 г.** и **0.18%** към **31.03.2007 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.)		
		01.01-31.03.2007 г.	01.04-30.06.2007 г.	01.07-30.09.2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	35 544.21	49 597.10	69 835.07
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти		2.96	
3.	Други финансови разходи	201.60	74.80	153.75
4.	Разходи за външни услуги	14 501.41	14 641.60	15 280.50
5.	Разходи по валутни операции	7.16	7.29	36.29
	Общо разходи	**50 254.38**	**64 323.75**	85 305.61

** 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 30.09.2007 г.
1.	Разходи по преоценка на финансови активи и инструменти *	154 976.38
2.	Разходи по операции с финансови активи и инструменти	2.96
3.	Други финансови разходи	430.15
4	Разходи за външни услуги	44 423.51
5.	Разходи по валутни операции	50.74
	Общо разходи	**199 883.74**

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

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

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 **01.01-31.03.2007 г. – 1.12%**
- за периода **01.04-30.06.2007 г. – 1.09%**
- за периода **01.07-30.09.2007 г. – 1.10%**

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	01.01-31.03.2007 г.		01.04-30.06.2007 г.		01.07-30.09.2007 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	13 271.41	0.247	13 421.60	0.247	14 040.50	0.252
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	168.70	0.003	26.40	0.000	61.63	0.001
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	1 230.00	0.023	1 220.00	0.022	1 240.00	0.022
4.	Други финансови разходи	201.60	0.003	74.80	0.001	150.20	0.003
4.1.	Банкови такси по преводни операции	84.60	0.001	22.80	0.000	83.20	0.001
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	75.00	0.001	10.00	0.000	25.00	0.000
4.3.	Други	42.00	0.001	42.00	0.001	42.00	0.001
	Общо разходи	**14 871.71**	**0.276**	**14 742.80**	**0.271**	**15 492.33**	**0.278**

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	01.01-30.09.2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода
1.	Възнаграждение на Управляващото Дружество	40 733.51	0.748
2.	Комисионни на инвестиционни посредници	256.73	0.005
3.	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 690.00	0.068
4.	Други финансови разходи	426.60	0.008
4.1.	Банкови такси по преводни операции	190.60	0.003
4.2.	Банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа	110.00	0.002
4.3.	Други	126.00	0.002
	Общо разходи	**45 106.84**	**0.828**

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.)		
		01.01-31.03.2007 г.	01.04-30.06.2007 г.	01.07-30.09.2007 г.
1.	Приходи от лихви	82 004.25	89 485.43	96 273.80
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	40 671.86	55 936.89	82 020.15
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти			
4.	Приходи по валутни операции		0.32	0.09
	Общо приходи	**122 676.11**	**145 422.64**	**178 294.04**

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)
		към 30.09.2007 г.
1.	Приходи от лихви	267 763.48
2.	Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	178 628.90
3.	Приходи от операции с финансови активи и инструменти	
4.	Приходи по валутни операции	0.41
	Общо приходи	**446 392.79**

VI. Нетна стойност на активите на Фонда

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

VII. Средна нетна стойност на активите на Фонда

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.**

За периода **01.07-30.09.2007 г.** средната нетна стойност на активите на Фонда е **5 570 282.09 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.

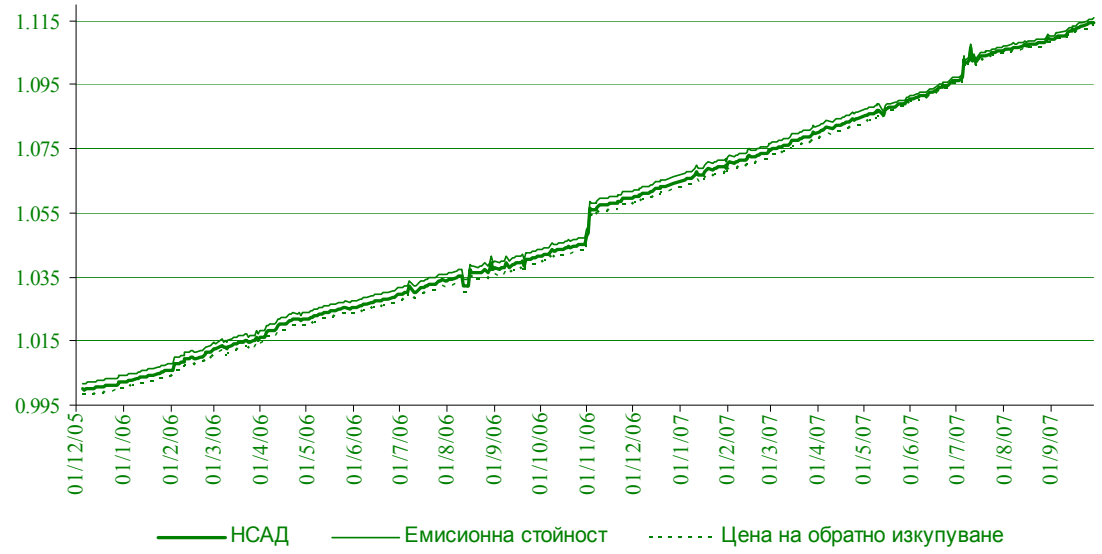
За периода от създаването на Фонда до **14.05.2007 г.** дяловете на ДФ „ДСК Стандарт" са изкупувани обратно по цена на обратно изкупуване равна на НСАД, намалена с транзакционни разходи в размер на **0.10%** от НСАД и фиксирана част от **1.00 лв**. Считано от **15.05.2007 г.** е премахната фиксираната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

Таблица 8

	01.01-31.03.2007 г.	**01.04-30.06.2007 г.**	**01.07-30.09.2007 г.**
НСАД в началото на периода	1.06535	1.08006	1.09640
Минимална НСАД	1.06535	1.08006	1.09640
Максимална НСАД	1.08031	1.09620	1.11454
Средна НСАД за периода	1.07267	1.08789	1.10738
НСАД в края на периода	1.07985	1.09620	1.11454

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 - 30.09.2007



IX. Брой дялове в обръщение

Таблица 9

Дялове в обръщение (бр.)	**01.01-31.03.2007**	**01.04-30.06.2007**	**01.07-30.09.2007**
В началото на периода	3 490 630	4 966 148	4 947 430
Изменение			
увеличение - емитирани дялове	2 064 504	109 027	276 524
намаление - обратно изкупени дялове	588 986	127 745	65 322
Към края на периода	**4 966 148**	**4 947 430**	**5 158 632**

X. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда

ДФ „ДСК Стандарт" не притежава други активи от посочените в раздел II. към края на разгледаните предходни периода. Към **30.09.2007 г.** Фонда има вземания в размер на **7 098.23 лв.**, свързани с лихвено плащане по една корпоративна облигация.

XI. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда

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.**

Към **30.09.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **5 190.45 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 10.

Таблица 10

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.03.2007 г.	към 30.06.2007 г.	към 30.09.2007 г.
1.	Задължения към Управляващото Дружество	4 652.46	4 464.98	4 800.45
1.1.	Такса управление	4 548.94	4 449.52	4 700.07
1.2.	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	103.52	15.46	100.38
2.	Задължения към Банката Депозитар	420.00	420.00	390.00
	Общо текущи пасиви	**5 072.46**	**4 884.98**	**5 190.45**

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

Таблица 11

Показател	31.12.2006-31.03.2007 г.	31.03.2007-30.06.2007 г.	30.06.2007-30.09.2007 г.
Стойност на активите в началото на периода	3 722 896.91	5 369 444.44	5 430 128.70
Стойност на активите към края на периода	5 369 444.44	5 430 128.70	5 757 557.00
Стойност на текущите задължения в началото на периода	3 631.38	5 072.46	4 884.98
Стойност на текущите задължения към края на периода	5 072.46	4 884.98	5 190.45
Общо приходи от дейността към края на периода	122 676.11	268 098.75	446 392.79
Общо разходи за дейността към края на периода	50 254.38	114 578.13	199 883.74
Финансов резултат към края на периода	72 421.73	153 520.62	246 509.05
Финансов резултат от минали години	136 967.30	136 967.30	136 967.30
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	3 719 265.53	5 364 371.98	5 425 243.72
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	5 364 371.98	5 425 243.72	5 752 366.55
Средна НСА за периода	5 382 128.13	5 442 841.45	5 570 282.09
Брой дялове в обръщение към края на периода	4 966 148	4 947 430.00	5 158 632.00
НСА за един дял *	1.08006	1.0964	1.11471
Емисионна стойност на 1 дял при покупка на 1 000 дяла *	1.08214	1.0975	1.11582
Цена на обратно изкупуване на 1 дял при продажба на 1 000 дяла *	1.07798	1.0953	1.11360

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 третото тримесечие на 2007 г.

С Решение №8 на СГС от 10.07.2007 г. Димитър Тончев е вписан в Регистъра на търговските дружества като прокурист на „ДСК Управление на активи" АД (управляващото дружество на Фонда). Господин Тончев е лицензиран инвестиционен консултант, завършил е „Финанси" в Стопанска академия "Д.А.Ценов", Свищов (1996 г.), специализирал е икономика в Университета на Нотингам, Великобритания (2002-2003 г.) и е преминал редица квалификационни програми относно капиталови пазари, управление на активи и мениджмънт. От януари 2005 г. Димитър Тончев е Ръководител на отдел "Управление на портфейли, а преди това е бил портфолио мениджър на ПОК "ДСК-Родина" АД (2004 г.), експерт по инвестиции в ДЗИ, брокер и прокурист на инвестиционен посредник "ДЗИ Инвест" (1996-2003 г.).

Марко Марков
Финансов Директор

Димитър Тончев
Прокурист
на УД „ДСК Управление на активи" АД
организиращо и управляващо
Договорен фонд „ДСК Стандарт"

ДСК Управление на активи
OTP GROUP

Приложение №1

Структура на портфейла на ДФ "ДСК СТАНДАРТ"		към 31/03/2007 г.		към 30/06/2007 г.		към 30/09/2007 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		**9 857.75**	**0.18**	**10 392.42**	**0.19**	**114 217.65**	**1.99**
3. Депозити		**2 497 544.74**	**46.51**	**2 371 812.35**	**43.68**	**1 821 802.76**	**31.68**
4. Дългови ценни книжа		**2 756 404.66**	**51.34**	**2 941 235.92**	**54.17**	**3 614 633.58**	**62.86**
4.1. ДЦК с остатъчен срок до падежа до 3 мес.							0.00
4.2. Други. в т.ч.:		2 756 404.66	51.34				0.00
4.2.1. Корпоративни облигации:		***2 505 448.41***	***46.67***	***2 509 740.05***	***46.22***	***3 236 835.96***	***56.29***
ЛИЗИНГОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100032056	151 234.64	2.82	149 305.78	2.75	151 898.47	2.64
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100021042	98 575.28	1.84	95 717.26	1.76	97 382.47	1.69
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ АД	BG2100022057	379 435.03	7.07	389 977.40	7.18	382 826.44	6.66
СВ. СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА АД 2	BG2100041057	364 459.33	6.79	356 730.01	6.57	383 632.00	6.67
ОБЕДИНЕНА МЛЕЧНА КОМПАНИЯ АД	BG2100004063	257 688.65	4.80	262 734.45	4.84	257 774.67	4.48
ИЗТОЧНА ГАЗОВА КОМПАНИЯ АД	BG2100017065	61 613.76	1.15	60 549.76	1.12	61 646.30	1.07
РОЯЛ ПАТЕЙТОС АД	BG2100026066	169 106.07	3.15	172 879.83	3.18	169 128.76	2.94
ТИ БИ АЙ КРЕДИТ ЕАД	BG2100038061	321 301.62	5.98	315 803.86	5.82	321 423.79	5.59
Б.Л. ЛИЗИНГ АД	BG2100019061	401 615.38	7.48	404 631.07	7.45	404 113.60	7.03
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД	BG2100047062	35 902.68	0.67	35 148.55	0.65	35 961.40	0.63
НИКРОМ - ТРЪБНА МЕБЕЛ АД	BG2100044069	166 596.33	3.10	166 646.75	3.07	166 676.36	2.90
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ ЕАД	BG2100006076	97 919.64	1.82	99 615.33	1.83	99 592.44	1.73
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079					316 569.64	5.51
СОФИЯ КОМЕРС КРЕДИТ ГРУП	BG2100024079					196 202.51	3.41
ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД	BG2100025076					192 007.11	3.34
4.2.2. Ипотечни облигации:		***250 956.25***	***4.67***	***431 495.87***	***7.95***	***377 797.62***	***6.57***
ТБ ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	BG2100019046	51 275.81	0.95	51 878.50	0.96		0.00
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100040059	199 680.44	3.72	197 535.17	3.64	200 023.36	3.48
ТБ ИНВЕСТБАНК АД	BG2100004055			182 082.20	3.35	177 774.26	3.09
5. Дялове. в т.ч.:		**105 637.29**	**1.97**	**106 688.01**	**1.96**	**199 804.78**	**3.47**
ДФ РАЙФАЙЗЕН (БЪЛГАРИЯ) ФОНД ОБЛИГАЦИИ	BG9000008060	105 637.29	1.97	106 688.01	1.96	108 223.67	1.88
Forsyth Lodsworth Global Em Markets Debt Fund	IE00B1L2SC98					91 581.11	1.59
ОБЩО:		**5 369 444.44**	**100.00**	**5 430 128.70**	**100.00**	**5 750 458.77**	**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