



МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

съгласно чл. 18 от Наредба № 26 за изискванията към дейността
на управляващите дружества и
чл. 52 от Правилата на ДФ”Стандарт Инвестмънт Балансиран
фонд”
за периода 1.06.2006 – 30.6.2006 година

1. НАПРАВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ПОРТФЕЙЛА И ОБОСНОВКА ЗА ТЯХ (ЧЛ. 18, АЛ. 1, Т.1)

През месец юни продължи подходящата пазарна тенденция, която води до добри резултати от провеждания от нас портфейлен мениджмънт. Считаме, че избраната от нас политика на управление на портфейла е успешна, въпреки ограничения срок на функциониране на фонда.

1. Парични средства в каса

През периода не са се съхранявали парични средства в каса.

2. Парични средства по разплащателни сметки

Фондът има разплащателна сметка в ТБ „Алианц България” АД.

3. Депозити

През отчетния период фондът има депозитна сметка в „Българска пощенска банка” АД.

4. Дългови ценни книжа

В портфейла на фонда бяха включени две емисии корпоративни облигации. Първата е издадена от Търговска лига НАЦ АД, а втората от Св. Св. Констатин и Елена Х-г Варна – втора емисия. Общата стойност на покупката на облигациите от двете емисии е **100 668.35** лева.

5. Акции

5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната

Портфейлният мениджмънт е изградил портфейла на фонда от следните компоненти:

1. *Високоликвидни акции.* Това са акциите, които се закупуват основно за поддържане на стабилността на портфейла. Основната им роля е снижаване на общия риск.

2. *Акции на големи и средни български компании, чиято фундаментална стойност е значително по-висока от текущата пазарна*



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

цена. Тези акции формират съществена част от портфейла. Основната им роля е да осигурят значителен ръст в стойността.

3. *Акции на компании, при които се очаква съществена промяна в дейността им.* Тази част от портфейла е конструирана с цел реализиране на значителна доходност след осъществяване на очакваната промяна в дейността на съответната компания.

4. *Small cap акции.* Основен риск в тази група е липсата на ликвидност.

2. СТОЙНОСТ НА ПОРТФЕЙЛА В НАЧАЛОТО И КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 1 Т. 2)

Стойността на портфейла в началото на периода е **64 786.14** лева, а в края – **756 668.40** лева.

3. ИЗВЪРШЕНИ РАЗХОДИ ПО УПРАВЛЕНИЕТО НА ФОНДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 1 Т. 3)

Общият размер на разходите по управлението на фонда през отчетния период са **2 986.81** лева. От тях **180.84** лева са разходи по преценка на финансови активи и инструменти. Останалите са разходи, свързани с дейността на фонда, съгласно разпоредбите на чл. 171 от ЗППЦК.

Според чл. 171 от ЗППЦК. разходите, свързани с дейността на фонда, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество, възнаграждението на лицата по чл. 167 от ЗППЦК, на банката депозитар, на регистрирания одитор, не могат да надвишават 5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на инвестиционното дружество.

Таблица 1: Разходи, свързани с дейността на фонда (по чл. 171 от ЗППЦК).

Вид разход	1.03. – 31.03. 2006	1.04. – 30.04. 2006	1.05. – 31.05. 2006	1.06. – 30.06. 2006	1.03. – 30.06. 2006
<i>Панел. А Стойност в лева</i>					
Такси за Комисията за финансов надзор	13.65	18.20	61.65	0.00	93.50
Разходи за реклама	108.78	145.04	170.94	155.40	580.16
Разходи за Централен Депозитар	54.51	70.18	79.23	79.30	283.22
Възнаграждение на Управляващо	74.82	99.74	131.37	1 350.18	1 656.11



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

дружество					
Банкови такси за преводни операции	9.40	9.80	11.20	73.42	103.82
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	20.20	26.20	0.00	602.60	649.00
Разходи за Банка-депозитар*	285.50	384.65	460.25	545.07	1 675.47
ОБЩО РАЗХОДИ	566.86	753.81	914.64	2 805.97	5 041.28
Средна Нетна стойност на активите за периода	43 409.00	52 040.67	58 898.17	680 133.02	207 382.84
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.03. – 31.03. 2006	1.04. – 30.04. 2006	1.05. – 31.05. 2006	1.06. – 30.06. 2006	1.03. – 30.06. 2006
Такси за Комисията за финансов надзор	0.030%	0.035%	0.105%	0.000%	0.045%
Разходи за реклама	0.243%	0.279%	0.290%	0.023%	0.280%
Разходи за Централен Депозитар	0.122%	0.135%	0.135%	0.012%	0.137%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.167%	0.192%	0.223%	0.199%	0.799%
Банкови такси за преводни операции	0.021%	0.019%	0.019%	0.011%	0.050%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.045%	0.050%	0.000%	0.089%	0.313%
Разходи за Банка-депозитар*	0.637%	0.739%	0.781%	0.080%	0.808%
ОБЩО РАЗХОДИ	1.265%	1.449%	1.553%	0.413%	2.431%

Забележка: * са отбелязани месечното възнаграждение на банката депозитар и таксата за проверка на НСА.

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.06 – 30.06 2006 има начислени приходи в размер на **1 083.69** лв. Общият размер на приходите от дейността за периода 1.03 – 30.06 2006 г. е **1 136.30** лева. (Таблица 2)

Таблица 2: Приходи на фонда в лева.

	1.03-31.3. 2006	1.04-30.04. 2006	1.05-31.05. 2006	1.06-30.06. 2006	1.03-30.06. 2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	22.51	0		330.00	352.51
2. Приходи от лихви	1.5	0	28.60	277.69	307.79
3. Приходи от съучастия				476.00	476.00
Общо	24.01	0	28.60	1 083.69	1 136.30



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

5. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В НАЧАЛОТО НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 1)

Стойността на инвестиционния портфейл на ДФ "Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд" в началото на отчетния период е **64 786.14** лева.

Таблица 3: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.5.2006 г.

Актив	Стойност в лева	%
1. Парични средства в каса		0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	15 904.21	24.55%
3. Депозити	6 000.00	9.26%
4. Дългови ценни книжа	0.00	0.00%
5. Акции	42 853.33	66.15%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	42 853.33	66.15%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	4 770.50	7.36%
Индустиален Холдинг България АД-София	5 681.00	8.77%
Машстрой АД-Троян	5 187.60	8.01%
Полимери АД - Девня	3 563.20	5.50%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	4 340.00	6.70%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	4 216.32	6.51%
Фазерлес АД-Силистра	5 494.71	8.48%
Ю. Гагарин-БТ АД	3 675.00	5.67%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	3 090.00	4.77%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	1 365.00	2.11%
Мел Инвест Холдинг АД - София	1 470.00	2.27%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
6. Вземания	28.60	0.04%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
Общо активи	64 786.14	100.00%

6. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 1)

В структурно отношение към края на отчетния период инвестициите в акции съставляват **62.43%** от активите на фонда.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Дълговите ценни книжа заемат **13.34%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са 18.34% от общата стойност на активите. Останалата част се пада на вземанията.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.6.2006 г.

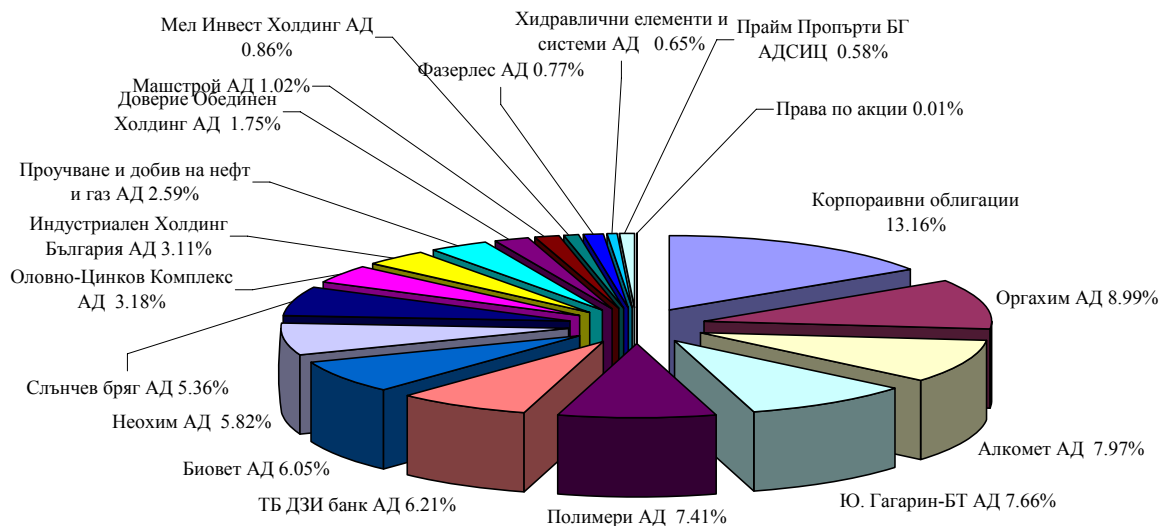
Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса		0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	81 797.54	10.81%
3. Депозити	57 000.00	7.53%
4. Дългови ценни книжа	100 941.75	13.34%
4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	100 941.75	13.34%
Търговска лига - НАЦ АД	50 567.50	6.68%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	50 374.25	6.66%
5. АКЦИИ	472 419.19	62.43%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	472 419.19	62.43%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	45 763.90	6.05%
Индустриален Холдинг България АД-София	23 497.65	3.11%
Машстрой АД-Троян	7 706.40	1.02%
Полимери АД - Девня	56 070.00	7.41%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	4 396.00	0.58%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София - права	56.00	0.01%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	40 557.72	5.36%
Фазерлес АД-Силистра	5 815.09	0.77%
Ю. Гагарин-БТ АД	57 985.50	7.66%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	13 272.70	1.75%
Мел Инвест Холдинг АД - София	6 499.20	0.86%
Неохим АД - Димитровград	44 055.00	5.82%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	24 025.95	3.18%
Оргахим АД - Русе	56 359.38	7.45%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	19 604.00	2.59%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	4 955.16	0.65%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	3 155.04	0.42%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
ТБ ДЗИ банк АД-София	47 000.00	6.21%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Оргхим АД - Русе	11 644.50	1.54%
<i>Продажби в процес на сепълмент</i>		
Алкомет АД - Шумен	60 280.00	7.97%
6. Вземания	44 509.92	5.88%
6.1 Вземания от лихви по депозити	48.10	0.01%
6.2. Вземания сплит - HES	42 218.82	5.58%
6.3. Вземания дивидент HES 476бр.x1 лв.	476.00	0.06%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	756 668.40	100.00%



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.6.2006 г.

7. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУГИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ В НАЧАЛОТО И КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 2)

Паричните средства по разплащатели сметки в началото на периода са били **15 904.21** лева, а в края – **81 797.54** лева.

Депозитите в началото на периода са били **6 000** лева, а в края – **57 000** лева.

Вземанията в началото на периода са били **28.60** лева, а в края – **44 509.92** лева. Основната причина за ръста на вземанията се крие



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

в сплита в капитала на Хидроелементи и системи АД – Ямбол и раздавания от дружеството дивидент.

Задълженията на договорния фонд към 31.5.2006 г. са в размер на **833.12** лева, като по-подробно са представени в Таблица 5.

Таблица 5: *Задължения на договорния фонд към 31.5.2006 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	833.12
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>227.02</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>131.34</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>426.60</i>
<i>Други</i>	<i>48.16</i>

В сравнение с началния период към края на месец юни задълженията на фонда леко са нараснали до **1 378.66** лева.

Таблица 6: *Задължения на договорния фонд към 30.6.2006 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	1 378.66
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>358.35</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>306.32</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>482.43</i>
<i>Други</i>	<i>231.56</i>

8. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ В НАЧАЛОТО И КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД. СРЕДНА МЕСЕЧНА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 3)

Нетната стойност на активите в началото на периода е **63 953.02** лева, а в края **755 289.74** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **680 133.02** лева.



9. ОБЯВЕНИ ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ И ЦЕНА НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ ПО ДАТИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 4)

Дата	Емисионна стойност на дял	Цена на обратно изкупуване на дял
01.6.2006	9.2120	9.2120
02.6.2006	9.1486	9.1486
05.6.2006	9.0462	9.0462
06.6.2006	9.1496	9.1496
07.6.2006	9.1516	9.1516
08.6.2006	9.1486	9.1486
09.6.2006	9.1736	9.1736
12.6.2006	9.1073	9.1073
13.6.2006	9.1538	9.1538
14.6.2006	9.1675	9.1675
15.6.2006	9.1716	9.1716
16.6.2006	9.2017	9.2017
19.6.2006	9.2201	9.2201
20.6.2006	9.2188	9.2188
21.6.2006	9.2159	9.2159
22.6.2006	9.2119	9.2119
23.6.2006	9.2037	9.2037
26.6.2006	9.2020	9.2020
27.6.2006	9.2011	9.2011
28.6.2006	9.1994	9.1994
29.6.2006	9.2201	9.2201
30.6.2006	9.1768	9.1768

10. БРОЙ И ЦЕНИ НА ПРОДАДЕНИ ДЯЛОВЕ (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 5)

През отчетния период са продадени общо 74 516.4609 дяла, като в Таблица 7 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.

Таблица 7: Продадени дялове на договорния фонд по дати.

Дата	Брой издадени дялове	Цена на продажба
02.6.2006	54 653.1710	9.1486
07.6.2006	10 927.0510	9.1516
08.6.2006	3 279.1903	9.1486
09.6.2006	763.0592	9.1736



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

14.6.2006	2 181.6199	9.1675
19.6.2006	3 253.6523	9.2201
26.6.2006	108.6720	9.2020
29.6.2006	108.4587	9.2201

11. БРОЙ И ЦЕНИ НА ИЗКУПЕНИ ОБРАТНО ДЯЛОВЕ (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 6)

През отчетния период **няма** обратно изкупени дялове.

12. СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ С АКТИВИ ОТ ПОРТФЕЙЛА НА ФОНДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 7)

В портфейла на фонда бяха включени две емисии корпоративни облигации. Първата е издадена от Търговска лига НАЦ АД, а втората от Св. Св. Константин и Елена Х-г Варна – втора емисия. Общата стойност на покупката на облигациите от двете емисии е **100 668.35** лева.

Общият обем на направените сделки по покупка на акции за периода е **465 522.32** лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 8.

Таблица 8: Направени покупки на акции по дати (в лева)

<i>Дата</i>	<i>Стойност</i>	<i>Дата</i>	<i>Стойност</i>
02.6.2006	164 371.19	15.6.2006	25 179
05.6.2006	47 504.5	21.6.2006	1 592.72
06.6.2006	23 256.9	22.6.2006	14 370.1
07.6.2006	18 895.25	23.6.2006	4 740.6
08.6.2006	18 464.25	26.6.2006	2 768
09.6.2006	13 641	27.6.2006	21 021.65
12.6.2006	20 037.6	28.6.2006	68 870
13.6.2006	19 393.44	29.6.2006	47 000
14.6.2006	3 183.1	30.6.2006	11 843.02

В края на отчетния период е извършена продажба на акции от емитент, чиято цена е достигнала целевата, получена според направените анализи. Стойността на сделката е **60 610** лева.



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

13. ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ.3)

	1.3. -31.3. 2006	1.4. -31.4. 2006	1.5. -31.5. 2006	1.6. -30.6. 2006
Стойност на активите в началото на периода	0	51 650.52	52 582.14	64 786.14
Стойност на активите в края на периода	51 650.52	52 582.14	64 786.14	756 668.40
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0	767.59	677.09	833.12
Стойност на текущите задължения в края на периода	767.59	677.09	833.12	1 378.66
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0	50 882.93	51 905.05	63 953.02
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	50 882.93	51 905.05	63 953.02	755 289.74
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 519.1489	5 605.8228	6 942.3555	82 217.23
Средна НСА за периода	43 409.00	52 040.67	58 898.17	680 133.02
НСА за един дял към края на периода	9.22	9.2600	9.2120	9.1865
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	9.22	9.2600	9.2120	9.1865
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	0.00	0.00	0.00	9.1865

Пламен Пътев,
изпълнителен директор