



МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

съгласно чл. 18 от Наредба № 26 за изискванията към дейността
на управляващите дружества и
чл. 52 от Правилата на ДФ "Стандарт Инвестмънт
Високодоходен 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 има една депозитна сметка в „Българска пощенска банка” АД.

4. Дългови ценни книжа

През месец юни са закупени корпоративни облигации от втората емисия на Св. Св. Константин и Елена – Варна на стойност 50 374.35 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 **751 401.27** лева, а в края – **1 442 626.89** 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 **4 454.41** лева.

Съгласно 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	20.15	18.20	61.65	0.00	100.00
Разходи за реклама	160.58	145.04	170.94	155.40	631.96
Разходи за Централен Депозитар	77.61	70.18	79.23	79.30	306.32
Възнаграждение на Управляващо дружество	913.08	1 506.86	1 960.39	3 242.36	7 622.69
Банкови такси за преводни операции	48.80	28.20	10.40	31.20	118.60



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Банкови такси за трансфер на ценни книжа	921.23	219.41	0.00	403.81	1 544.45
Разходи за Банка-депозитар*	461.71	544.17	456.25	542.34	2 004.47
ОБЩО РАЗХОДИ	2 603.16	2 532.06	2 738.86	4 454.41	12 328.49
Средна Нетна стойност на активите за периода	392 062.94	659 693.88	725 924.04	1 336 445.36	778 096.78
<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	0.005%	0.003%	0.008%	0.000%	0.013%
Разходи за реклама	0.041%	0.022%	0.024%	0.012%	0.081%
Разходи за Централен Депозитар	0.020%	0.011%	0.011%	0.006%	0.039%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.233%	0.228%	0.270%	0.243%	0.980%
Банкови такси за преводни операции	0.012%	0.004%	0.001%	0.002%	0.015%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.235%	0.033%	0.000%	0.030%	0.198%
Разходи за Банка-депозитар*	0.118%	0.082%	0.063%	0.041%	0.258%
ОБЩО	0.664%	0.384%	0.377%	0.333%	1.584%

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 приходи от лихви в размер на 152.83 лв. Общият размер на приходите от дейността за периода 1.03 – 30.06 2006 г. е **666.01** 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	1.06-30.6. 2006	1.03-30.06. 2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	332.08	0	0	0	332.08
2. Приходи от лихви	14.28	0	166.82	152.83	333.93
Общо	346.36	0	166.82	152.83	666.01



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 Високодоходен фонд" в началото на отчетния период е **751 401.27** лева.

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

Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса		0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	60 757.64	8.09%
3. Депозити	35 000.00	4.66%
4. Дългови ценни книжа	0.00	0.00%
5. Акции	655 476.81	87.23%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	655 476.81	87.23%
Биовет АД-Пещера	57 572.37	7.66%
Индустириален Холдинг България АД-София	62 010.30	8.25%
Машстрой АД-Троян	51 572.56	6.86%
Мостстрой АД-София	21 063.40	2.80%
Полимери АД - Девня	40 323.16	5.37%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	29 106.00	3.87%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	42 112.74	5.60%
Фазерлес АД-Силистра	42 137.00	5.61%
Неохим АД - Димитровград	62 133.30	8.27%
Ю. Гагарин-БТ АД	60 178.95	8.01%
ЗММ-Сливен АД - Сливен	25 310.88	3.37%
Капитан Дядо Никола АД - Габрово	1 929.75	0.26%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	11 476.26	1.53%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	56 605.56	7.53%
Мел Инвест Холдинг АД - София	1 784.58	0.24%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	90 160.00	12.00%
6. Вземания	166.82	0.02%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	751 401.27	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 **80.93%**, докато тези в дългови ценни книжа – **3.49%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

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

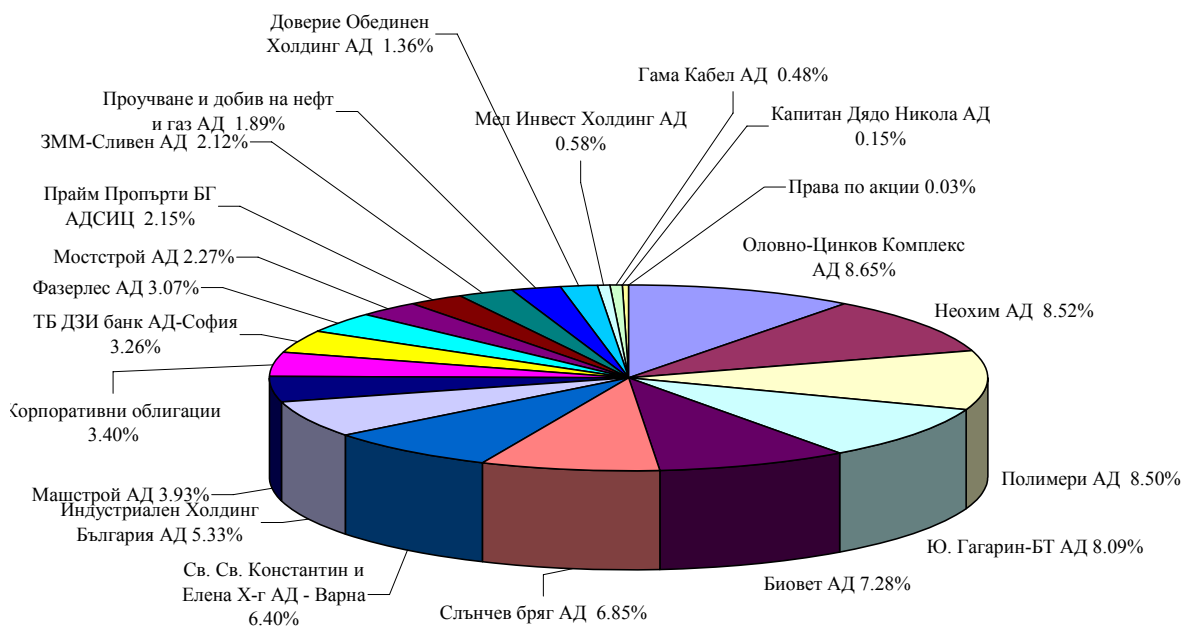
Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса		0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	98 493.50	6.83%
3. Депозити	126 000.00	8.73%
4. Дългови ценни книжа	50 374.25	3.49%
<i>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</i>	50 374.25	3.49%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	50 374.25	3.49%
5. Акции	1 167 478.62	80.93%
<i>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</i>	1 167 478.62	80.93%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	105 022.29	7.28%
Гама Кабел АД - Смолян	6 973.41	0.48%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	19 566.62	1.36%
ЗММ-Сливен АД - Сливен	30 185.26	2.09%
Индустиален Холдинг България АД-София	76 943.70	5.33%
Капитан Дядо Никола АД - Габрово	2 234.48	0.15%
Машстрой АД-Троян	56 665.70	3.93%
Мел Инвест Холдинг АД - София	8 184.96	0.57%
Мостстрой АД-София	32 744.40	2.27%
Неохим АД - Димитровград	122 904.60	8.52%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	124 803.80	8.65%
Полимери АД - Девня	122 682.00	8.50%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	31 086.00	2.15%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София - права	396.00	0.03%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	27 200.55	1.89%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	92 391.68	6.40%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	98 885.25	6.85%
Фазерлес АД-Силистра	44 331.03	3.07%
Ю. Гагарин-БТ АД	116 704.07	8.09%
<i>В процес на сепълмент</i>	-	-
Мел Инвест Холдинг АД - София	87.00	0.01%
ТБ ДЗИ банк АД-София	47 000.00	3.26%
Мел Инвест Холдинг АД - София	29.00	0.00%
ЗММ-Сливен АД - Сливен	456.82	0.03%
6. Вземания	280.52	0.02%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	1 442 626.89	100.00%



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

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 **60 757.64** лева, а в края – **98 493.50** лева.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Депозитите в началото на периода са били **35 000** лева, а в края – **126 000** лева.

Вземанията в началото на периода са били **166.82** лева, а в края – **280.52** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **2 661.84** лева. По-подробно те 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	1.00
2.Други задължения – в т.ч.:	2 660.84
задължения към инвестиционен посредник	0.00
задължения към Централен депозитар	227.02
задължения към Комисия за финансов надзор	0.00
задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	1 960.40
задължения към Банка-депозитар	425.26
Други	48.16

В сравнение с началния период към края на месец юни задълженията на фонда са се повишили до **48 934.34** лева. Увеличението се дължи основно на задължението към инвестиционния посредник по сключени сделки.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	1.00
2.Други задължения – в т.ч.:	48 934.34
задължения към инвестиционен посредник	47 744.80
задължения към Централен депозитар	306.32
задължения към Комисия за финансов надзор	0.00
задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	0.07
задължения към Банка-депозитар	481.59
Други	401.56



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 **751 401.27** лева, а в края е **1 393 691.55** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **1 336 445.36** 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	10.6006	10.6006
02.6.2006	10.6110	10.6110
05.6.2006	10.5831	10.5831
06.6.2006	10.5840	10.5840
07.6.2006	10.5303	10.5303
08.6.2006	10.5612	10.5612
09.6.2006	10.5641	10.5641
12.6.2006	10.5720	10.5720
13.6.2006	10.6808	10.6808
14.6.2006	10.7176	10.7176
15.6.2006	10.7708	10.7708
16.6.2006	10.8155	10.8155
19.6.2006	10.8141	10.8141
20.6.2006	10.9247	10.9247
21.6.2006	10.9216	10.9216
22.6.2006	10.9137	10.9137
23.6.2006	10.8930	10.8930
26.6.2006	10.8996	10.8996
27.6.2006	10.8957	10.8957
28.6.2006	10.8896	10.8896
29.6.2006	10.8980	10.8980
30.6.2006	10.8321	10.8321

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

През отчетния период са продадени общо **57 556.8940** дяла, като в Таблица 7 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.



Таблица 7: Продадени дялове на договорния фонд по дати.

<i>Дата</i>	<i>Брой продадени дялове</i>	<i>Цена на продажба</i>
02.6.2006	47 120.9123	10.611
07.6.2006	9 496.4056	10.5303
09.6.2006	662.6215	10.5641
30.6.2006	276.9546	10.8321

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)

През месец юни са закупени корпоративни облигации от втората емисия на Св. Св. Константин и Елена – Варна на стойност 50 374.35 лева.

През отчетния период са сключвани сделки за покупка на акции на обща стойност 470 985.91 лева.

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	71 779.60	15.6.2006	16 513.00
05.6.2006	73 500.00	16.6.2006	9 190.00
06.6.2006	7 025.50	22.6.2006	54 241.25
07.6.2006	4 266.26	23.6.2006	1 792.75
08.6.2006	10 273.60	26.6.2006	1 370.00
09.6.2006	20 875.15	27.6.2006	33 238.95
12.6.2006	55 604.25	28.6.2006	13 299.25
13.6.2006	46 251.35	29.6.2006	47 081.00
14.6.2006	4 163.00	30.6.2006	521.00

През отчетния период няма продажби на ценни книжа.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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

	1.03 - 31.3. 2006	1.4 - 30.4. 2006	1.5. -31.5. 2006	1.6. -30.6. 2006
Стойност на активите в началото на периода	0	653 567.24	700 955.77	751 401.27
Стойност на активите в края на периода	653 567.24	700 955.77	751 401.27	1 442 626.89
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0	14 453.07	2 066.02	2 661.84
Стойност на текущите задължения в края на периода	14 453.07	2 066.02	2 661.84	48 935.34
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0	639 114.17	698 889.75	748 739.43
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	639 114.17	698 889.75	748 739.43	1 393 691.55
Брой дялове в обръщение към края на периода	64 913.8326	69 907.8446	70 631.6421	128 188.54
Средна НСА за периода	392 062.94	659 693.88	725 924.04	1 336 445.36
НСА за един дял към края на периода	9.85	10.00	10.6006	10.8722
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	9.85	10.00	10.6006	10.8722
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	9.85	10.00	10.6006	10.8722

Пламен Пътев,
изпълнителен директор