



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 1.09.2006 – 30.9.2006 година

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

През месец септември 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

През отчетния период не са закупувани дългови инструменти.

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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.

Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа
<i>Високоликвидни</i>	
Индуриален Холдинг България АД-София	0
Доверие Обединен Холдинг АД - София	0
ТБ ДЗИ банк АД-София	0
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	9 000
Холдинг Варна А АД-Варна	2 361
<i>Фундаментално подценени акции</i>	
Биовет АД-Пещера	9 311
Неохим АД - Димитровград	175
Полимери АД - Девня	900
Мел Инвест Холдинг АД - София	0
Оргахим АД - Русе	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	31 183
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	4 284
<i>Акции на компании, при които се очаква съществена промяна в дейността им</i>	
Ю. Гагарин-БТ АД	100
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	1 775
<i>Акции с ниска пазарна капитализация</i>	
Машстрой АД-Троян	40
<i>Облигации</i>	
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	0
Търговска лига - НАЦ АД	0
Роял Патейтос	0

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 **2 555 484.15** лева, а в края – **3 094 501.79** лева.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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 **7 400.70** лева.

Според цитирания член 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 2: Разходи, свързани с дейността на фонда (по чл. 171 от ЗППЦК).

Вид разход	1.07. – 31.07. 2006	1.08. – 31.08. 2006	1.09. – 30.09. 2006	1.03. – 30.09. 2006
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	3 017.55	20.15	18.85	3 150.05
Разходи за реклама	155.40	160.58	150.22	1 046.36
Разходи за Централен Депозитар	77.61	82.61	68.49	511.93
Възнаграждение на Управляващо дружество	2 192.08	3 878.02	6 167.06	13 893.27
Банкови такси за преводни операции	25.90	48.69	52.80	231.21
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	376.22	249.40	149.59	1 424.21
Разходи за Банка-депозитар*	780.21	724.98	793.69	3 974.35
ОБЩО РАЗХОДИ	6 624.97	5 164.43	7 400.70	16 830.68
Средна Нетна стойност на активите	1 054 421.56	1 858 045.81	3 123 558.71	981 627.11
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	0.286%	0.001%	0.001%	0.321%
Разходи за реклама	0.015%	0.009%	0.005%	0.107%
Разходи за Централен Депозитар	0.007%	0.004%	0.002%	0.052%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.208%	0.209%	0.197%	1.415%
Банкови такси за преводни операции	0.002%	0.003%	0.002%	0.024%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.036%	0.013%	0.005%	0.145%
Разходи за Банка-депозитар*	0.074%	0.039%	0.025%	0.405%
ОБЩО РАЗХОДИ	0.628%	0.278%	0.237%	1.715%

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.09 – 30.09.2006 има начислени приходи в размер на **5 845.56** лв. Общият размер на приходите от дейността за периода 1.03 – 30.09.2006 г. е **13 456.21** лева. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.07. – 31.07. 2006	1.08. – 31.08. 2006	1.09. – 30.09. 2006	1.03. – 30.09. 2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи		0		1 571.93
2. Приходи от лихви	1651.04	1 782.75	2 501.56	6 243.14
3. Приходи от съучастия	104.22	252.15	3 344	4 176.37
4. Приходи от преоценка на финансови активи				1 464.77
Общо	1 755.26	2 034.90	5 845.56	13 456.21

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 **2 555 484.15** лева.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.8.2006 г.

Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	0.00	0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	253 949.17	9.94%
ТБ "Алианс България" АД	253 949.17	9.94%
3. Депозити	671 313.45	26.27%
ТБ "Българска Пощенска Банка" АД	671 313.45	26.27%
4. Дългови ценни книжа	150 689.45	5.90%
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	150 689.45	5.90%
С приключил сетълмент	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 809.45	1.95%
Натрупана лихва по облигации	192.11	0.01%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	50 243.68	1.97%
Натрупана лихва по облигации	785.40	0.03%
Роял Патейтос	49 164.48	1.92%
Натрупана лихва по облигации	494.34	0.02%
5. Акции	1 435 943.07	56.19%
<i>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</i>	1 435 943.07	56.19%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	375 992.61	14.71%
Индустриален Холдинг България АД-София	24 830.85	0.97%
Машстрой АД-Троян	25 088.64	0.98%
Полимери АД - Девня	99 892.00	3.91%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	4 424.00	0.17%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	118 793.64	4.65%
Ю. Гагарин-БТ АД	62 219.50	2.43%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	17 606.40	0.69%
Мел Инвест Холдинг АД - София	10 773.76	0.42%
Неохим АД - Димитровград	108 532.02	4.25%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	58 200.20	2.28%
Оргахим АД - Русе	76 965.36	3.01%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	109 190.29	4.27%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	4 664.80	0.18%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	125 861.06	4.93%
ТБ ДЗИ банк АД-София	53 900.00	2.11%
Холдинг Варна А АД-Варна	41 580.00	1.63%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	46 385.00	1.82%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	28 035.00	1.10%
Машстрой АД-Троян	1 261.44	0.05%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	41 746.50	1.63%
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
6. Вземания	43 589.01	1.71%
6.1 Вземания от лихви по депозити	894.17	0.03%
6.2. Вземания сплит - HES	42 218.84	1.65%
6.3. Вземания дивидент HES 476бр.х1 лв.	476.00	0.02%
6.4. Вземане по сделки с ЦК	0.00	0.00%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	2 555 484.15	100%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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 **58.40%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **4.87%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **27.04%** от общата стойност на активите. Останалата част се пада на вземанията.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.9.2006 г.

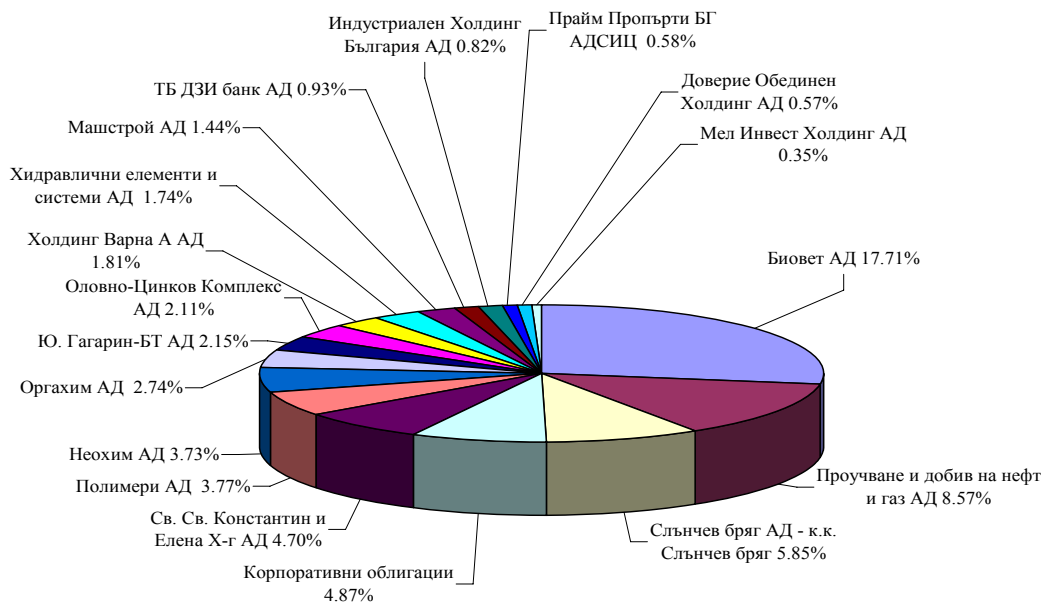
Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	0.00	0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	665 248.37	21.50%
ТБ "Алианс България" АД	665 248.37	21.50%
3. Депозити	171 313.45	5.54%
ТБ "Българска Пощенска Банка" АД	171 313.45	5.54%
4. Дългови ценни книжа	150 635.75	4.87%
4.1. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	150 635.75	4.87%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 846.14	1.61%
Натрупана лихва по облигации	519.86	0.02%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 167.98	1.59%
Натрупана лихва по облигации	1 101.75	0.04%
Роял Патейтос	49 156.07	1.59%
Натрупана лихва по облигации	843.95	0.03%
5. Акции	1 807 042.68	58.40%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	1 807 042.68	58.40%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	536 411.07	17.33%
Индустириален Холдинг България АД-София	25 386.35	0.82%
Машстрой АД-Троян	44 667.92	1.44%
Полимери АД - Девня	116 682.40	3.77%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	17 936.00	0.58%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	181 159.11	5.85%
Ю. Гагарин-БТ АД	66 650.00	2.15%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Доверие Обединен Холдинг АД - София	17 539.20	0.57%
Мел Инвест Холдинг АД - София	10 942.10	0.35%
Неохим АД - Димитровград	115 514.79	3.73%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	65 420.25	2.11%
Оргахим АД - Русе	84 682.92	2.74%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	37 085.64	1.20%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	183 326.13	5.92%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	53 788.00	1.74%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	145 592.64	4.70%
ТБ ДЗИ банк АД-София	28 700.00	0.93%
Холдинг Варна А АД-Варна	55 932.09	1.81%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	7 589.79	0.25%
Биовет АД-Пещера	4 076.28	0.13%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	7 960.00	0.26%
6. Вземания	300 261.54	9.70%
6.1 Вземания от лихви по депозити	1 297.52	0.04%
6.3. Вземане по сделки с ЦК - Химимпорт	298 964.00	9.66%
6.5 Други вземания	0.02	0.00%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	3 094 501.79	100%





Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.9.2006 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 **253 949.17** лева, а в края – **665 248.37** лева.

Депозитите в началото на периода са били **671 313.45** лева, а в края – **171 313.45** лева.

Вземанията в началото на периода са били **43 589.01** лева, а в края – **300 261.54** лева. Ръстът на вземанията се дължи на сделките с ценни книжа, в следствие на покупки при IPO.

Задълженията на договорния фонд към 31.8.2006 г. са в размер на **125 609.92** лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

Таблица 6: *Задължения на договорния фонд към 31.8.2006 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	
2.Други задължения – в т.ч.:	125 609.92
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>120 620.87</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>466.54</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>37.70</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>3 878.04</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>515.63</i>
<i>Други</i>	<i>91.14</i>

В сравнение с началния период към края на месец септември задълженията на фонда са спаднали до **27 293.72** лева.

Таблица 7: *Задължения на договорния фонд към 30.9.2006 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	
2.Други задължения – в т.ч.:	0.00
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>27 293.72</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>19 795.65</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>537.53</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>56.55</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>6 164.56</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 **2 429 874.23** лева, а в края **3 067 208.07** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **3 123 558.71** 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
01.9.2006	9.9308	9.9308
04.9.2006	9.9804	9.9804
05.9.2006	9.9523	9.9523
07.9.2006	9.9171	9.9171
08.9.2006	9.9366	9.9366
11.9.2006	9.9427	9.9427
12.9.2006	9.9436	9.9436
13.9.2006	9.9954	9.9954
14.9.2006	9.9240	9.9240
15.9.2006	9.9542	9.9542
18.9.2006	10.0442	10.0442
19.9.2006	9.9587	9.9587
20.9.2006	9.9898	9.9898
21.9.2006	9.8854	9.8854
25.9.2006	9.9660	9.9660
26.9.2006	9.9627	9.9627
27.9.2006	10.0723	10.0723
28.9.2006	10.0744	10.0744
29.9.2006	10.1127	10.1127

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

През отчетния период са продадени общо **106 313.6521** дяла, като в Таблица 8 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.

Таблица 8: Продадени дялове на договорния фонд по дати.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

<i>Дата</i>	<i>Брой издадени дялове</i>	<i>Цена на продажба</i>
05.9.2006	95 455.3218	9.9523
12.9.2006	10 056.7199	9.9436
13.9.2006	500.2301	9.9954
15.9.2006	301.3803	9.9542

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

През отчетния период **има** обратно изкупени дялове. На 18.9.2006 г. са изкупени 49 779.9725 дяла на цена 10.0442 лв.

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

Общият обем на направените сделки за покупка на акции за периода е **246 205.74** лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 9.

Таблица 9: Направени покупки/продажби на акции по дати (в лева)

<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупките</i>	<i>Стойност на продажбите</i>
01.9.2006	22 667.30	-
04.9.2006	15 205.50	-
05.9.2006	22 333.55	-
07.9.2006	36 929.38	-
08.9.2006	4 541.80	-
12.9.2006	9 563.70	-
13.9.2006	840	-
14.9.2006	560	-
15.9.2006	62 895.86	-
18.9.2006	8 018.34	-
26.9.2006	14 999.70	-
27.9.2006	27 914.17	-
28.9.2006	7 659.15	-
29.9.2006	12 077.29	-
Общо	246 205.74	-



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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

	1.7. -31.7. 2006	1.8. -31.8. 2006	1.9. -30.9. 2006
Стойност на активите в началото на периода	756 668.40	1 452 814.63	2 555 484.15
Стойност на активите в края на периода	1 452 814.63	2 555 484.15	3 094 501.79
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 378.66	3 196.89	125 609.92
Стойност на текущите задължения в края на периода	3 196.89	125 609.92	27 293.72
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	755 289.74	1 449 617.74	2 429 874.23
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	1 449 617.74	2 429 874.23	3 067 208.07
Брой дялове в обръщение към края на периода	150 604.73	244 680.46	301 214.14
Средна НСА за периода	1 054 421.55	1 858 045.81	3 123 558.71
НСА за един дял към края на периода	9.6253	9.9308	10.1828
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	9.6253	9.9308	10.1828
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	9.6253	9.9308	10.1828

Пламен Пътев,
изпълнителен директор