



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 1.09.2006 – 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 са се съхранявали парични средства в каса в размер максимум до 5 000 лева.

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 август не са закупувани корпоративни облигации.

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.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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.

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 акции</i>	
Индустриален Холдинг България АД-София	0
Доверие Обединен Холдинг АД - София	0
ТБ ДЗИ банк АД-София	0
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	9 385
Холдинг Варна А АД-Варна	2 359
<i>Фундаментално подценени акции</i>	
Биовет АД-Пещера	9 569
Неохим АД - Димитровград	200
Полимери АД - Девня	1 011
Мел Инвест Холдинг АД - София	1 765
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	347
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	35 842
Мостстрой АД-София	202
<i>Акции на компании, при които се очаква съществена промяна в дейността им</i>	
Ю. Гагарин-БТ АД	296
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	5 150
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	2 395
<i>Акции с ниска пазарна капитализация</i>	
ЗММ-Сливен АД - Сливен	246
Машстрой АД-Троян	1 141
Капитан Дядо Никола АД - Габрово	0
Гама Кабел АД - Смолян	849
<i>Облигации</i>	
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	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 **3 108 914.25** лева, а в края – **5 615 429.16** 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 е **11 101.54** 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 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	3 136.40
Разходи за реклама	160.58	160.58	150.22	942.76
Разходи за Централен Депозитар	77.61	82.61	70.99	459.92
Възнаграждение на Управляващо дружество	4 084.65	6 752.73	9 417.49	26 964.48
Банкови такси за преводни операции	16.45	19.44	31.20	136.89
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	270.60	611.69	585.67	2 091.18
Разходи за Банка-депозитар*	789.05	756.55	827.12	3 915.48
ОБЩО РАЗХОДИ	8 416.49	8 403.75	11 101.54	37 647.11
Средна Нетна стойност на активите за периода	1 626 009.16	2 678 395.19	4 087 987.74	1 644 252.95
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.07. – 31.07.	1.08. – 31.08.	1.09. – 30.09.	1.03. – 30.09.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

	2006	2006	2006	2006
Такси за Комисията за финансов надзор	0.186%	0.001%	0.000%	0.191%
Разходи за реклама	0.010%	0.006%	0.004%	0.057%
Разходи за Централен Депозитар	0.005%	0.003%	0.002%	0.028%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.251%	0.252%	0.230%	1.640%
Банкови такси за преводни операции	0.001%	0.001%	0.001%	0.008%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.017%	0.023%	0.014%	0.127%
Разходи за Банка-депозитар*	0.049%	0.028%	0.020%	0.238%
ОБЩО	0.518%	0.314%	0.272%	2.290%

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

3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.09 – 30.09 2006 приходите са **8 684.03** лв. Общият размер на приходите от дейността за периода 1.03 – 30.09.2006 г. е **28 015.20** лева. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева

	1.07. – 31.07. 2006	1.08. – 31.08. 2006	1.08. – 30.09. 2006	1.03. – 30.09. 2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	3 489.67	130		3 951.75
2. Приходи от лихви	1 192.66	1 139.39	1 243.53	3 909.51
3. Приходи от съучастия	784.62	371.72	7 440.50	8 596.84
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	11 498.61	58.49		11 557.10
Общо	16 965.56	1 699.60	8 684.03	28 015.20

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 **3 108 914.25** лева.

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса		0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	482 076.44	15.51%
ТБ "Алианц България" АД	482 076.44	15.51%
3. Депозити	249 297.52	8.02%
ТБ "Българска Пощенска Банка" АД	249 297.52	8.02%
4. Дългови ценни книжа	51 029.09	1.64%
<i>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</i>	51 029.09	1.64%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	50 243.68	1.62%
Натрупана лихва по облигации	785.41	0.03%
5. Акции	2 325 481.56	74.80%
<i>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</i>	2 325 481.56	74.80%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	283 088.40	9.11%
Гама Кабел АД - Смолян	69 269.50	2.23%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	18 114.68	0.58%
ЗММ-Сливен АД - Сливен	102 848.00	3.31%
Индустриален Холдинг България АД-София	85 502.16	2.75%
Капитан Дядо Никола АД - Габрово	2 584.47	0.08%
Машстрой АД-Троян	155 262.24	4.99%
Мел Инвест Холдинг АД - София	13 870.08	0.45%
Мостстрой АД-София	107 060.85	3.44%
Неохим АД - Димитровград	189 956.95	6.11%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	149 160.84	4.80%
Полимери АД - Девня	168 799.40	5.43%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	31 284.00	1.01%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	135 165.89	4.35%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	273 567.06	8.80%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	189 068.04	6.08%
Ю. Гагарин-БТ АД	136 196.34	4.38%
ТБ ДЗИ банк АД-София	53 900.00	1.73%
Холдинг Варна А АД-Варна	38 443.68	1.24%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

<i>В процес на сепълмент</i>	-	-
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	46 385.00	1.49%
Машстрой АД-Троян	5 676.48	0.18%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	28 035.00	0.90%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	41 746.50	1.34%
Гама Кабел АД - Смолян	496.00	0.02%
<i>Продажби в процес на сепълмент</i>		0.00%
6. Вземания	1 029.64	0.03%
6.1 Вземания от лихви по депозити	1 029.64	0.03%
6.2 Вземания по сделки с ЦК	0.00	0.00%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
Общо активи	3 108 914.25	100%

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 **57.37%**, докато тези в дългови ценни книжа – **0.90%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

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

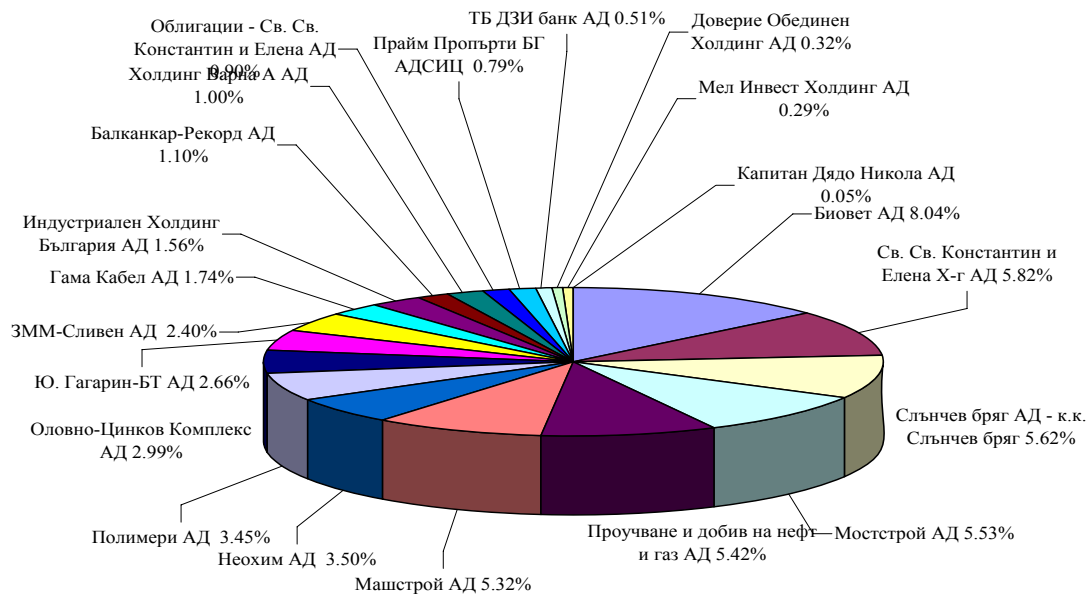
Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	0.00	0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	1 793 374.03	31.94%
ТБ "Алианц България" АД	1 793 374.03	31.94%
3. Депозити	249 297.52	4.44%
ТБ "Българска Пощенска Банка" АД	249 297.52	4.44%
4. Дългови ценни книжа	50 269.72	0.90%
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	50 269.72	0.90%
<i>С приключил сепълмент</i>	-	-
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 167.98	0.88%
Натрупана лихва по облигации	1101.74	0.02%
5. Акции	3 221 674.71	57.37%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	3 221 674.71	57.37%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	447 280.47	7.97%
Гама Кабел АД - Смолян	97 905.00	1.74%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	18 045.54	0.32%
ЗММ-Сливен АД - Сливен	134 974.60	2.40%
Индустиален Холдинг България АД-София	87 414.96	1.56%
Капитан Дядо Никола АД - Габрово	2 862.23	0.05%
Машстрой АД-Троян	297 429.33	5.30%
Мел Инвест Холдинг АД - София	16 381.30	0.29%
Мостстрой АД-София	279 714.68	4.98%
Неохим АД - Димитровград	196 767.15	3.50%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	167 665.05	2.99%
Полимери АД - Девня	193 970.36	3.45%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	44 361.20	0.79%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	47 425.68	0.84%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	207 459.33	3.69%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	327 007.80	5.82%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	286 946.55	5.11%
Ю. Гагарин-БТ АД	149 210.00	2.66%
ТБ ДЗИ банк АД-София	28 700.00	0.51%
Холдинг Варна А АД-Варна	52 544.42	0.94%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	61 494.30	1.10%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	1 536.21	0.03%
Мостстрой АД-София	19 726.00	0.35%
Машстрой АД-Троян	752.18	0.01%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	27 274.50	0.49%
Холдинг Варна А АД-Варна	3 340.29	0.06%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	1 147.41	0.02%
Биовет АД-Пещера	2 753.01	0.05%
Мостстрой АД-София	11 046.56	0.20%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	7 960.00	0.14%
Машстрой АД-Троян	578.60	0.01%
6. Вземания	300 813.18	5.36%
6.1 Вземания от лихви по депозити	1 849.18	0.03%
6.2 Вземания по сделки с ЦК - Химимпорт	298 964.00	5.32%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	5 615 429.16	100%



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.9.2006

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 **482 076.44** лева, а в края – **1 793 374.03** лева.

Депозитите в началото на периода са били **249 297.52** лева, а в края – **249 297.52** лева.

Вземанията в началото на периода са били **1 029.64** лева, а в края – **300 813.18** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **133 511.45** лева. По-подробно те 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	1.00
2.Други задължения – в т.ч.:	133 510.45
задължения към инвестиционен посредник	125 626.45
задължения към Централен депозитар	466.54



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към Комисия за финансов надзор	37.70
задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	6 752.73
задължения към Банка-депозитар	535.89
Други	91.14

В сравнение с началния период към края на месец септември задълженията на фонда са спаднали до **97 510.45** лева.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	13 021.00
2.Други задължения – в т.ч.:	84 489.45
задължения към инвестиционен посредник	73 677.11
задължения към Централен депозитар	537.53
задължения към Комисия за финансов надзор	56.55
задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	9 417.48
задължения към Банка-депозитар	559.42
Други	241.36

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 **2 975 402.80** лева, а в края е **5 517 918.71** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **4 087 987.74** 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	12.7375	12.7375
04.9.2006	12.8401	12.8401
05.9.2006	12.8113	12.8113
07.9.2006	12.7406	12.7406
08.9.2006	12.7811	12.7811
11.9.2006	12.8894	12.8894
12.9.2006	12.8746	12.8746
13.9.2006	13.0478	13.0478



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

14.9.2006	12.8494	12.8494
15.9.2006	13.0867	13.0867
18.9.2006	13.3294	13.3294
19.9.2006	13.0792	13.0792
20.9.2006	13.1339	13.1339
21.9.2006	13.0704	13.0704
25.9.2006	13.2099	13.2099
26.9.2006	13.1888	13.1888
27.9.2006	13.3731	13.3731
28.9.2006	13.3921	13.3921
29.9.2006	13.5948	13.5948

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

През отчетния период са продадени общо **168 356.8165** дяла, като в Таблица 8 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.

Таблица 8: Продадени дялове на договорния фонд по дати.

<i>Дата</i>	<i>Брой продадени дялове</i>	<i>Цена на продажба</i>
05.9.2006	16 828.8933	12.8113
07.9.2006	58 866.9293	12.7406
08.9.2006	312.9621	12.7811
12.9.2006	7 767.2316	12.8746
13.9.2006	689.7715	13.0478
18.9.2006	1 740.5135	13.3294
26.9.2006	39 078.6121	13.1888
27.9.2006	341.7308	13.3731
28.9.2006	2 240.1266	13.3921
29.9.2006	40 490.0457	13.5948
05.9.2006	16 828.8933	12.8113

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 225.0664 дяла по цена 13.3294.

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

През отчетния период са сключвани сделки за покупка на акции на обща стойност **520 392.68** лева.

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

<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупката</i>	<i>Стойност на продажбата</i>
01.9.2006	94 748.8	-
04.9.2006	16 311.37	-
05.9.2006	17 691.49	-
07.9.2006	11 672.73	-
08.9.2006	33 433.68	-
11.9.2006	23 669.22	-
12.9.2006	52 250.64	-
13.9.2006	2 253.94	-
14.9.2006	48 364.09	-
15.9.2006	54 469.97	-
18.9.2006	8 201.51	-
20.9.2006	324.00	-
26.9.2006	19 055.80	-
27.9.2006	64 488.72	-
28.9.2006	49 780.60	-
29.9.2006	23 676.12	-
Общо	520 392.68	-

През отчетния период не са извършвани продажби на ценни книжа.



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	1 442 626.89	2 216 555.52	3 108 914.25
Стойност на активите в края на периода	2 216 555.52	3 108 914.25	5 615 429.16
Стойност на текущите задължения в началото на периода	48 935.34	9 786.28	133 511.45
Стойност на текущите задължения в края на периода	9 786.28	133 511.45	97 510.45
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 393 691.55	2 103 193.38	2 975 402.80
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	2 103 193.38	2 975 402.80	5 517 918.71
Брой дялове в обръщение към края на периода	180 557.8471	233593.2493	399 714.1132
Средна НСА за периода	1 626 009.164	2678395.191	4 087 987.737
НСА за един дял към края на периода	11.6483	12.7375	13.8047
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	11.6483	12.7375	13.8047
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	11.6483	12.7375	13.8047

Пламен Пътев,
изпълнителен директор