



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 1.07.2006 – 31.7.2006 година

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

През месец юли 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 бе закупена емисията облигации, издадена от „Роял Патейтос“. Общата стойност на покупката бе **48 895.75** 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 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	2 030
ТБ ДЗИ банк АД-София	0
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	0
Холдинг Варна А АД-Варна	1 435
<i>Фундаментално подценени акции</i>	
Биовет АД-Пещера	11 228
Неохим АД - Димитровград	300
Полимери АД - Девня	5 000
Мел Инвест Холдинг АД - София	1 781
Оргахим АД - Русе	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	2 000
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	127
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	0
<i>Акции на компании, при които се очаква съществена промяна в дейността им</i>	
Ю. Гагарин-БТ АД	0
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	3 200
<i>Акции с ниска пазарна капитализация</i>	
Машстрой АД-Троян	90
<i>Облигации</i>	
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	0
Търговска лига - НАЦ АД	0
Роял Патейтос	25

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 **756 668.40** лева, а в края – **1 452 814.63** 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 **6 652.97** лева. От тях **28** лева са разходи по операции с финансови активи и инструменти. Останалите са разходи, свързани с дейността на фонда, съгласно разпоредбите на чл. 171 от ЗППЦК. 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	1.05. – 31.05. 2006	1.06. – 30.06. 2006	1.07. – 31.07. 2006	1.03. – 31.07. 2006
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	61.65	0.00	3 017.55	3 111.05
Разходи за реклама	170.94	155.40	155.40	735.56
Разходи за Централен Депозитар	79.23	79.30	77.61	360.83
Възнаграждение на Управляващо дружество	131.37	1 350.18	2 192.08	1 656.11
Банкови такси за преводни операции	11.20	73.42	25.90	129.72
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.00	602.60	376.22	1 025.22
Разходи за Банка-депозитар*	460.25	545.07	780.21	2 455.68
ОБЩО РАЗХОДИ	914.64	2 805.97	6 624.97	11 666.25
Средна Нетна стойност на активите	58 898.17	680 133.02	1 054 421.56	380 134.16
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	0.105%	0.000%	0.286%	0.818%
Разходи за реклама	0.290%	0.023%	0.015%	0.194%
Разходи за Централен Депозитар	0.135%	0.012%	0.007%	0.095%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.223%	0.199%	0.208%	0.436%
Банкови такси за преводни операции	0.019%	0.011%	0.002%	0.034%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.000%	0.089%	0.036%	0.270%
Разходи за Банка-депозитар*	0.781%	0.080%	0.074%	0.646%
ОБЩО РАЗХОДИ	1.553%	0.413%	0.628%	3.069%

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 1.07 – 31.07.2006 има начислени приходи в размер на **1 755.26** лв. Общият размер на приходите от дейността за периода 1.03 – 31.07.2006 г. е **2 896.05** лева. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.05. – 31.05. 2006	1.06. – 30.06. 2006	1.07. – 31.07. 2006	1.03. – 31.07. 2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи		330.00		330.00
2. Приходи от лихви	28.60	277.69	1651.04	1958.83
3. Приходи от съучастия		476.00	104.22	580.22
Общо	28.60	1 083.69	1 755.26	2 869.05

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 **756 668.40** лева.

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%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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%
Оргахим АД - Русе	11 644.50	1.54%
<i>Продажби в процес на сетълмент</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.х1 лв.	476.00	0.06%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	756 668.40	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 **64.70%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **10.30%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **21.54%** от общата стойност на активите. Останалата част се пада на вземанията.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.7.2006 г.



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

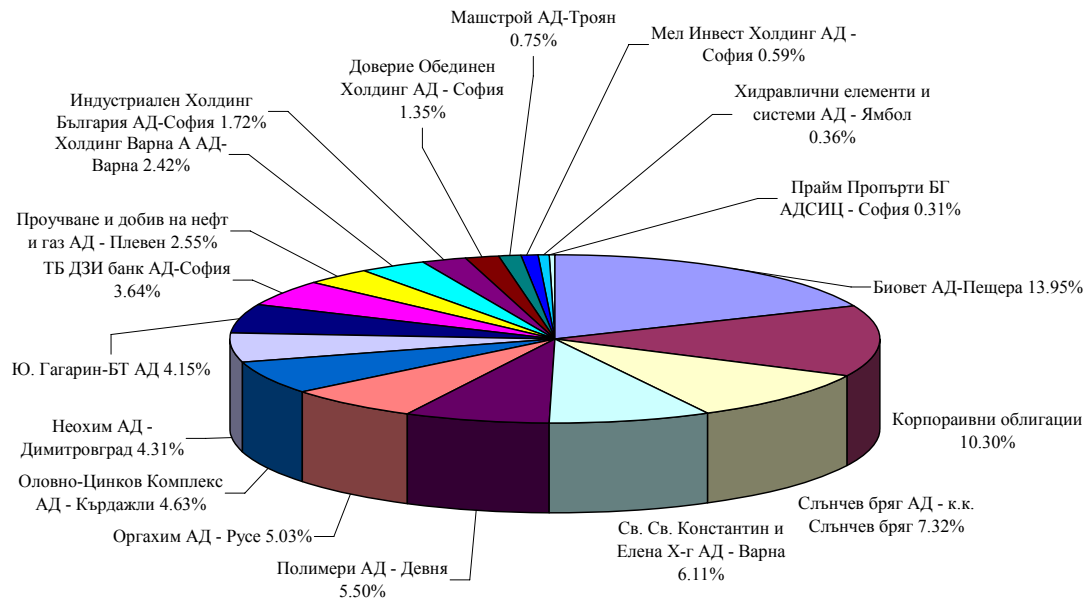
Актив	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	0.00	0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	195 565.82	13.46%
ТБ "Алианс България" АД	195 565.82	13.46%
3. Депозити	117 313.45	8.07%
ТБ "Българска Пощенска Банка" АД	117 313.45	8.07%
4. Дългови ценни книжа	149 614.97	10.30%
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	149 614.97	10.30%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 125.70	3.38%
Натрупана лихва по облигации	881.51	0.06%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	50 264.78	3.46%
Натрупана лихва по облигации	447.24	0.03%
Роял Патейтос	48 775.17	3.36%
Натрупана лихва по облигации	120.57	0.01%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
5. Акции	939 993.08	64.70%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	939 993.08	64.70%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	202 671.28	13.95%
Индустриален Холдинг България АД-София	24 997.50	1.72%
Машстрой АД-Троян	9 750.00	0.67%
Полимери АД - Девня	79 968.00	5.50%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	4 480.00	0.31%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	106 349.60	7.32%
Ю. Гагарин-БТ АД	60 305.50	4.15%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	19 555.20	1.35%
Мел Инвест Холдинг АД - София	8 636.40	0.59%
Неохим АД - Димитровград	62 632.63	4.31%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	67 252.75	4.63%
Оргахим АД - Русе	73 084.68	5.03%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	37 090.26	2.55%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	5 202.68	0.36%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	88 805.40	6.11%
ТБ ДЗИ банк АД-София	52 900.00	3.64%
Холдинг Варна А АД-Варна	31 876.00	2.19%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

<i>В процес на сепълмент</i>	-	
Машстрой АД-Троян	1 125.00	0.08%
Холдинг Варна А АД-Варна	3 310.20	0.23%
<i>Продажби в процес на сепълмент</i>		
Холдинг Варна А АД-Варна	11 696.04	0.81%
6. Вземания	50 257.87	3.46%
6.1 Вземания от лихви по депозити	173.68	0.01%
6.2. Вземания сплит - HES	42 218.84	2.91%
6.3. Вземания дивидент HES 476бр.х1 лв.	476.00	0.03%
6.4. Вземане по сделки с ЦК	7 389.35	0.51%
7. Разходи за бъдещи периоди	69.44	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	1 452 814.63	100%



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.7.2006 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 **81 797.54** лева, а в края – **195 565.82** лева.

Депозитите в началото на периода са били **57 000** лева, а в края – **117 313.45** лева.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Вземанията в началото на периода са били **44 509.92** лева, а в края – **50 257.87** лева. Ръстът на вземанията се дължи на сделките с ценни книжа, в следствие на продажби.

Задълженията на договорния фонд към 30.6.2006 г. са в размер на **1 378.66** лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

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>

В сравнение с началния период към края на месец юни задълженията на фонда леко са нараснали до **3 196.89** лева.

Таблица 7: *Задължения на договорния фонд към 31.7.2006 г. в лева.*

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	
2.Други задължения – в т.ч.:	3 196.89
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>49.62</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>383.93</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>17.55</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>2 192.08</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>553.71</i>
<i>Други</i>	<i>0.00</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 **755 289.74** лева, а в края **1 449 617.74** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **1 054 421.56** лева.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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
03.7.2006	9.1865	9.1865
04.7.2006	9.1838	9.1838
05.7.2006	9.1998	9.1998
06.7.2006	9.1983	9.1983
07.7.2006	9.1982	9.1982
10.7.2006	9.2357	9.2357
11.7.2006	9.2357	9.2357
12.7.2006	9.2986	9.2986
13.7.2006	9.2952	9.2952
14.7.2006	9.3332	9.3332
17.7.2006	9.3167	9.3167
18.7.2006	9.3206	9.3206
19.7.2006	9.3306	9.3306
20.7.2006	9.3975	9.3975
21.7.2006	9.4162	9.4162
24.7.2006	9.4331	9.4331
25.7.2006	9.4461	9.4461
26.7.2006	9.4774	9.4774
27.7.2006	9.4975	9.4975
28.7.2006	9.4814	9.4814
31.7.2006	9.5783	9.5783

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

През отчетния период са продадени общо **62 467.3766** дяла, като в Таблица 8 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.

Таблица 8: Продадени дялове на договорния фонд по дати.

Дата	Брой издадени дялове	Цена на продажба
05.7.2006	8 695.8412	9.1998
12.7.2006	26 885.7677	9.2986
19.7.2006	26 885.7677	9.3306

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

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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

В портфейла на фонда бе включена емисията корпоративни облигации, издадена от „Роял Патеитос”. Бяха закупени 25 броя облигации с емисионна стойност 1000 EUR.

Общият обем на направените сделки за покупка на акции за периода е **465 522.32** лева. Продажбите са в размер на **18 301.46**. 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>
03.7.2006	2 356.26	28
04.7.2006	2 250.5	
05.7.2006	26 969.78	
06.7.2006	78 866.25	
07.7.2006	28 243.78	
10.7.2006	9 700	
12.7.2006	31 873.69	
13.7.2006	11 123	
14.7.2006	61 245.42	
17.7.2006	6 364.4	
18.7.2006	28 317	6 324.61
19.7.2006	5 663.7	
20.7.2006	12 185.64	
27.7.2006	115 622.99	
28.7.2006	1 215	11 948.85
31.7.2006	33 72.5	
Общо	425 369.91	18 301.46



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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

	1.5. -31.5. 2006	1.6. -30.6. 2006	1.7. -31.7. 2006
Стойност на активите в началото на периода	52 582.14	64 786.14	756 668.40
Стойност на активите в края на периода	64 786.14	756 668.40	1 452 814.63
Стойност на текущите задължения в началото на периода	677.09	833.12	1 378.66
Стойност на текущите задължения в края на периода	833.12	1 378.66	3 196.89
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	51 905.05	63 953.02	755 289.74
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	63 953.02	755 289.74	1 449 617.74
Брой дялове в обръщение към края на периода	6 942.3555	82 217.23	150 604.73
Средна НСА за периода	58 898.17	680 133.02	1 054 421.55
НСА за един дял към края на периода	9.2120	9.1865	9.6253
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	9.2120	9.1865	9.6253
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	0.00	9.1865	9.6253

Пламен Пътев,
изпълнителен директор