



ТРИМЕСЕЧЕН 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 1.10.2006 – 31.12.2006 година

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

1. Парични средства в каса

През периода са се съхранявали парични средства в каса.

2. Парични средства по разплащателни сметки

Открита е 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 ценни книжа.

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.

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 **3 094 501.79** лева, а в края – **4 210 779.40** 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 **31 708.77** 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.

За периода 1.03-31.12.2006 разходите, свързани с дейността на фонда са 55 940.15 лв. Тези разходи са 3.08% от средната НСА за периода.

Таблица 2: *Разходи, свързани с дейността на фонда (по чл. 171 от ЗППЦК).*

Вид разход	1.01. – 31.03. 2006	1.04. – 30.06. 2006	1.07. – 30.09. 2006	1.10. – 31.12. 2006	1.01. – 31.12. 2006
<i>Панел. А Стойност в лева</i>					
Такси за Комисията за финансов надзор	13.65	79.85	3 056.55	49.95	3 200.00
Разходи за реклама	108.78	471.38	466.20	384.14	1 430.50
Разходи за Централен Депозитар	54.51	228.71	228.71	0.00	343.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	74.82	1 581.29	12 237.16	23 245.92	37 139.19
Банкови такси за преводни операции	9.40	94.42	127.39	110.90	342.11
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	20.20	628.80	775.21	1 071.57	2 495.78
Разходи за Банка-депозитар*	285.50	1 389.97	2 298.88	2 015.22	5 989.57
Одиторски услуги				5 000.00	5 000.00
ОБЩО РАЗХОДИ	566.86	4 474.42	19 190.10	31 708.77	55 940.15
Средна Нетна стойност на активите за периода	43 409.00	261 440.16	2 000 057.97	3 769 571.93	1 816 664.30



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Панел Б. % от средната НСА за периода	1.01. – 31.03. 2006	1.04. – 30.06. 2006	1.07. – 30.09. 2006	1.10. – 31.12. 2006	1.01. – 31.12. 2006
Такси за Комисията за финансов надзор	0.03%	0.03%	0.15%	0.00%	0.18%
Разходи за реклама	0.25%	0.18%	0.02%	0.01%	0.08%
Разходи за Централен Депозитар	0.13%	0.09%	0.01%	0.00%	0.02%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.17%	0.60%	0.61%	0.62%	2.04%
Банкови такси за преводни операции	0.02%	0.04%	0.01%	0.00%	0.02%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.05%	0.24%	0.04%	0.03%	0.14%
Разходи за Банка-депозитар*	0.66%	0.53%	0.11%	0.05%	0.33%
Одиторски услуги	0.00%	0.00%	0.00%	0.13%	0.28%
ОБЩО РАЗХОДИ	1.31%	1.71%	0.96%	0.84%	3.08%

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

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За отчетния период има начислени приходи в размер на **74 859.82** лв. Общият размер на приходите от дейността за периода 1.03 – 31.12.2006 г. е **85 631.84** лева. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.01- 31.3. 2006	1.04- 30.06. 2006	1.07- 30.09. 2006	1.10- 31.12. 2006	1.03- 31.12. 2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	1.50	330.00		40 972.50	41 304.00
2. Приходи от лихви	22.51	306.29	5 935.35	6 225.23	12 489.38
3. Приходи от съучастия		476.00	3 700.37	0.00	4 176.37
4. Приходи от преоценка на финансови активи				27 662.04	27 662.04
Общо	24.01	1 112.29	9 635.72	74 859.82	85 631.84

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 **3 094 501.79** лева.

Таблица 1: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.09.2006 г.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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 "Алианц 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%
Индустриален 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%
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%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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%

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 **74.15%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **3.29%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **22.49%** от общата стойност на активите. Останалата част се пада на вземанията.

Таблица 3: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.12.2006 г.

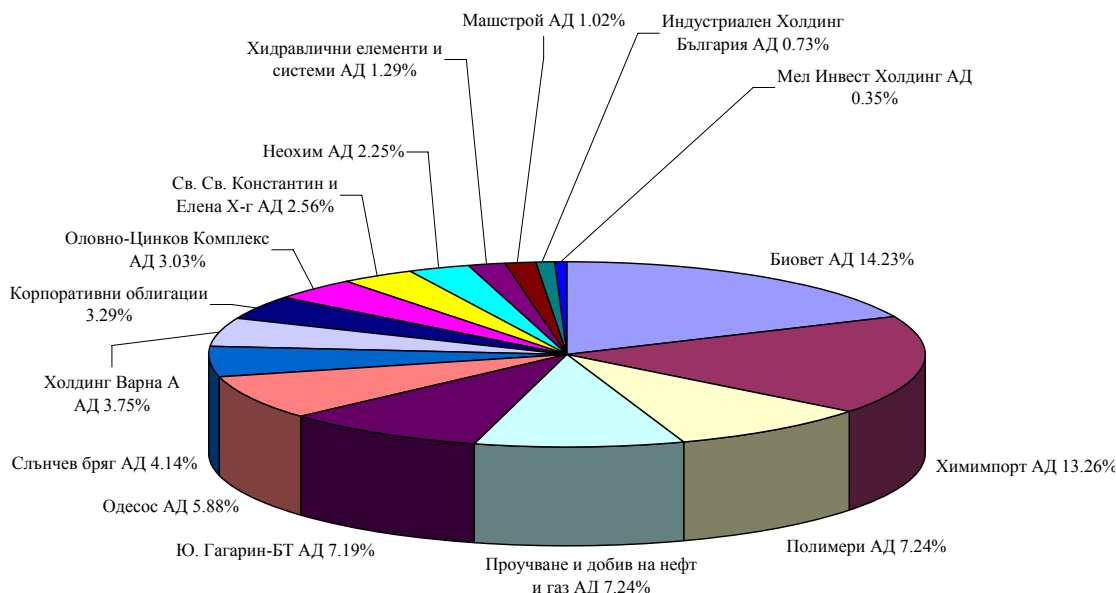
Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. Парични средства в каса	0.00	0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	708 030.37	15.45%
3. Депозити	322 515.91	7.04%
4. Дългови ценни книжа	150 510.04	3.29%
<i>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</i>	150 510.04	3.29%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 838.94	1.09%
Натрупана лихва по облигации	508.56	0.01%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	48 970.25	1.07%
Натрупана лихва по облигации	106.41	0.00%
Роял Патейтос	49 144.78	1.07%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Натрупана лихва по облигации	1 941.10	0.04%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
5. Акции	3 397 542.40	74.15%
<i>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</i>	3 397 542.40	74.15%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	651 795.30	14.23%
Индустриален Холдинг България АД-София	33 663.30	0.73%
Машстрой АД-Троян	46 790.40	1.02%
Полимери АД - Девня	331 625.42	7.24%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	189 558.00	4.14%
Ю. Гагарин-БТ АД	329 221.92	7.19%
Мел Инвест Холдинг АД - София	16 057.08	0.35%
Неохим АД - Димитровград	102 899.15	2.25%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	138 792.50	3.03%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	331 514.09	7.24%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	59 119.20	1.29%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	117 381.60	2.56%
Холдинг Варна А АД-Варна	171 906.36	3.75%
Химимпорт АД	607 626.42	13.26%
Одесос АД - Варна	269 591.66	5.88%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
6. Вземания	3 090.59	0.07%
6.1 Вземания от лихви по депозити	3 090.59	0.07%
7. Разходи за бъдещи периоди	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	4 581 689.31	100%



Фиг. 1. Дял на инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.12.2006

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 **665 248.37** лева, а в края – **708 030.37** лева.

Депозитите в началото на периода са били **171 313.45** лева, а в края – **322 515.91** лева.

Вземанията в началото на периода са били **300 261.54** лева, а в края – **3 090.59** лева.

Задълженията на договорния фонд към 30.9.2006 г. са в размер на **27 293.72** лева, като по-подробно са представени в Таблица 7.

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
задължения към инвестиционен посредник	27 293.72
задължения към Централен депозитар	19 795.65
задължения към Комисия за финансов надзор	537.53



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към БФБ-София АД	56.55
задължения към управляващо дружество	0.00
задължения към Банка-депозитар	6 164.56
Други	498.07

В сравнение с началния период към края на месец юни задълженията на фонда леко са спаднали до **14 352.51** лева.

Таблица 8: Задължения на договорния фонд към 31.12.2006 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	14 352.51
задължения към инвестиционен посредник	0.00
задължения към Централен депозитар	0.00
задължения към Комисия за финансов надзор	0.00
задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	8 704.27
задължения към Банка-депозитар	363.90
Други	5 284.34

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

Нетната стойност на активите в началото на периода е **3 067 208.07** лева, а в края **4 567 336.80** лева.

Средната нетна стойност на активите за отчетния период е **3 769 571.93** 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	Дата	Емисионна стойност на дял	Цена на обратно изкупуване на дял
02.10.2006	10.1828	10.1828	15.11.2006	10.9165	10.9165
03.10.2006	10.1024	10.1024	16.11.2006	10.9425	10.9425
04.10.2006	10.1643	10.1643	17.11.2006	10.9297	10.9297
05.10.2006	10.2338	10.2338	20.11.2006	11.0778	11.0778
06.10.2006	10.2955	10.2955	21.11.2006	11.1322	11.1322
09.10.2006	10.3422	10.3422	22.11.2006	11.1932	11.1932



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

10.10.2006	10.3322	10.3322	23.11.2006	11.1839	11.1839
11.10.2006	10.3521	10.3521	24.11.2006	11.2319	11.2319
12.10.2006	10.474	10.474	27.11.2006	11.2882	11.2882
13.10.2006	10.6166	10.6166	28.11.2006	11.4152	11.4152
16.10.2006	10.4747	10.4747	29.11.2006	11.5202	11.5202
17.10.2006	10.5637	10.5637	30.11.2006	11.4569	11.4569
18.10.2006	10.514	10.514	01.12.2006	11.3719	11.3719
19.10.2006	10.5712	10.5712	04.12.2006	11.4358	11.4358
20.10.2006	10.6355	10.6355	05.12.2006	11.412	11.412
23.10.2006	10.6331	10.6331	06.12.2006	11.3623	11.3623
24.10.2006	10.679	10.679	07.12.2006	11.4046	11.4046
25.10.2006	10.7472	10.7472	08.12.2006	11.4204	11.4204
26.10.2006	10.7792	10.7792	11.12.2006	11.4029	11.4029
27.10.2006	10.9747	10.9747	12.12.2006	11.4459	11.4459
30.10.2006	10.9607	10.9607	13.12.2006	11.394	11.394
31.10.2006	11.0812	11.0812	14.12.2006	11.3809	11.3809
01.11.2006	10.9877	10.9877	15.12.2006	11.4483	11.4483
02.11.2006	11.0513	11.0513	18.12.2006	11.5361	11.5361
03.11.2006	10.9426	10.9426	19.12.2006	11.657	11.657
06.11.2006	10.8123	10.8123	20.12.2006	11.7218	11.7218
07.11.2006	10.7399	10.7399	21.12.2006	11.7774	11.7774
08.11.2006	10.7926	10.7926	22.12.2006	11.8198	11.8198
09.11.2006	10.9602	10.9602	27.12.2006	11.8161	11.8161
10.11.2006	11.028	11.028	28.12.2006	11.8028	11.8028
13.11.2006	11.0906	11.0906	29.12.2006	11.802	11.802
14.11.2006	11.0211	11.0211			

10. Брой и цени на продадени дялове (чл. 18, ал. 2 т. 5)

През отчетния период са продадени общо **85 929.0259** дяла, като в Таблица 6 са посочени продажбите на дялове по дати и цени.

Таблица 6: Продадени дялове на договорния фонд по дати.

<i>Дата</i>	<i>Брой продадени дялове</i>	<i>Цена на продажба</i>
25.10.2006	3 721.8996	10.7472
27.10.2006	13 667.7996	10.9747
30.10.2006	3 193.2267	10.9607
23.11.2006	35 765.7000	11.1839
28.11.2006	4 380.1247	11.4152
29.11.2006	2 170.1010	11.5202
30.11.2006	218.2091	11.4569
01.12.2006	13 190.4079	11.3719
08.12.2006	276.2043	11.4046



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

13.12.2006	262.1026	11.4459
22.12.2006	8 490.8384	11.7774
28.12.2006	592.4120	11.8161

11. БРОЙ И ЦЕНИ НА ИЗКУПЕНИ ОБРАТНО ДЯЛОВЕ

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

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

През отчетния период **има** обратно изкупени дялове. На 2.10.2006 г. са изкупени 147.3646 дяла на цена 10.1828 лв.

Общият обем на направените сделки по покупка на ценни книжа за периода е **917 104.32** лева, а по продажби - **192 788.00** лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 7.

Таблица 7: Направени покупки/продажби на акции по дати (в лева)

<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупките</i>	<i>Стойност на продажбите</i>
02.10.2006	73 158.00	
03.10.2006	104 220.61	
04.10.2006	21 850.00	68 456.70
05.10.2006	18 122.93	
06.10.2006	30 955.81	
09.10.2006	6 948.00	
10.10.2006	30 157.30	
11.10.2006	7 778.36	
12.10.2006	12 032.00	
13.10.2006	77 635.00	
16.10.2006	4 384.82	
17.10.2006	24 071.00	
18.10.2006	17 066.77	
19.10.2006	39 454.56	
23.10.2006	3 360.00	
24.10.2006	4 802.00	
25.10.2006	4 060.00	
30.10.2006	29 200.00	48 600.00



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

31.10.2006	-	-
03.11.2006	16 000	
06.11.2006	2 610	
09.11.2006	300	
10.11.2006	5 861.78	
14.11.2006	2 976.45	210
15.11.2006	5 337.28	
21.11.2006		735
22.11.2006	254 231.25	15 792.00
23.11.2006	648.75	30 555.00
24.11.2006		12 155.30
29.11.2006	60 256.50	
07.12.2006	2 282.15	
08.12.2006	15 320.00	
12.12.2006	22 675.00	
18.12.2006	46 000.00	
19.12.2006		16 284.00
	917 104.32	192 788.00



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

	1.1.2006- 31.3.2006	1.4.2006- 30.6.2006	1.7.2006- 30.9.2006	1.10.2006- 31.12.2006
Стойност на активите в началото на периода	0	51 650.52	756 668.40	3 094 501.79
Стойност на активите в края на периода	51 650.52	756 668.40	3 094 501.79	4 581 689.31
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0	767.59	1 378.66	27 293.72
Стойност на текущите задължения в края на периода	767.59	1 378.66	27 293.72	14 352.51
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0	50 882.93	755 289.74	3 067 208.07
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	50 882.93	755 289.74	3 067 208.07	4 567 336.80
Брой дялове в обръщение към края на периода	5 519.1489	82 217.23	301 214.14	386 995.7962
Средна НСА за периода	44 806.85	680 133.02	3 123 558.71	3 769 571.93
НСА за един дял към края на периода	9.22	9.1865	10.1828	11.8020
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	9.22	9.1865	10.1828	11.8020
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	0.00	9.1865	10.1828	11.8020

Пламен Пътев,
Изпълнителен директор