



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 1.10.2006 – 31.10.2006 година

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

През месец октомври 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.

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 октомври 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.

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.

Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

Високоликвидни акции	Изменение в броя на ценните книжа
Индустриален Холдинг България АД-София	0
Доверие Обединен Холдинг АД - София	0
ТБ ДЗИ банк АД-София	-10 000
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	0
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Петрол АД	42 481
Химимпорт АД	132 441
Фундаментално подценени акции	
Биовет АД-Пещера	7 319
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	16 892
Мел Инвест Холдинг АД - София	18 235
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	12 221
Мостстрой АД-София	139
Акции на компании, при които се очаква съществена промяна в дейността им	
Ю. Гагарин-БТ АД	12 198
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	2 500
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	7 996
Елма АД	24 640
Акции с ниска пазарна капитализация	
ЗММ-Сливен АД - Сливен	50
Машстрой АД-Троян	589
Капитан Дядо Никола АД - Габрово	0
Гама Кабел АД - Смолян	431
Облигации	
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 **5 615 429.16** лева, а в края – **8 096 300.905** 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 **19 297.32** 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	1.08. – 31.08. 2006	1.09. – 30.09. 2006	1.10. – 31.10. 2006	1.03. – 31.10. 2006
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	20.15	18.85	43.45	3 200.00
Разходи за реклама	160.58	150.22	165.76	1 269.10
Разходи за Централен Депозитар	82.61	70.99	80.92	618.45
Възнаграждение на Управляващо дружество	6 752.73	9 417.49	16 394.71	44 272.27
Банкови такси за преводни операции	19.44	31.20	34.20	219.89
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	611.69	585.67	836.39	3 848.80
Разходи за Банка-депозитар*	756.55	827.12	1 741.89	6 119.08
ОБЩО РАЗХОДИ	8 403.75	11 101.54	19 297.32	59 547.59
Средна Нетна стойност на активите за периода	2 678 395.19	4 087 987.74	6 322 808.98	2 238 659.65
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.08. – 31.08. 2006	1.09. – 30.09. 2006	1.10. – 31.10. 2006	1.03. – 31.10. 2006



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Такси за Комисията за финансов надзор	0.001%	0.000%	0.001%	0.143%
Разходи за реклама	0.006%	0.004%	0.003%	0.057%
Разходи за Централен Депозитар	0.003%	0.002%	0.001%	0.028%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.252%	0.230%	0.259%	1.978%
Банкови такси за преводни операции	0.001%	0.001%	0.001%	0.010%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.023%	0.014%	0.013%	0.172%
Разходи за Банка-депозитар*	0.028%	0.020%	0.028%	0.273%
ОБЩО	0.314%	0.272%	0.305%	2.660%

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

3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.10 – 31.10.2006 приходите са **40 296.50** лв. Общият размер на приходите от дейността за периода 1.03 – 31.10.2006 г. е **68 311.70** лева. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева

	1.08. – 31.08. 2006	1.08. – 30.09. 2006	1.10. – 31.10. 2006	1.03. – 31.10. 2006
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	130		38 503.10	42 454.85
2. Приходи от лихви	1139.39	1243.53	1 793.40	5 702.91
3. Приходи от съучастия	371.72	7440.50		8 596.84
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	58.49			11 557.10
Общо	1 699.60	8 684.03	40 296.50	68 311.70

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 **5 615 429.16** лева.

Таблица 4: 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	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 сетълмент</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%
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%
Индустриален 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%

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 **66.35%**, докато тези в дългови ценни книжа – **0.62%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.10.2006 г.

Актив	Стойност лева	% от актива
1. Парични средства в каса	0.00	0.00%
2. Парични средства по разплащателни сметки	2 046 270.72	25.27%
3. Депозити	625 879.07	7.73%
4. Дългови ценни книжа	50 235.49	0.62%
<i>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</i>	50 235.49	0.62%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	48 784.67	0.60%
Натрупана лихва по облигации	1 450.82	0.02%



Стандарт Асет Менеджмънт

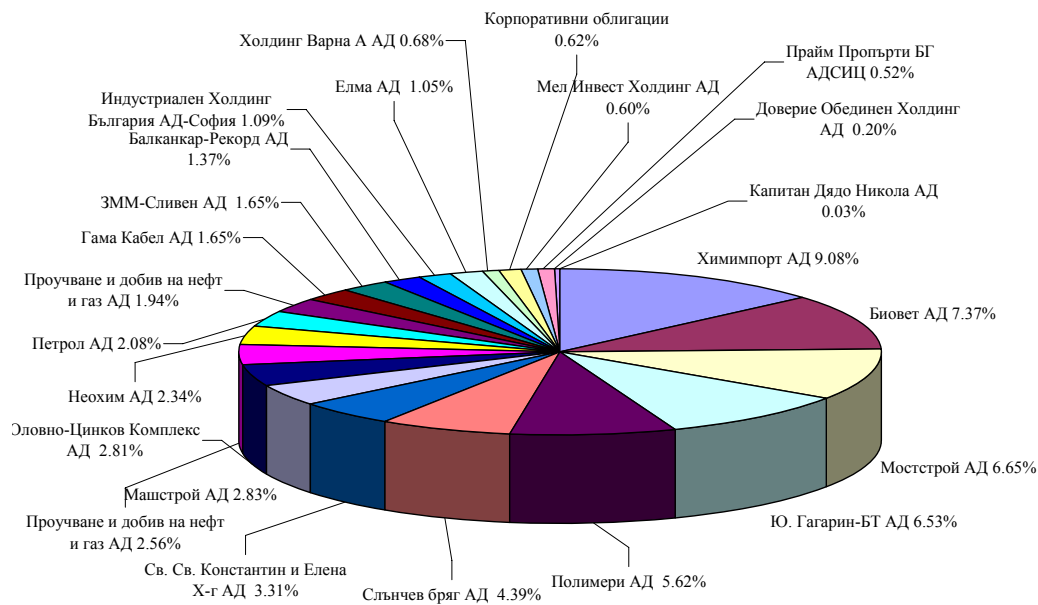
Управляващо дружество

5. Акции	5 372 182.39	66.35%
<i>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</i>	5 372 182.39	66.35%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	593 713.04	7.33%
Гама Кабел АД - Смолян	133 598.91	1.65%
Доверие Обединен Холдинг АД - София	16 386.18	0.20%
ЗММ-Сливен АД - Сливен	133 380.00	1.65%
Индустриален Холдинг България АД-София	88 180.08	1.09%
Капитан Дядо Никола АД - Габрово	2 813.56	0.03%
Машстрой АД-Троян	228 921.00	2.83%
Мел Инвест Холдинг АД - София	48 720.88	0.60%
Мостстрой АД-София	538 441.22	6.65%
Неохим АД - Димитровград	189 191.75	2.34%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	227 780.25	2.81%
Полимери АД - Девня	454 856.08	5.62%
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ - София	41 734.55	0.52%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	157 459.59	1.94%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	207 459.33	2.56%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	268 297.05	3.31%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	355 072.38	4.39%
Ю. Гагарин-БТ АД	515 142.32	6.36%
Холдинг Варна А АД-Варна	54 846.75	0.68%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	110 870.16	1.37%
Елма АД - Троян	66 440.10	0.82%
Химимпорт АД	414 812.55	5.12%
Петрол АД	40 752.36	0.50%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	303 585.00	3.75%
Ю. Гагарин-БТ АД	13 496.00	0.17%
Биовет АД-Пещера	3 226.00	0.04%
Машстрой АД-Троян	315.00	0.00%
Химимпорт АД	16 650.00	0.21%
Петрол АД	127 472.40	1.57%
Елма АД - Троян	18 567.90	0.23%
6. Вземания	1 711.96	0.02%
7. Разходи за бъдещи периоди	21.28	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	8 096 300.91	100%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.10.2006

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 **1 793 374.03** лева, а в края – **2 046 270.72** лева.

Депозитите в началото на периода са били **249 297.52** лева, а в края – **625 879.07** лева.

Вземанията в началото на периода са били **300 813.18** лева, а в края – **1 711.96** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **97 510.45** лева. По-подробно те са представени в Таблица 6.

Таблица 6: 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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към управляващо дружество	9 417.48
задължения към Банка-депозитар	559.42
Други	241.36

В сравнение с началния период към края на месец септември задълженията на фонда са се увеличили до **522 164.01** лева, поради задълженията към инвестиционния посредник по сделки с ценни книжа.

Таблица 7: Задължения на договорния фонд към 31.10.2006 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	25 001.00
2.Други задължения – в т.ч.:	497 163.01
задължения към инвестиционен посредник	479 197.12
задължения към Централен депозитар	618.45
задължения към Комисия за финансов надзор	0.00
задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	16 394.74
задължения към Банка-депозитар	952.70
Други	0.00

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 **5 517 918.71** лева, а в края е **7 574 136.90** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **6 322 808.98** 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
02.10.2006	13.8047	13.8047
03.10.2006	13.7099	13.7099
04.10.2006	13.6651	13.6651
05.10.2006	13.5500	13.5500
06.10.2006	13.6348	13.6348
09.10.2006	13.7202	13.7202
10.10.2006	13.7342	13.7342
11.10.2006	13.8008	13.8008



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

12.10.2006	13.9376	13.9376
13.10.2006	14.1593	14.1593
16.10.2006	14.0855	14.0855
17.10.2006	14.3634	14.3634
18.10.2006	14.3483	14.3483
19.10.2006	14.4086	14.4086
20.10.2006	14.4907	14.4907
23.10.2006	14.4022	14.4022
24.10.2006	14.3486	14.3486
25.10.2006	14.4223	14.4223
26.10.2006	14.5325	14.5325
27.10.2006	14.7011	14.7011
30.10.2006	14.7214	14.7214
31.10.2006	14.7200	14.7200

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

През отчетния период са продадени общо **121 845.5216** 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>
02.10.2006	1 182.2061	13.8047
03.10.2006	2 250.053	13.7099
04.10.2006	32 447.8416	13.6651
05.10.2006	285.3026	13.5500
06.10.2006	2 956.55235	13.6348
11.10.2006	217.378703	13.8008
13.10.2006	353.124801	14.1593
16.10.2006	138.4402	14.0855
18.10.2006	348.473338	14.3483
19.10.2006	3 975.98101	14.4086
20.10.2006	907.47859	14.4907
23.10.2006	676.979906	14.4022
24.10.2006	14 635.5742	14.3486
25.10.2006	693.3707	14.4223
26.10.2006	1 004.6448	14.5325
27.10.2006	11 060.3968	14.7011
30.10.2006	45 314.9837	14.7214
31.10.2006	3 396.73913	14.7200

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)

През отчетния период са сключвани сделки за покупка на акции на обща стойност **1 535 057.43** лева, докато тези за продажба са в размер на **68 403.10** 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>
02.10.2006	80 642.00	
03.10.2006	107 252.86	
04.10.2006	38 233.00	68 403.10
05.10.2006	40 225.79	
06.10.2006	44 963.03	
09.10.2006	13 035.20	
10.10.2006	30 022.69	
11.10.2006	34 794.72	
12.10.2006	12 429.05	
13.10.2006	131 716.55	
16.10.2006	107 501.81	
17.10.2006	152 370.97	
18.10.2006	20 019.90	
19.10.2006	88 413.51	
23.10.2006	3 363.42	
24.10.2006	83 686.27	
25.10.2006	46 968.58	
26.10.2006	18 106.66	
27.10.2006	3 547.60	
30.10.2006	315 138.17	
31.10.2006	162 625.65	
Общо	1 535 057.43	68 403.10



13. СТОЙНОСТ ПОД РИСК НА ЕДИН ДЯЛ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Рискът в Модерната портфейлна теория се дефинира като възможните отклонения от очакваната възвръщаемост. Стандарт Асет Мениджмънт следи и анализира всички групи фактори, които влияят върху доходността на инвестициите на Фонда и провежда активно управление на риска. Основните рискове, на които са изложени инвестициите на фонда подробно са описани в Проспекта.

Една от най-трудните задачи пред мениджмънта е да оцени количествено риска. В основата на управлението на риска на фонда е поставена концепцията Стойност под риск (Value-at-Risk, съкратено VaR). Това е съвременен подход за управление на риска, който цели да предостави на инвеститори и мениджъри от средното ниво числов израз на риска, който да е лесен за тълкуване. VaR може да се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. При изчисляването на VaR се определят стойностите на времевия хоризонт и степента на доверителност.

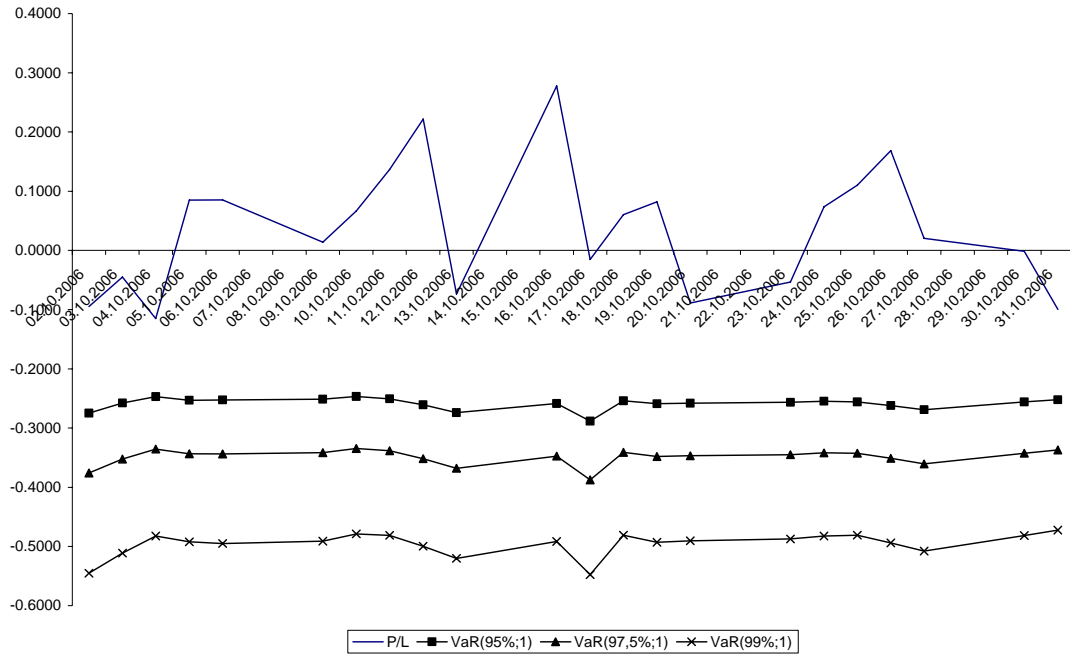
- **Времевият хоризонт** е времето за оценяване на риска. Избраният хоризонт е 1 работен ден. Всъщност инвеститорът трябва да има предвид, че хоризонтът на VaR е времето, през което мениджърите в управляващото дружество ще трябва да вземат инвестиционни решения и да ги реализират, за да защитят портфейла.
- **Степента на доверителност** определя честотата, при която VaR ще бъде достигната. Колкото по-висока е степента на доверителност, толкова по-уверено може да се твърди, че загубите ще бъдат в рамките на VaR.

Стойността на VaR, която Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд публикува представлява максималната сума, която портфейлът на Фонда би загубил за един ден. Това обаче ще бъде валидно в 95% от случаите, т.е. съществува 5% вероятност загубата да е по-висока от публикуваната VaR.

Пример: Ако е публикувана $VaR = -0.10$ лв. на дял при текуща НСА=10 лв., то това означава, че може да се предположи, че на следващия ден нетната стойност на един дял е възможно да намалее най-много до 9.90 лв. (=10 лв. – 0.10 лв.). Това предположение ще бъде вярно в 95% от случаите. Следователно, само 5% е вероятно стойността на един дял да бъде под 9.90 лв. В 95% от случаите, стойността на портфейла ще е над 9.90 лв.



Изменение на НСА на дял и VaR на дял за отчетния период





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

	1.8. -31.8. 2006	1.9. -30.9. 2006	1.10.-31.10 2006
Стойност на активите в началото на периода	2 216 555.52	3 108 914.25	5 615 429.16
Стойност на активите в края на периода	3 108 914.25	5 615 429.16	8 096 300.91
Стойност на текущите задължения в началото на периода	9 786.28	133 511.45	97 510.45
Стойност на текущите задължения в края на периода	133 511.45	97 510.45	522 164.01
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	2 103 193.38	2 975 402.80	5 517 918.71
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	2 975 402.80	5 517 918.71	7 574 136.90
Брой дялове в обръщение към края на периода	233593.2493	399 714.1132	518 062.4849
Средна НСА за периода	2678395.191	4 087 987.737	6 322 808.975
НСА за един дял към края на периода	12.7375	13.8047	14.6201
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	12.7375	13.8047	14.6201
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	12.7375	13.8047	14.6201

Пламен Пътев,
изпълнителен директор