



## 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 1.03.2007 –31.03.2007 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

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 са закупени облигации на Обединена Млечна Компания.

#### 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.



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

4. *Small cap акции.* Основен риск в тази група е липсата на ликвидност.

Месец март се характеризира с реструктуриране на портфейла на договорния фонд основно поради новите постановки на ЗППЦК. През отчетния период бяха продадени акциите на Машстрой АД 1920 бр., ИХ България АД – 24 6683 бр. Продажбите на акциите на двете дружества бяха извършени с цел реструктуриране на портфейла на балансирания фонд.

**Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода**

	Изменение в броя на ценните книжа
<i>Високоликвидни</i>	
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Химимпорт АД	0
Петрол АД	60000
Одесос АД - Варна	-250
<i>Фундаментално подценени акции</i>	
Биовет АД-Пещера	-4 000
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	0
Мел Инвест Холдинг АД - София	3 729
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	-3 517
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	-10 000
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	-837
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	2 700
<i>Акции с ниска пазарна капитализация</i>	
Гама Кабел АД - Смолян	0
<i>Облигации</i>	
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	0
Търговска лига - НАЦ АД	0
Роял Патейтос	0
Обединена Млечна Компания	150

## 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 **6 158 371.07** лева, а в края – **6 009 169.16** лева.



# Стандарт Асет Мениджмънт

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 **18 504.71** лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преоценка на финансови активи и инструменти са в размер на **11 840.03** лева.

*Влезият в сила от 1.01.2007 г. ЗППЦК не ограничава размера на разходите, свързани с дейността на фонда, включително годишното възнаграждение на управляващото дружество. Въпреки това УД "Стандарт асет мениджмънт" е възприело политика на стриктен контрол на разходите.*

**Таблица 2: Разходи, свързани с дейността на фонда.**

Вид разход	1.01. – 31.01. 2007	1.02. – 28.02. 2007	1.03. – 31.03. 2007	1.01. – 31.03. 2007
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				
Разходи за реклама	139.86	145.04	72.70	357.60
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	11 438.90	11 336.83	12 524.78	35 300.51
Банкови такси за преводни операции	15.20	73.00	32.00	120.20
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	133.52	224.80	5 101.74	5 460.06
Разходи за Банка-депозитар*	464.25	412.60	773.49	1 650.34
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>12 191.73</b>	<b>12 192.27</b>	<b>18 504.71</b>	<b>42 888.71</b>
<b>Средна Нетна стойност на активите</b>				
	<b>5 169 358.52</b>	<b>5 937 271.01</b>	<b>6 086 772.53</b>	<b>5 707 411.29</b>
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за реклама	0.003%	0.002%	0.001%	0.006%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.221%	0.191%	0.206%	0.619%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.001%	0.001%	0.002%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.003%	0.004%	0.084%	0.096%
Разходи за Банка-депозитар*	0.009%	0.007%	0.013%	0.029%
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>0.236%</b>	<b>0.205%</b>	<b>0.304%</b>	<b>0.751%</b>

*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 1.03 – 31.03.2007 има начислени приходи в размер на **207 618.91** лв. (Таблица 3)

**Таблица 3:** Приходи на фонда в лева.

	1.01. – 31.01. 2007	1.02. – 28.02. 2007	1.03. – 31.03. 2007	1.01. – 31.03. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи		660.00	9 273.91	<b>9 933.91</b>
2. Приходи от лихви	2 597.11	2 625.71	3 613.43	<b>8 836.25</b>
3. Приходи от съучастия			225.91	<b>225.91</b>
4. Приходи от преоценка на финансови активи		12 826.40	194 505.66	<b>207 332.06</b>
<b>Общо</b>	<b>2 597.11</b>	<b>16 112.11</b>	<b>207 618.91</b>	<b>226 328.13</b>

## 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 **6 158 371.07** лева.

**Таблица 4:** Структура и обем на инвестиционния портфейл към 28.2.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	150.00	0.00%
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>320 806.77</b>	<b>5.21%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>515 814.95</b>	<b>8.38%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>149 546.43</b>	<b>2.43%</b>
<b>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	<b>149 546.43</b>	<b>2.43%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 837.75	0.81%
Натрупана лихва по облигации	158.22	0.00%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 135.35	0.80%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Натрупана лихва по облигации	826.51	0.01%
Роял Патейтос	49 130.40	0.80%
Натрупана лихва по облигации	458.20	0.01%
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>5 169 182.79</b>	<b>83.94%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>5 169 182.79</b>	<b>83.94%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	666 535.20	10.82%
Индустириален Холдинг България АД-София	222 393.83	3.61%
Машстрой АД-Троян	35 520.00	0.58%
Полимери АД - Девня	447 926.92	7.27%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	187 662.42	3.05%
Ю. Гагарин-БТ АД	332 395.39	5.40%
Мел Инвест Холдинг АД - София	85 862.14	1.39%
Неохим АД - Димитровград	110 137.26	1.79%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	636 476.50	10.34%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	396 843.06	6.44%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	96 913.60	1.57%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	126 588.00	2.06%
Холдинг Варна А АД-Варна	191 180.28	3.10%
Химимпорт АД	847 646.83	13.76%
Одесос АД - Варна	324 641.20	5.27%
Гама Кабел АД - Смолян	158 660.16	2.58%
Петрол АД	301 800.00	4.90%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>2 869.43</b>	<b>0.05%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	2 869.43	0.05%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.70</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>6 158 371.07</b>	<b>100%</b>

## 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 **75.60%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **7.45%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **15.59%** от общата стойност на активите.



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.03.2007 г.

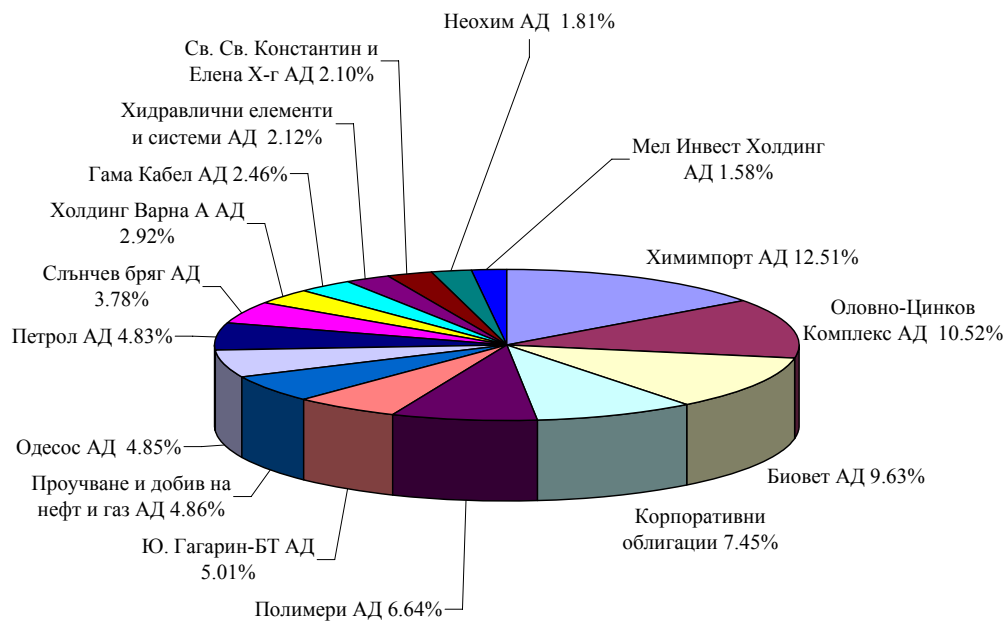
Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	1 500.00	0.02%
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>420 040.93</b>	6.99%
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>515 814.95</b>	8.58%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>447 449.00</b>	<b>7.45%</b>
<b>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	<b>447 449.00</b>	<b>7.45%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 490.15	0.82%
Натрупана лихва по облигации	497.26	0.01%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 135.35	0.82%
Натрупана лихва по облигации	1 180.73	0.02%
Роял Патейтос	49 121.21	0.82%
Натрупана лихва по облигации	819.84	0.01%
Обединена Млечна Компания	293 667.87	4.89%
Натрупана лихва по облигации	3 536.59	0.06%
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>4 542 973.88</b>	<b>75.60%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>4 542 973.88</b>	<b>75.60%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	578 439.06	9.63%
Полимери АД - Девня	398 748.00	6.64%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	227 043.96	3.78%
Ю. Гагарин-БТ АД	300 800.00	5.01%
Мел Инвест Холдинг АД - София	94 685.16	1.58%
Неохим АД - Димитровград	108 980.07	1.81%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	631 974.56	<b>10.52%</b>
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	292 010.35	4.86%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	127 377.60	2.12%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	126 029.04	2.10%
Холдинг Варна А АД-Варна	175 449.36	2.92%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Химимпорт АД	751 957.63	12.51%
Одесос АД - Варна	291 294.29	4.85%
Гама Кабел АД - Смолян	147 784.80	2.46%
Петрол АД	290 400.00	4.83%
<i>Продажби в процес на сепълмент</i>		
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	33 376.00	0.56%
Одесос АД - Варна	43 167.50	0.72%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>81 390.40</b>	<b>1.35%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	4 627.73	0.08%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	76 762.67	
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>6 009 169.16</b>	<b>100%</b>



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.03.2007 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 320 806.77 лева, а в края – 420 040.93 лева.

Депозитите в началото на периода са били 515 814.95 лева, а в края – 515 814.95 лева.



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

**Вземанията** в началото на периода са били **2 869.43** лева, а в края – **81 390.40** лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на **5 416.22** лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

**Таблица 6:** *Задължения на договорния фонд към 28.2.2007 г. в лева.*

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	12.77
2.Други задължения – в т.ч.:	5 403.45
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>0.00</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>403.45</i>
<i>Други</i>	<i>5 000.00</i>

В сравнение с началния период към края на отчетния период са задълженията на фонда са нараснали до **18 586.99** лева.

**Таблица 7:** *Задължения на договорния фонд към 31.03.2007 г. в лева.*

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	18 586.99
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>614.10</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>0.00</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>12 524.78</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>448.11</i>
<i>Други</i>	<i>5 000.00</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 **6 152 954.85** лева, а в края **5 990 582.17** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **6 086 772.53** 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
01.3.2007	13.8595	13.8595
02.3.2007	13.9586	13.9586
05.3.2007	13.9620	13.9620
06.3.2007	13.6703	13.6703
07.3.2007	13.5558	13.5558
08.3.2007	13.6970	13.6970
09.3.2007	13.7733	13.7733
12.3.2007	13.8494	13.8494
13.3.2007	13.7594	13.7594
14.3.2007	13.8457	13.8457
15.3.2007	13.6850	13.6850
16.3.2007	13.8808	13.8808
19.3.2007	13.8521	13.8521
20.3.2007	13.8738	13.8738
21.3.2007	13.6727	13.6727
22.3.2007	13.6493	13.6493
23.3.2007	13.6836	13.6836
26.3.2007	13.7211	13.7211
27.3.2007	13.8427	13.8427
28.3.2007	13.7920	13.7920
29.3.2007	13.7607	13.7607
30.3.2007	13.5962	13.5962

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

През отчетния период са продадени общо **588.2007** 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
13.3.2007	94.4809	13.7594
19.3.2007	144.3824	13.8521
20.3.2007	93.84859	13.8521
21.3.2007	109.7077	13.6727
29.3.2007	109.0061	13.7607
30.3.2007	36.77498	13.5962



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

През отчетния период обратно са изкупени 7499.5094 дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
02.3.2007	286.5616896	13.9586
06.3.2007	570.7362	13.6703
07.3.2007	970.5433	13.5558
15.3.2007	215.9843	13.685
26.3.2007	182.2011355	13.7211
27.3.2007	5 273.4828	13.8427

### 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 **355 946.86** лева, а по продажби – **635 569.38** 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>
05.3.2007	3 117.58	
09.3.2007		37 100.00
13.3.2007		38 000.00
14.3.2007		245 385.01
15.3.2007	297 670.61	
16.3.2007		98 200.00
22.3.2007		23 657.70
23.3.2007	4244.9	2 350.00
26.3.2007	49950	109 200.00
27.3.2007	963.77	4 914.00
30.3.2007		76 762.6700
	<b>355 946.86</b>	<b>635 569.38</b>

### 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



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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.

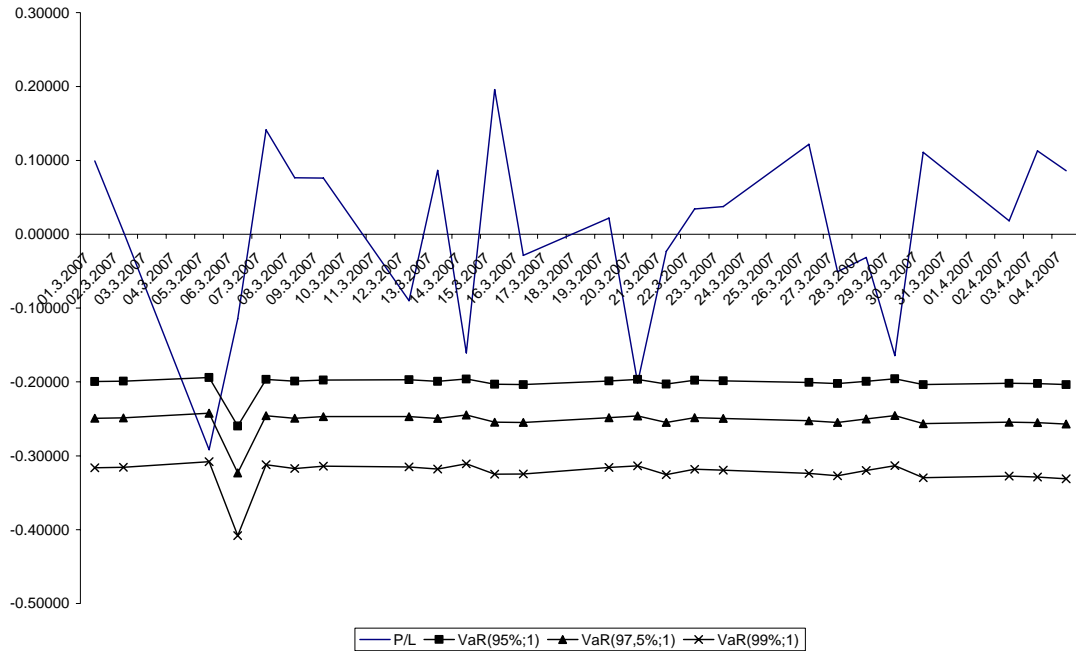
*Пример:* Ако е публикувана  $VaR = -0.10$  лв. на дял при текуща НСА=10 лв., то това означава, че може да се предположи, че на следващия ден нетната стойност на един дял е възможно да намалее най-много до 9.90 лв. (=10 лв. – 0.10 лв.). Това предположение ще бъде вярно в 95% от случаите. Следователно,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



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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





# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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

	1.01. -31.01. 2007	1.02. -28.02. 2007	1.03. -31.03. 2007
Стойност на активите в началото на периода	4 581 689.31	5 648 710.34	6 158 371.07
Стойност на активите в края на периода	<b>5 648 710.34</b>	<b>6 158 371.07</b>	<b>6 009 169.16</b>
Стойност на текущите задължения в началото на периода	14 352.51	210 250.15	5 416.22
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>210 250.15</b>	<b>5 416.22</b>	<b>18 586.99</b>
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	4 567 336.80	5 438 460.19	6 152 954.85
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>5 438 460.19</b>	<b>6 152 954.85</b>	<b>5 990 582.17</b>
Брой дялове в обръщение към края на периода	403 220.0989	443 953.4911	437 042.1823
Средна НСА за периода	5 169 358.52	5 937 271.01	6 086 772.53
НСА за един дял към края на периода	<b>13.4876</b>	<b>13.8595</b>	<b>13.7071</b>
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	13.4876	13.8595	13.7071
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	13.4876	13.8595	13.7071

Пламен Пътев,  
изпълнителен директор