



## 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 1.06.2007 –30.06.2007 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 „Алианс България” АД.

#### 3. Депозити

През отчетния период фондът има депозитна сметка в Банка ДСК.

#### 4. Дългови ценни книжа

През отчетния период са купувани облигации на Балканкар ЗАРЯ и Св. Св. Константин и Елена Холдинг – втора облигационна емисия.

#### 5. Акции

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

	Изменение в броя на ценните книжа
<i>Акции</i>	
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Химимпорт АД	-18 000
Петрол АД	0
Одесос АД - Варна	0
Биовет АД-Пещера	0
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	0
Мел Инвест Холдинг АД - София	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	-2 601
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	-7 075
Ю. Гагарин-БТ АД	0
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	-1 832
Гама Кабел АД - Смолян	0



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Облигации	
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	25
Търговска лига - НАЦ АД	0
Роял Патейтос	0
Обединена Млечна Компания	0
Балканкар ЗАРЯ АД	300

## 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 **6 173 615.55** лева, а в края – **6 886 604.80** 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 **17 460.53** лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преценка на финансови активи и инструменти са в размер на **417.26** 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	1.04. – 30.04. 2007	1.05. – 31.05. 2007	1.06. – 30.06. 2007	1.01. – 30.06. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				0.00
Разходи за БФБ		600		600.00
Одиторски разходи		1000		1 000.00
Разходи за реклама		43.20		400.80
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	11 479.87	14009.47	12 332.86	73 122.71
Банкови такси за преводни операции	46.40	4.80	4.40	175.80
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	97.96	3 161.25	4 688.22	13 407.49
Разходи за Банка-депозитар*	426.91	484.10	435.05	2 561.35
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>12 051.14</b>	<b>19 302.82</b>	<b>17 460.53</b>	<b>74 242.67</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Средна Нетна стойност на активите	5 975 960.81	6 033 679.10	6 220 458.57	5 892 837.84
Панел Б. % от средната НСА за периода	1.04. – 30.04. 2007	1.05. – 31.05. 2007	1.06. – 30.06. 2007	1.01. – 30.06. 2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ		0.010%	0.000%	0.010%
Одиторски разходи		0.017%	0.000%	0.017%
Разходи за реклама	0.000%	0.001%	0.000%	0.007%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.192%	0.232%	0.198%	1.241%
Банкови такси за преводни операции	0.001%	0.000%	0.000%	0.003%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.002%	0.052%	0.075%	0.228%
Разходи за Банка-депозитар*	0.007%	0.008%	0.007%	0.043%
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>0.202%</b>	<b>0.320%</b>	<b>0.281%</b>	<b>1.260%</b>

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

## 4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.06 – 30.06.2007 има начислени приходи в размер на **242 792.98** лв. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.04. – 30.04. 2007	1.05. – 31.05. 2007	1.06. – 30.06. 2007	1.01. – 30.06. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи		3347.3	5 012.51	18 293.72
2. Приходи от лихви	4 386.85	5 744.84	6 021.28	24 989.22
3. Приходи от съучастия				225.91
4. Приходи от преоценка на финансови активи		275 776.45	231 759.19	714 867.70
<b>Общо</b>	<b>4 386.85</b>	<b>284 868.59</b>	<b>242 792.98</b>	<b>758 376.55</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 **6 173 615.55** лева.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.5.2007 г.



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	1 800.00	0.03%
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>683 785.85</b>	11.08%
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>597 000.00</b>	9.67%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>452 888.95</b>	<b>7.34%</b>
<b>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	<b>452 888.95</b>	<b>7.34%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 809.45	0.81%
Натрупана лихва по облигации	192.12	0.00%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 135.35	0.80%
Натрупана лихва по облигации	1 912.79	0.03%
Роял Патейтос	49 110.16	0.80%
Натрупана лихва по облигации	1 567.35	0.03%
Обединена Млечна Компания	293 638.54	4.76%
Натрупана лихва по облигации	7 523.20	0.12%
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>4 432 417.92</b>	<b>71.80%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>4 432 417.92</b>	<b>71.80%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	556 421.26	9.01%
Полимери АД - Девня	415 030.21	6.72%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	238 290.31	3.86%
Ю. Гагарин-БТ АД	348 588.00	5.65%
Мел Инвест Холдинг АД - София	100 550.93	1.63%
Неохим АД - Димитровград	104 374.00	1.69%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	578 249.04	9.37%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	299 960.37	4.86%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	73 542.00	1.19%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	120 899.76	1.96%
Холдинг Варна А АД-Варна	188 534.84	3.05%
Химимпорт АД	617 478.48	<b>10.00%</b>
Одесос АД - Варна	346 037.44	5.61%
Гама Кабел АД - Смолян	160 061.28	2.59%



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Петрол АД	284 400.00	4.61%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>5 722.83</b>	<b>0.09%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	2 538.83	0.04%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	3 184.00	
6.3 Други вземания	0.00	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>6 173 615.55</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 **59.26%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **15.84%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **24.84%** от общата стойност на активите.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.06.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	0.00	0.00%
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>1 113 379.03</b>	16.17%
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>597 000.00</b>	8.67%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>1 090 502.73</b>	<b>15.84%</b>
<b>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	<b>1 090 502.73</b>	<b>15.84%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 484.40	0.72%
Натрупана лихва по облигации	519.86	0.01%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 135.35	0.71%
Натрупана лихва по облигации	111.98	0.00%
Роял Патейтос	49 108.74	0.71%
Натрупана лихва по облигации	1 916.96	0.03%
Обединена Млечна Компания	293 638.54	4.26%
Натрупана лихва по облигации	9 387.98	0.14%
<i>В процес на сетълмент</i>		



# Стандарт Асет Мениджмънт

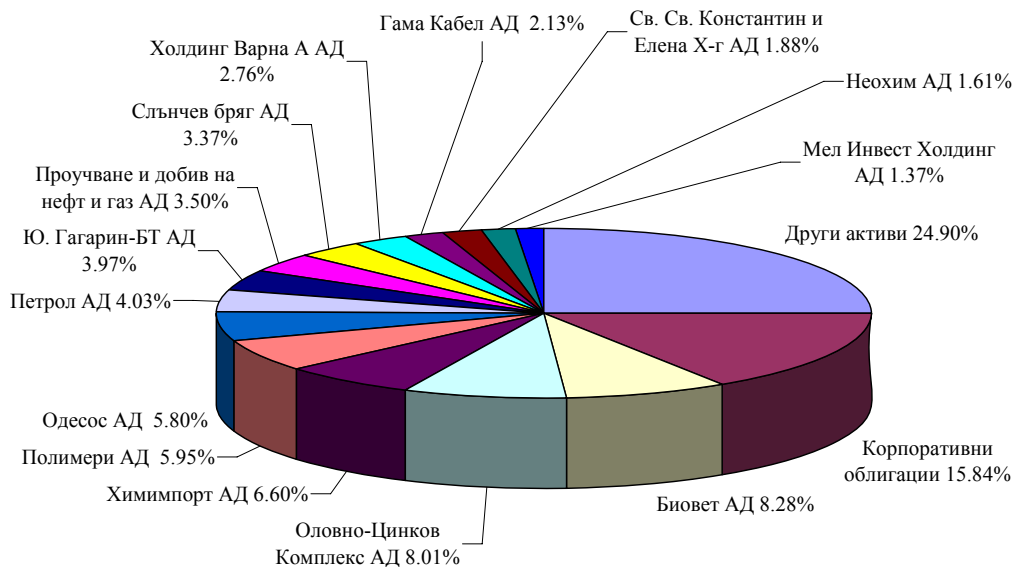
Управляващо дружество

Балканкар ЗАРЯ АД	586 749.00	8.52%
Натрупана лихва по облигации	1 165.38	0.02%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 135.34	0.71%
Натрупана лихва по облигации	149.20	0.00%
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>4 081 270.21</b>	<b>59.26%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>4 081 270.21</b>	<b>59.26%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	570 261.02	8.28%
Полимери АД - Девня	410 045.86	5.95%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	232 204.05	3.37%
Ю. Гагарин-БТ АД	273 426.48	3.97%
Мел Инвест Холдинг АД - София	94 440.10	1.37%
Неохим АД - Димитровград	111 158.31	1.61%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	551 713.57	8.01%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	240 895.50	3.50%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	129 185.52	1.88%
Холдинг Варна А АД-Варна	189 857.56	2.76%
Химимпорт АД	454 853.58	6.60%
Одесос АД - Варна	399 177.94	5.80%
Гама Кабел АД - Смолян	146 850.72	2.13%
Петрол АД	277 200.00	4.03%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	13 130.00	0.19%
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	10 083.84	0.15%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>4 452.83</b>	<b>0.06%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	4 452.83	0.06%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>6 886 604.80</b>	<b>100%</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.06.2007 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 **683 785.85** лева, а в края – **1 113 379.03** лева.

Депозитите в началото на периода са били **597 000** лева, а в края – **597 000.00** лева.

Вземанията в началото на периода са били **5722.83** лева, а в края – **4 452.83** лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на **14 412.88** лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

Таблица 6: Задължения на договорния фонд към 31.5.2007 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	14 412.88
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	14 009.48



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към Банка-депозитар	403.40
Други	0.00

В сравнение с началния период към края на отчетния период са задълженията на фонда са достигнали до **530 077.25** лева.

**Таблица 7: Задължения на договорния фонд към 30.06.2007 г. в лева.**

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	530 077.25
задължения към инвестиционен посредник	517 203.00
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	12 332.90
задължения към Банка-депозитар	541.35
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 **6 159 202.67** лева, а в края **6 356 527.55** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **6 220 458.57** 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
01.6.2007	14.2683	14.2683
02.6.2007	14.2587	14.2587
04.6.2007	14.2933	14.2933
05.6.2007	14.3050	14.3050
06.6.2007	14.3177	14.3177
07.6.2007	14.2763	14.2763
08.6.2007	14.3007	14.3007
11.6.2007	14.2892	14.2892
12.6.2007	14.2435	14.2435
13.6.2007	14.0936	14.0936



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

14.6.2007	14.3949	14.3949
15.6.2007	14.3227	14.3227
18.6.2007	14.3265	14.3265
19.6.2007	14.3680	14.3680
20.6.2007	14.4929	14.4929
21.6.2007	14.5362	14.5362
22.6.2007	14.5017	14.5017
25.6.2007	14.5818	14.5818
26.6.2007	14.5747	14.5747
27.6.2007	14.6281	14.6281
28.6.2007	14.6291	14.6291
29.6.2007	14.6790	14.6790

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

През отчетния период са продадени общо **1171.3819** 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 издадени дялове</i>	<i>Цена на продажба</i>
04.6.2007	349.8142	14.2933
20.6.2007	137.99861	14.4929
28.6.2007	683.56905	14.6291

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

През отчетния период обратно са изкупени **1 354.0494** дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
07.6.2007	329.216954	14.2763
18.6.2007	930.892	14.3265
22.6.2007	43.6357	14.5017
26.6.2007	50.3047	14.5747

## 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 и облигации за периода е **636 034.00** лева, а по продажби – **543 101.01** лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 9.



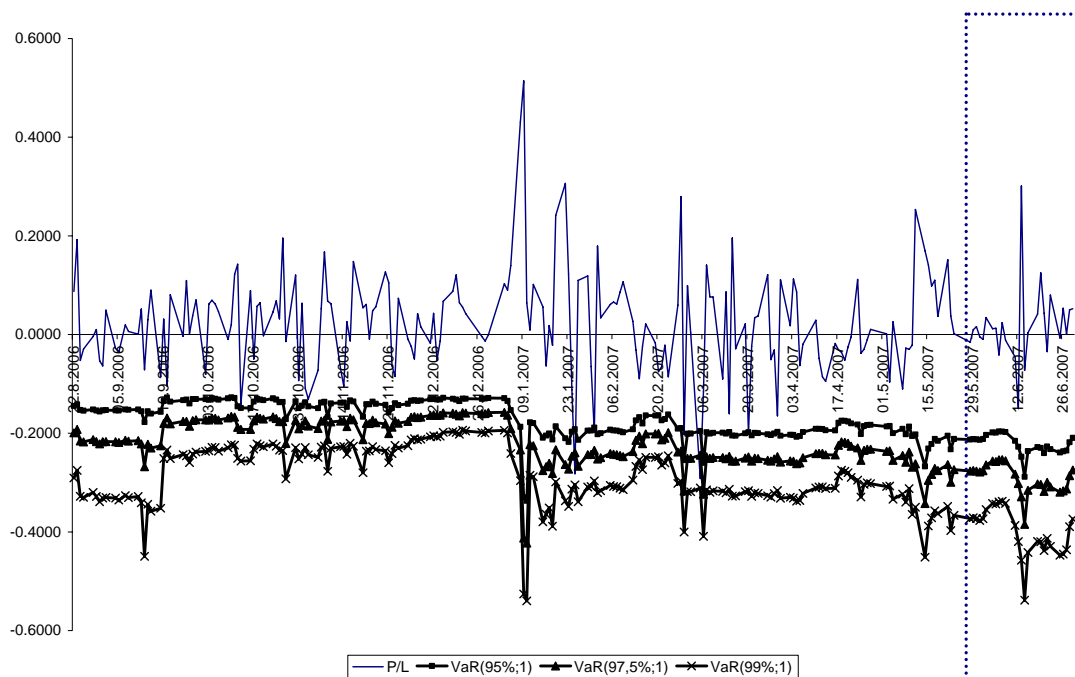
**Таблица 9:** Направени покупки/продажби на акции и облигации по дати (в лева)

<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупките</i>	<i>Стойност на продажбите</i>
06.6.2007		89 040.00
11.6.2007		13 000.00
15.6.2007		54 750.00
20.6.2007		118 744.65
22.6.2007		58 750.00
25.6.2007		90 664.40
27.6.2007	586 749.00	108 167.96
28.6.2007	49 285.00	9 984.00
	<b>636 034.00</b>	<b>543 101.01</b>

### 13. СТОЙНОСТ ПОД РИСК НА ЕДИН ДЯЛ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

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.

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





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

	<b>1.04. -30.04. 2007</b>	<b>1.05. -31.05. 2007</b>	<b>1.06. -30.06. 2007</b>
Стойност на активите в началото на периода	6 009 169.16	5 930 334.27	6 173 615.55
Стойност на активите в края на периода	<b>5 930 334.27</b>	<b>6 173 615.55</b>	<b>6 886 604.80</b>
Стойност на текущите задължения в началото на периода	18 586.99	16 853.96	14 412.88
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>16 853.96</b>	<b>14 412.88</b>	<b>530 077.25</b>
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 990 582.17	5 913 480.31	6 159 202.67
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>5 913 480.31</b>	<b>6 159 202.67</b>	<b>6 356 527.55</b>
Брой дялове в обръщение към края на периода	437371.4929	431669.4383	431486.7707
Средна НСА за периода	<b>5 975 960.81</b>	<b>6 033 679.10</b>	<b>6 220 458.57</b>
НСА за един дял към края на периода	<b>13.5205</b>	<b>14.2683</b>	<b>14.7317</b>
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	13.5205	14.2683	14.7317
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	13.5205	14.2683	14.7317

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов,