



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 1.04.2007 – 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 „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 Балканкар ЗАРЯ АД, Св.Св. Константин и Елена АД.

5. Акции

5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната

Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа спрямо края на предходния отчетен период
<i>Акции</i>	
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Химимпорт АД	-18000
Петрол АД	0
Одесос АД - Варна	0
Биовет АД-Пещера	0
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	0
Мел Инвест Холдинг АД - София	9294



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	-2601
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	-7075
Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	-4760
Ю. Гагарин-БТ АД	-400
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	-1832
Гама Кабел АД - Смолян	0
Облигации	0
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 **6 009 169.16** 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 **48 814.49** 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	1.10. – 31.12. 2006	1.01. – 31.03. 2007	1.04. – 30.06. 2007	1.01. – 30.06. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	49.95			
Такси за БФБ			600.00	600.00
Разходи за реклама	384.14	357.60	43.20	400.80
Разходи за Централен Депозитар	0.00	0.00	0.00	0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	23 245.92	35 300.51	37 822.20	73 122.71
Банкови такси за преводни операции	110.90	120.20	55.60	175.80
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	1 071.57	5 460.06	7 947.43	13 407.49
Разходи за Банка-депозитар*	2 015.22	1 650.34	1 346.06	2 561.35
Одиторски услуги	5 000.00		1 000	1 000



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

ОБЩО РАЗХОДИ	31 708.77	42 888.71	48 814.49	74 242.67
Средна Нетна стойност на активите	3 769 571.93	5 707 411.29	6 076 226.74	5 892 837.84
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.10. – 31.12. 2006	1.01. – 31.03. 2007	1.04. – 30.06. 2007	1.01. – 30.06. 2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.00%	0.000%		
Такси за БФБ			0.010%	0.010%
Разходи за реклама	0.01%	0.006%	0.001%	0.007%
Разходи за Централен Депозитар	0.00%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.62%	0.619%	0.622%	1.241%
Банкови такси за преводни операции	0.00%	0.002%	0.001%	0.003%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.03%	0.096%	0.131%	0.228%
Разходи за Банка-депозитар*	0.05%	0.029%	0.022%	0.043%
Одиторски услуги	0.13%		0.016%	0.017%
ОБЩО РАЗХОДИ	0.84%	0.751%	0.803%	1.260%

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

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.04 – 30.06.2007 има начислени приходи в размер на **532 048.42** лв. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.10-31.12. 2006	1.01. – 31.03. 2007	1.04. – 30.06. 2007	1.01. – 30.06. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	40 972.50	9 933.91	8 359.81	18 293.72
2. Приходи от лихви	6 225.23	8 836.25	16 152.97	24 989.22
3. Приходи от съучастия	0.00	225.91	0.00	225.91
4. Приходи от преоценка на финансови активи	27 662.04	207 332.06	507 535.64	714 867.70
Общо	74 859.82	226 328.13	532 048.42	758 376.55



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

5. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В НАЧАЛОТО 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.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.03.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	1 500.00	0.02%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	420 040.93	6.99%
3. ДЕПОЗИТИ	515 814.95	8.58%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	447 449.00	7.45%
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	447 449.00	7.45%
<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%
5. АКЦИИ	4 542 973.88	75.60%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	4 542 973.88	75.60%
<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%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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 - Кърдажли	631 974.56	10.52%
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%
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 сетълмент</i>		
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	33 376.00	0.56%
Одесос АД - Варна	43 167.50	0.72%
6. ВЗЕМАНИЯ	81 390.40	1.35%
6.1 Вземания от лихви по депозити	4 627.73	0.08%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	76 762.67	
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	6 009 169.16	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 **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
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	0.00	0.00%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	1 113 379.03	16.17%
3. ДЕПОЗИТИ	597 000.00	8.67%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	1 090 502.73	15.84%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

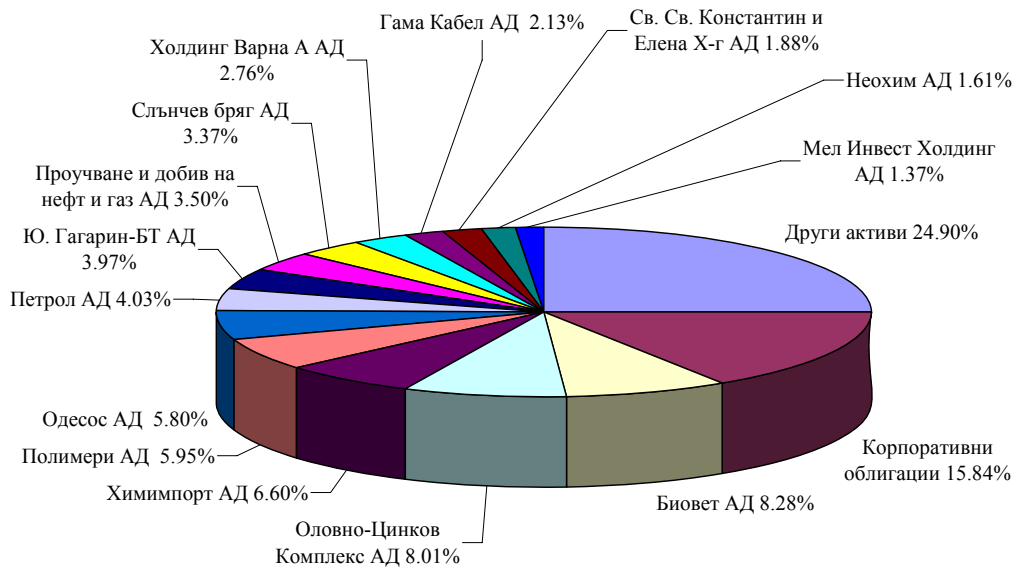
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	1 090 502.73	15.84%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 484.40	0.72%
Натрупана лихва по облигации	519.86	0.01%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 135.35	0.71%
Натрупана 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>		
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%
5. АКЦИИ	4 081 270.21	59.26%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	4 081 270.21	59.26%
<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%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Хидравлични елементи и системи АД - Ямбол	10 083.84	0.15%
6. ВЗЕМАНИЯ	4 452.83	0.06%
6.1 Вземания от лихви по депозити	4 452.83	0.06%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	6 886 604.80	100%



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 420 040.93 лева, а в края – 1 113 379.03 лева.

Депозитите в началото на периода са били 515 814.95 лева, а в края – 597 000.00 лева.

Вземанията в началото на периода са били 81 390.40 лева, а в края – 4 452.83 лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на 18 586.99 лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Таблица 6: Задължения на договорния фонд към 31.03.2007 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	18 586.99
задължения към инвестиционен посредник	614.10
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	12 524.78
задължения към Банка-депозитар	448.11
Други	5 000.00

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 **5 990 582.17** лева, а в края **6 356 527.55** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **6 076 226.74** 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
02.4.2007	13.7071	13.7071
03.4.2007	13.7252	13.7252
04.4.2007	13.8381	13.8381
05.4.2007	13.9240	13.9240
06.4.2007	13.8611	13.8611
10.4.2007	13.8418	13.8418
11.4.2007	13.8707	13.8707
12.4.2007	13.8225	13.8225
13.4.2007	13.7369	13.7369
16.4.2007	13.6421	13.6421
17.4.2007	13.6240	13.6240
18.4.2007	13.5932	13.5932
19.4.2007	13.5573	13.5573
20.4.2007	13.5056	13.5056
21.4.2007	13.4807	13.4807
23.4.2007	13.4757	13.4757
24.4.2007	13.5875	13.5875
25.4.2007	13.5498	13.5498
26.4.2007	13.5201	13.5201
27.4.2007	13.5098	13.5098
02.5.2007	13.5205	13.5205
03.5.2007	13.5219	13.5219
04.5.2007	13.4255	13.4255
07.5.2007	13.4513	13.4513
08.5.2007	13.3412	13.3412
09.5.2007	13.3135	13.3135
10.5.2007	13.2835	13.2835
11.5.2007	13.2622	13.2622
14.5.2007	13.5158	13.5158
15.5.2007	13.6855	13.6855
16.5.2007	13.8267	13.8267
17.5.2007	13.9253	13.9253
18.5.2007	14.0355	14.0355
21.5.2007	14.0722	14.0722
22.5.2007	14.2239	14.2239
23.5.2007	14.2614	14.2614
28.5.2007	14.2632	14.2632
29.5.2007	14.2477	14.2477
30.5.2007	14.2571	14.2571
31.5.2007	14.2732	14.2732



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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
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 **2 561.3158** 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>
03.4.2007	437.1521	13.7252
05.4.2007	359.092215	13.924
13.4.2007	58.2373024	13.7369
16.4.2007	51.7515632	13.6421
17.4.2007	73.3998826	13.624
18.5.2007	213.7437	14.0355
22.5.2007	70.30421	14.2239
30.5.2007	126.2529	14.2571
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)



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

През отчетния период обратно са изкупени 8 116.7273 дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
12.4.2007	399.0982	13.8225
23.4.2007	109.4738	13.4757
24.4.2007	141.7505	13.5875
03.5.2007	51.7516	13.5219
15.5.2007	1461.4008	13.6855
21.5.2007	901.5080	14.0722
22.5.2007	188.3567	14.2239
29.5.2007	3509.3383	14.2477
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 ценни книжа за периода е **646 652.41** лева, а по продажби – **926 417.19** лева. Стойността на извършените сделки е представена в Таблица 9.

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

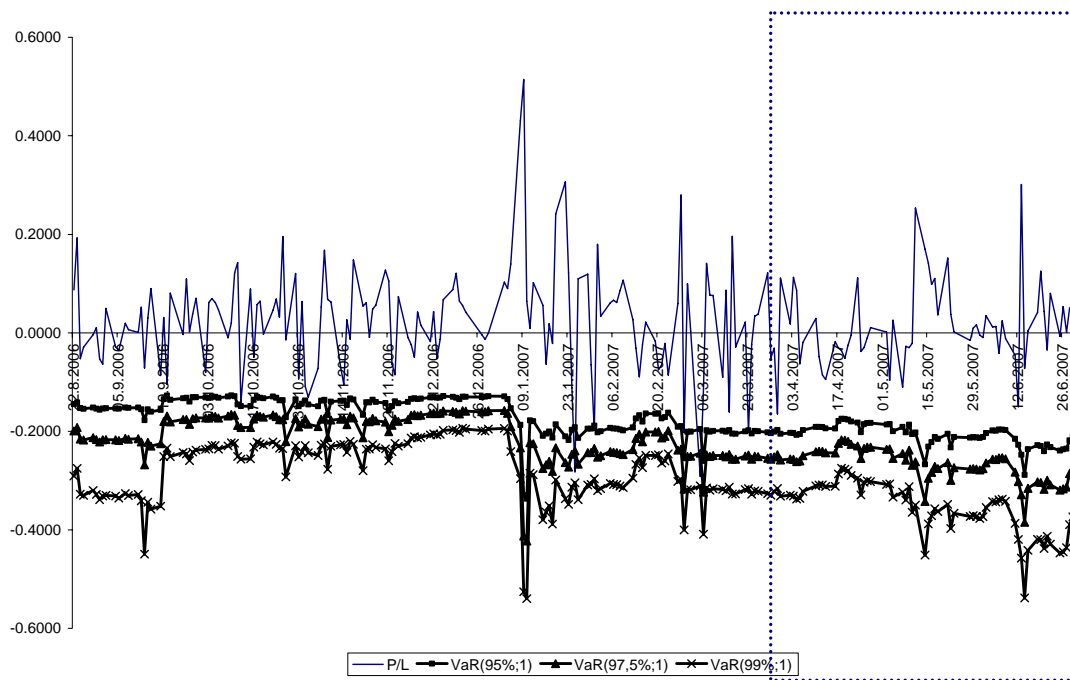
<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупките</i>	<i>Стойност на продажбите</i>
02.4.2007		6400
04.4.2007	2693.36	
17.4.2007	7925.05	
02.5.2007		84 000.00
09.5.2007		192 000.00
15.5.2007		53 125.00
18.5.2007		40 141.18
22.5.2007		7 650.00
06.6.2007		89 040.00
11.6.2007		13 000.00
15.6.2007		54 750.00
20.6.2007		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
	646 652.41	926 417.19



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)

	1.10.2006- 31.12.2006	1.01. -31.03. 2007	1.04. -30.06. 2007
Стойност на активите в началото на периода	3 094 501.79	6 158 371.07	6 009 169.16
Стойност на активите в края на периода	4 581 689.31	6 009 169.16	6 886 604.80
Стойност на текущите задължения в началото на периода	27 293.72	5 416.22	18 586.99
Стойност на текущите задължения в края на периода	14 352.51	18 586.99	530 077.25
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	3 067 208.07	6 152 954.85	5 990 582.17
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	4 567 336.80	5 990 582.17	6 356 527.55
Брой дялове в обръщение към края на периода	386 995.7962	437 042.1823	431486.7707
Средна НСА за периода	3 769 571.93	6 086 772.53	6 076 226.74
НСА за един дял към края на периода	11.8020	13.7071	14.7317
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	11.8020	13.7071	14.7317
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	11.8020	13.7071	14.7317

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов