



ТРИМЕСЕЧЕН 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 1.04.2007 – 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.

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 отчетния период са продадени корпоративни облигации от втората емисия на Св. Св. Константин и Елена АД - Варна.

5. Акции

Портфейлният мениджмънт е изградил портфейла на фонда от следните компоненти:

- 1. Акции, издадени от български емитенти.* Основен риск в тази група е липсата на ликвидност.
- 2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти.*



Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа спрямо края на изминалия отчетен период
Акции, издадени от български емитенти	
Холдинг Варна А АД-Варна	950
Петрол АД	-21 000
Химимпорт АД	-71 603
КРЗ Одесос АД	0
Фаворит Холд АД - София	58 000
Биовет АД-Пещера	2 400
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	0
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	-6 450
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	-17 600
Мостстрой АД-София	-100
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	0
Каолин АД - Сеново	33 704
Ю. Гагарин-БТ АД	-2 553
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	0
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	0
Елма АД	5 000
Машстрой АД-Троян	0
Акции, издадени от чуждестранни емитенти	
Aygaz A.S.	23 400
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	111 400
T. Garanti Bankasi A.S.	28 400
SIMSA Cimento Sanayi A.S.	36 000
Облигации	
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	-25

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 **13 469 603.61** лева, а в края – **15 097 009.28** 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 **126 184.50** лева.

Влезният 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. – 31.3. 2007	1.04. – 30.6. 2007	1.01. – 30.6. 2007
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	43.45			
Такса за БФБ			600.00	600.00
Разходи за реклама	500.78	357.60	43.20	400.80
Разходи за Централен Депозитар	0.00	0.00	0.00	0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	59 835.40	96 890.02	102 723.47	199 613.49
Банкови такси за преводни операции	180.00	178.95	1 670.87	1 849.82
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	1 398.52	7 687.45	17 756.40	25 443.85
Разходи за Банка-депозитар*	3 126.75	2 620.82	2 390.56	5 011.38
Одиторски услуги	6 000.00		1 000	1 000
ОБЩО РАЗХОДИ	70 953.70	107 734.84	126 184.50	233 919.34
Средна Нетна стойност на активите за периода	8 131 637.94	13 050 304.07	13 759 765.44	13 406 994.59
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор	0.00%		0.00%	0.00%
Такса за БФБ			0.00%	0.00%
Разходи за реклама	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Разходи за Централен Депозитар	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.74%	0.74%	0.75%	1.49%
Банкови такси за преводни операции	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.02%	0.06%	0.13%	0.19%
Разходи за Банка-депозитар*	0.04%	0.02%	0.02%	0.04%
Одиторски услуги	0.07%		0.01%	0.01%
ОБЩО	0.87%	0.83%	0.92%	1.74%

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

3. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.04 – 30.06.2007 приходите са **1 129 747.54** 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	38 556.73	14 036.01	34 060.23	48 096.24
2. Приходи от лихви	6 976.09	12 512.34	14 299.68	26 812.02
3. Приходи от съучастия	0.00	488.12	0.00	488.12
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	753.71	579 782.94	1 081 356.16	1 661 139.10
5. Приходи от валутни операции			31.47	31.47
Общо	46 286.53	606 819.41	1 129 747.54	1 736 566.95

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 **13 469 603.61** лева.

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	5 500.00	0.04%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	410 384.19	3.05%
3. ДЕПОЗИТИ	1 212 282.46	9.00%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	50 316.08	0.37%
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	50 316.08	0.37%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	49 135.35	0.36%
Натрупана лихва по облигации	1 180.73	0.01%
5. АКЦИИ	11 028 895.24	81.88%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	11 028 895.24	81.88%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	998 999.97	7.42%
Машстрой АД-Троян	281 591.80	2.09%
Мостстрой АД-София	523 812.65	3.89%
Неохим АД - Димитровград	382 558.95	2.84%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	1 203 747.16	8.94%
Полимери АД - Девня	591 348.00	4.39%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	807 070.50	5.99%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	466 361.11	3.46%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	436 018.44	3.24%
Ю. Гагарин-БТ АД	676 896.00	5.03%
Холдинг Варна А АД-Варна	470 712.36	3.49%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	295 641.60	2.19%
Елма АД - Троян	522 774.40	3.88%
Химимпорт АД	1 513 222.67	11.23%
Петрол АД	838 147.64	6.22%
Одесос АД - Варна	647 512.50	4.81%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	372 479.49	2.77%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		0.00%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	834.40	0.01%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	119 110.60	0.88%
Ю. Гагарин-БТ АД	21 440.00	0.16%
Одесос АД - Варна	94 968.50	0.71%
6. ВЗЕМАНИЯ	762 225.64	5.66%
6.1 Вземания от лихви по депозити	10 704.35	0.08%
6.2 Вземания по сделки с ЦК - НВГ АДСИЦ	150 000.00	1.11%
6.3. Вземане по сделки с ЦК	601 521.29	
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	13 469 603.61	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 **80.89%**, като дялът на акции, издадени от български емитенти е **74.05%**, а този на чуждестранните акции – **6.85%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

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

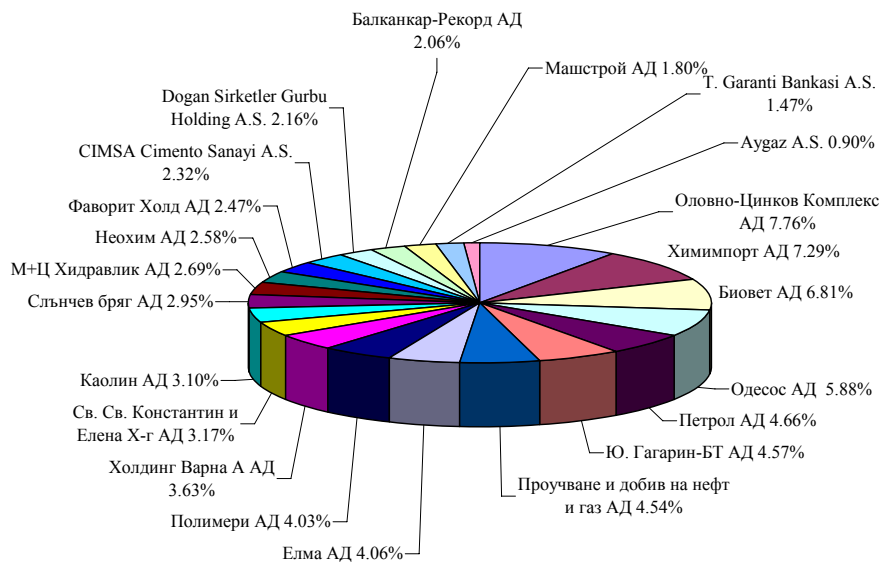
Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	700.00	0.00%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	814 240.35	5.39%
3. ДЕПОЗИТИ	1 216 000.00	8.05%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	12 212 500.90	80.89%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	11 178 832.50	74.05%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	1 028 387.99	6.81%
Машстрой АД-Троян	271 586.00	1.80%
Неохим АД - Димитровград	390 205.35	2.58%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	1 171 900.93	7.76%
Полимери АД - Девня	608 102.86	4.03%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	685 827.50	4.54%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	478 041.43	3.17%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	445 927.95	2.95%
Ю. Гагарин-БТ АД	690 246.00	4.57%
Холдинг Варна А АД-Варна	547 548.56	3.63%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	311 578.53	2.06%
Елма АД - Троян	612 855.88	4.06%
Химимпорт АД	1 100 161.08	7.29%
Петрол АД	703 030.02	4.66%
Одесос АД - Варна	887 325.00	5.88%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	405 598.86	2.69%
Фаворит Холд АД - София	372 360.00	2.47%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Каолин АД - Сеново	468 148.56	3.10%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		0.00%
5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина	1 033 668.40	6.85%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	136 305.00	0.90%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	325 622.20	2.16%
T. Garanti Bankasi A.S.	70 227.00	0.47%
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	350 136.00	2.32%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
T. Garanti Bankasi A.S.	151 378.20	1.00%
6. ВЗЕМАНИЯ	853 568.03	5.65%
6.1 Вземания от лихви по депозити	10 112.12	0.07%
6.2 Вземания по сделки с ЦК - НВГ АДСИЦ	150 000.00	0.99%
6.3. Вземане по сделки с ЦК	686 879.81	4.55%
6.4. Вземане сплит - АУGAZ	6 576.09	0.04%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	15 097 009.28	100%



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.06.2007



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 **410 384.19** лева, а в края – **814 240.35** лева.

Депозитите в началото на периода са били **1 212 282.46** лева, а в края – **1 216 000** лева.

Вземанията в началото на периода са били **762 225.64** лева, а в края – **853 568.03** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **45 530.01** лева. По-подробно те са представени в Таблица 6.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	3 164.34
2.Други задължения – в т.ч.:	42 365.67
задължения към инвестиционен посредник	1 888.82
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	33 909.76
задължения към Банка-депозитар	567.09
Други	6 000.00

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са се увеличили до **505 334.05** лева.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	312 000.00
2.Други задължения - в т.ч.:	193 334.05
задължения към инвестиционен посредник	5 495.04
задължения към инвестиционен посредник в чужбина	152 766.59
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	34 176.73
задължения към Банка-депозитар	475.69



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към Банка-депозитар чужбина	420.00
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 **13 424 073.60** лева, а в края е **14 591 675.23** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **13 759 765.44** 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
02.4.2007	17.7165	17.7165
03.4.2007	17.6614	17.6614
04.4.2007	17.8364	17.8364
05.4.2007	17.9055	17.9055
06.4.2007	17.9200	17.9200
10.4.2007	17.8913	17.8913
11.4.2007	17.9185	17.9185
12.4.2007	17.8862	17.8862
13.4.2007	17.7892	17.7892
16.4.2007	17.6923	17.6923
17.4.2007	17.6345	17.6345
18.4.2007	17.4712	17.4712
19.4.2007	17.3929	17.3929
20.4.2007	17.3310	17.3310
21.4.2007	17.3443	17.3443
23.4.2007	17.3510	17.3510
24.4.2007	17.4918	17.4918
25.4.2007	17.4727	17.4727
26.4.2007	17.3884	17.3884
27.4.2007	17.4017	17.4017
02.5.2007	17.5013	17.5013
03.5.2007	17.3810	17.3810
04.5.2007	17.3284	17.3284
07.5.2007	17.2967	17.2967
08.5.2007	17.1311	17.1311
09.5.2007	17.1402	17.1402
10.5.2007	17.1296	17.1296
11.5.2007	17.1180	17.1180



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

14.5.2007	17.4667	17.4667
15.5.2007	17.7174	17.7174
16.5.2007	17.8887	17.8887
17.5.2007	18.0040	18.0040
18.5.2007	18.2089	18.2089
21.5.2007	18.2821	18.2821
22.5.2007	18.4973	18.4973
23.5.2007	18.6924	18.6924
28.5.2007	18.6394	18.6394
29.5.2007	18.6450	18.6450
30.5.2007	18.6328	18.6328
31.5.2007	18.6340	18.6340
01.6.2007	18.6011	18.6011
02.6.2007	18.5548	18.5548
04.6.2007	18.6207	18.6207
05.6.2007	18.6519	18.6519
06.6.2007	18.6437	18.6437
07.6.2007	18.6028	18.6028
08.6.2007	18.6055	18.6055
11.6.2007	18.6396	18.6396
12.6.2007	18.6315	18.6315
13.6.2007	18.3880	18.3880
14.6.2007	18.8141	18.8141
15.6.2007	18.6781	18.6781
18.6.2007	18.6898	18.6898
19.6.2007	18.7617	18.7617
20.6.2007	18.9450	18.9450
21.6.2007	19.0337	19.0337
22.6.2007	19.0406	19.0406
25.6.2007	19.1179	19.1179
26.6.2007	19.0732	19.0732
27.6.2007	19.1914	19.1914
28.6.2007	19.2377	19.2377
29.6.2007	19.2747	19.2747

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

През отчетния период са продадени общо **21 026,0098** 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>
05.4.2007	558.4876155	17.9055
13.4.2007	11287.74762	17.7892



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

16.4.2007	412.608875	17.6923
19.4.2007	400.6593709	17.3929
20.4.2007	126.940165	17.331
21.4.2007	57.65582929	17.3443
24.4.2007	903.794921	17.4918
25.4.2007	535.1205023	17.4727
27.4.2007	517.1908492	17.4017
04.5.2007	885.829	17.3284
09.5.2007	1283.532	17.1402
10.5.2007	1605.408	17.1296
11.5.2007	876.2706	17.118
15.5.2007	1505.153	17.7174
17.5.2007	1000	18.004
18.5.2007	1402.062	18.2089
22.5.2007	1162.332	18.4973
23.5.2007	2918.063	18.6924
29.5.2007	104.0906	18.645
30.5.2007	161.0064	18.6328
31.5.2007	8.049801	18.634
04.6.2007	1317.3512	18.6207
08.6.2007	537.4755	18.6055
11.6.2007	2095.5385	18.6396
13.6.2007	108.7666	18.3880
18.6.2007	218.3009	18.6898
25.6.2007	26.1535	19.1179
27.6.2007	10.4213	19.1914
04.6.2007	1317.3512	18.6207
08.6.2007	537.4755	18.6055
11.6.2007	2095.5385	18.6396
13.6.2007	108.7666	18.3880
18.6.2007	218.3009	18.6898
25.6.2007	26.1535	19.1179
27.6.2007	10.4213	19.1914

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са **137 392.9962**.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на покупка</i>
03.4.2007	57.2246	17.6614
04.4.2007	621.5045252	17.8364
11.4.2007	10045.48372	17.9185
12.4.2007	357.3145777	17.8862
13.4.2007	2810.694129	17.7892
16.4.2007	378.6976	17.6923



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

17.4.2007	1244.349407	17.6345
18.4.2007	103.9221	17.4712
19.4.2007	350.6287	17.3929
21.4.2007	878.0834	17.3443
23.4.2007	26.6645	17.351
24.4.2007	2286.785808	17.4918
26.4.2007	172.5288123	17.3884
27.4.2007	108.1116	17.4017
02.5.2007	288.5714	17.5013
07.5.2007	57.6558	17.2967
09.5.2007	881.0867	17.1402
14.5.2007	285.0457	17.4667
16.5.2007	167.7036	17.8887
21.5.2007	417.3966	18.2821
22.5.2007	53.0051	18.4973
28.5.2007	126.8249	18.6394
06.6.2007	3593.7073	18.6437
07.6.2007	10.7511	18.6028
13.6.2007	500.0000	18.3880
14.6.2007	217.9217	18.8141
20.6.2007	581.7790	18.9450
21.6.2007	1365.7103	19.0337
22.6.2007	49.0327	19.0406
26.6.2007	26.5026	19.0732
27.6.2007	687.1161	19.1914
28.6.2007	7838.7749	19.2377
29.6.2007	802.4173	19.2747

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 ценни книжа на обща стойност **594 178.90** лева, докато тези за продажба са в размер на **2 081 552.47** 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>	<i>Стойност на покупката в Турция</i>
02.4.2007		6 400.00	
03.4.2007	53 720.97	6 400.00	
18.4.2007	299 842.4		
19.4.2007	1 757.6	71401.00	



26.4.2007	7 196.44		
09.5.2007		165 788.86	
11.5.2007	193 921.49		
14.5.2007		5 275.00	
15.5.2007		60 193.90	
16.5.2007		22 855.00	
18.5.2007		14 156.10	
01.6.2007		28 000.00	
08.6.2007	32 750.00		
11.6.2007	4 990.00		
15.6.2007		425 851.80	
20.6.2007		553 896.75	356 483.98
21.6.2007		19 854.25	
25.6.2007		14 600.00	
26.6.2007			253 785.46
27.6.2007		637 594.81	
28.6.2007		49 285.00	
29.6.2007			152 446.45
	594 178.90	2 081 552.47	762 715.89

13. СТОЙНОСТ ПОД РИСК НА ЕДИН ДЯЛ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

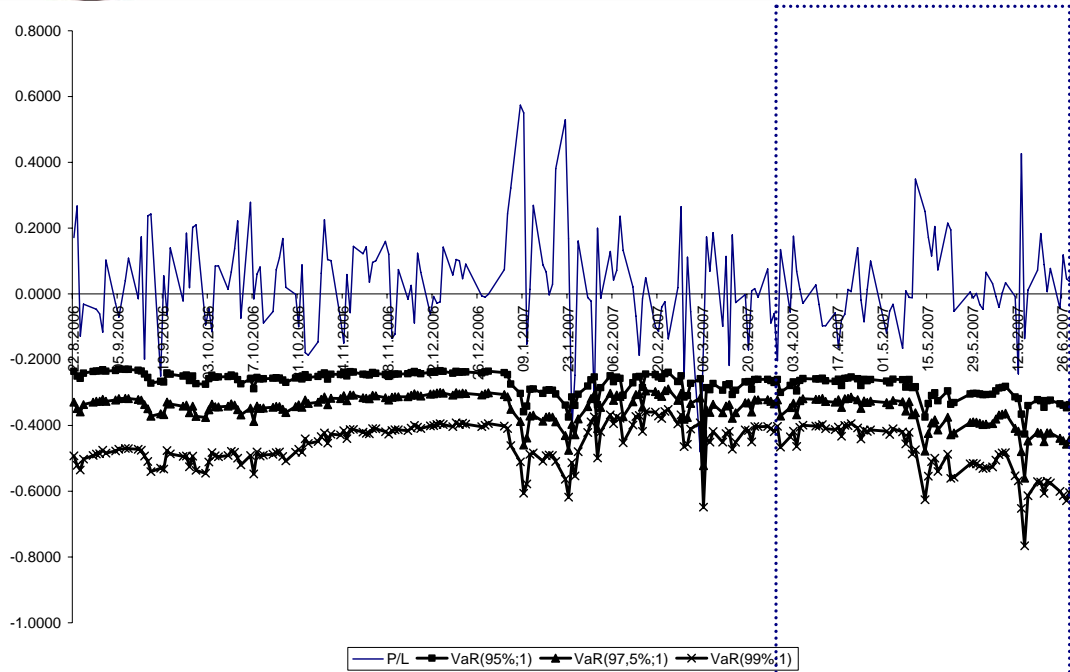
В основата на управлението на риска на фонда е поставена концепцията Стойност под риск (Value-at-Risk, съкратено VaR). Това е съвременен подход за управление на риска, който цели да предостави на инвеститори и мениджъри от средното ниво числов израз на риска, който да е лесен за тълкуване. VaR може да 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



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество





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	5 615 429.16	13 932 216.57	13 469 603.61
Стойност на активите в края на периода	10 417 096.93	13 469 603.61	15 097 009.28
Стойност на текущите задължения в началото на периода	97 510.45	24 825.99	45 530.01
Стойност на текущите задължения в края на периода	33 864.20	45 530.01	505 334.05
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 517 918.71	13 907 390.58	13 424 073.60
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	10 383 232.73	13 424 073.60	14 591 675.23
Брой дялове в обръщение към края на периода	660 658.3199	757 717.0692	752 350.0828
Средна НСА за периода	8 131 637.94	13 726 110.27	13 406 994.59
НСА за един дял към края на периода	15.7165	17.7165	19.3948
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	15.7165	17.7165	19.3948
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	15.7165	17.7165	19.3948

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов