



ТРИМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

съгласно чл. 18 от Наредба № 26 за изискванията към дейността
на управляващите дружества и
чл. 52 от Правилата на ДФ "Стандарт Инвестмънт
Международен 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)

Тъй като публичното предлагане на дялове на договорния фонд стартира на 5 април, то не са предприемани действия за промяна в структурата на портфейла. Причина за това е пазарната конюнктура на целевите фондови пазари.

Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа
-	-
Акции на български дружества	
Ю. Гагарин-БТ АД	0
Химимпорт АД	2 500
Каолин АД - Сеново	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	2 000
Холдинг Варна А АД-Варна	1 149
Петрол АД	20 000
Акции на турски дружества	
Aygaz A.S.	22 700
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	42 000
Adana Cimento (A)	15 000
Celebi Hava Servisi A.S.	2 200
Tupras A.S.	1 980
Soda Sanayi A.S.	7 148
T. Garanti Bankasi A.S.	8 549
KARDEMIR Karabuk Demir Celik A.S.	63 000

2. СТОЙНОСТ НА ПОРТФЕЙЛА В НАЧАЛОТО И КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 1 Т. 2)



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Тъй като фондът стартира дейността си на 5 април, то стойността на портфейла в началото на периода е 0 лева, а в края – 1 633 503.91 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 33.31 лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преоценка на финансови активи и инструменти общо за 0 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	1.01. – 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	0		
Разходи за реклама	0	350.00	350.00
Разходи за Централен Депозитар	0	0.00	0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	0	11 236.38	11 236.38
Банкови такси за преводни операции	0	33.85	33.85
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0	1 432.81	1 432.81
Разходи за Банка-депозитар*	0	7 199.13	7 199.13
Други		123.82	123.82
ОБЩО РАЗХОДИ	0	20 375.99	20 375.99
Средна Нетна стойност на активите за периода			
	0	979 948.90	979 948.90
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>			
	1.01. – 31.3. 2007	1.04. – 30.6. 2007	1.01. – 30.6. 2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за реклама	0.000%	0.036%	0.036%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.000%	1.147%	1.147%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.003%	0.003%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.000%	0.146%	0.146%
Разходи за Банка-депозитар*	0.000%	0.735%	0.735%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Други	0.000%	0.013%	0.013%
ОБЩО	0.000%	2.079%	2.079%

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 приходите са **1 409.77** лв. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева

	1.01. – 31.3. 2007	1.04. – 30.6. 2007	1.01. – 30.6. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи		1 205.69	1 205.69
2. Приходи от лихви		204.08	204.08
3. Приходи от съучастия		0.00	0.00
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти		0.00	0.00
Общо		1 409.77	1 409.77

5. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В НАЧАЛОТО НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 1)

ДФ”Стандарт Инвестмънт Международен фонд” стартира дейността си на 5 април, поради което стойността на инвестиционния портфейл на в началото на отчетния период е **0** лева.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.3.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	0.00	0.00%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	0.00	0.00%
3. ДЕПОЗИТИ	0.00	0.00%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	0.00	0.00%
6. ВЗЕМАНИЯ	0.00	0.00%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	0.00	0.00%



6. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 1)

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

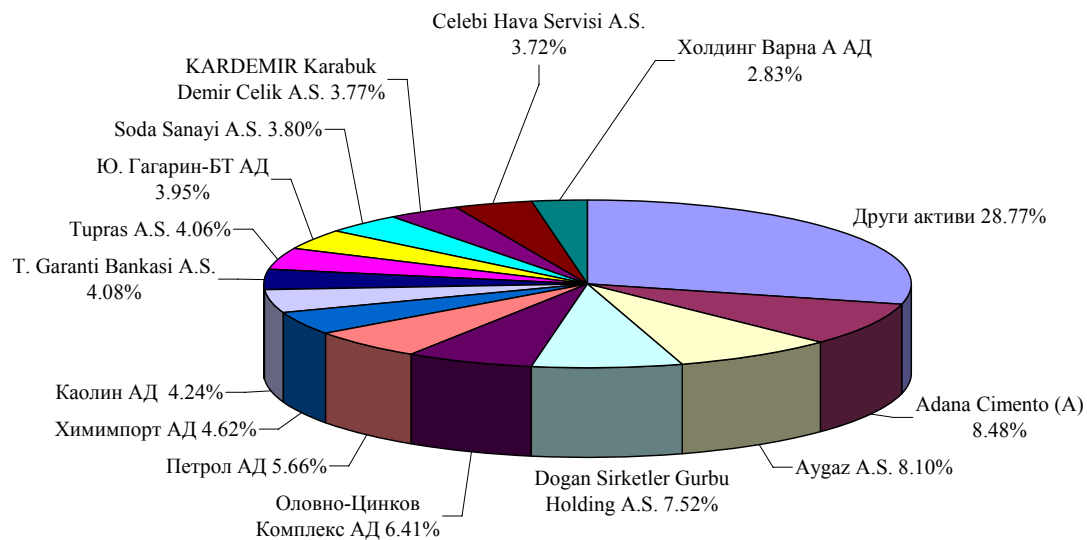
Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	2 500.00	0.15%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	460 811.18	28.22%
3. ДЕПОЗИТИ	0.00	0.00%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	1 163 363.67	71.23%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	452 450.58	27.70%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	75 518.00	4.62%
Ю. Гагарин-БТ АД	64 534.29	3.95%
Каолин АД - Сеново	69 199.98	4.24%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	104 620.00	6.41%
Холдинг Варна А АД-Варна	46 178.31	2.83%
Петрол АД	92 400.00	5.66%
<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	710 913.09	43.53%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	132 227.50	8.10%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	122 766.00	7.52%
Adana Cimento (A)	138 480.00	8.48%
Celebi Hava Servisi A.S.	60 689.20	3.72%
Tupras A.S.	66 369.60	4.06%
Soda Sanayi A.S.	62 058.94	3.80%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

T. Garanti Bankasi A.S.	66 707.85	4.08%
KARDEMIR Karabuk Demir Celik A.S.	61 614.00	3.77%
<i>В процес на сепълмент</i>	-	-
6. ВЗЕМАНИЯ	6 513.83	0.40%
6.1 Вземания от лихви по депозити	0.00	0.00%
6.2 Вземания от лихви по разплащателна с-ка	134.46	0.01%
6.3. Други вземания - клиенти	0.00	0.00%
6.4. Вземане сплит - AYGAZ	6 379.37	0.39%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	1 633 188.68	100%



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 0 лева, а в края – 460 811.18 лева.

Депозитите в началото на периода са били 0 лева, а в края – 0 лева.

Вземанията в началото на периода са били 0 лева, а в края – 6 513.83 лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е 0 лева. По-подробно те са представени в Таблица 6.



Таблица 6: Задължения на договорния фонд към 31.3.2007 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	0.00
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	0.00
задължения към Банка-депозитар	0.00
Други	0.00

Към края на отчетния период задълженията на фонда са 0.00 лева.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	5 000.00
2.Други задължения - в т.ч.:	13 261.59
задължения към инвестиционен посредник	0.00
задължения към инвестиционен посредник в чужбина	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	122.08
задължения към Банка-депозитар	11 483.51
задължения към Банка-депозитар чужбина	1 656.00
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 0 лева, а в края е 1 614 927.09 лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е 979 948.90 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
------	---------------------------	-----------------------------------



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

05.4.2007	10.0000	-
06.4.2007	10.0000	-
10.4.2007	10.0001	-
11.4.2007	10.0003	-
12.4.2007	10.0003	-
13.4.2007	10.0004	10.0004
16.4.2007	10.0004	10.0004
17.4.2007	10.0003	10.0003
18.4.2007	10.0003	10.0003
19.4.2007	10.0004	10.0004
20.4.2007	10.0004	10.0004
21.4.2007	10.0005	10.0005
23.4.2007	10.0005	10.0005
24.4.2007	10.0006	10.0006
25.4.2007	10.0007	10.0007
26.4.2007	10.0007	10.0007
27.4.2007	10.0007	10.0007
02.5.2007	10.0006	10.0006
03.5.2007	10.0008	10.0008
04.5.2007	10.0009	10.0009
07.5.2007	10.0010	10.0010
08.5.2007	10.0010	10.0010
09.5.2007	10.0010	10.0010
10.5.2007	9.9938	9.9938
11.5.2007	9.9953	9.9953
14.5.2007	10.0258	10.0258
15.5.2007	10.0680	10.0680
16.5.2007	10.0792	10.0792
17.5.2007	10.1018	10.1018
18.5.2007	10.1486	10.1486
21.5.2007	10.1663	10.1663
22.5.2007	10.1911	10.1911
23.5.2007	10.2293	10.2293
28.5.2007	10.2056	10.2056
29.5.2007	10.1869	10.1869
30.5.2007	10.1850	10.1850
31.5.2007	10.1754	10.1754
01.6.2007	10.1712	10.1712
02.6.2007	10.1647	10.1647
04.6.2007	10.2044	10.2044
05.6.2007	10.1965	10.1965
06.6.2007	10.1344	10.1344
07.6.2007	10.0798	10.0798
08.6.2007	10.0402	10.0402
11.6.2007	9.9967	9.9967



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

12.6.2007	9.9498	9.9498
13.6.2007	9.9863	9.9863
14.6.2007	10.0424	10.0424
15.6.2007	10.0169	10.0169
18.6.2007	10.0248	10.0248
19.6.2007	10.1560	10.1560
20.6.2007	10.2592	10.2592
21.6.2007	10.2731	10.2731
22.6.2007	10.2629	10.2629
25.6.2007	10.1860	10.1860
26.6.2007	10.1328	10.1328
27.6.2007	10.0624	10.0624
28.6.2007	10.0836	10.0836
29.6.2007	10.0699	10.0699

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

През отчетния период са продадени общо **117 373.5165** 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>
06.4.2007	1050	10.0000
11.4.2007	139.9958	10.0001
12.4.2007	54 223.8733	10.0003
16.4.2007	1 099.9560	10.0004
17.4.2007	379.9886	10.0004
18.4.2007	399.9880	10.0003
19.4.2007	999.9600	10.0003
20.4.2007	600.9760	10.0004
21.4.2007	799.9600	10.0004
24.4.2007	11 552.5068	10.0005
25.4.2007	299.9790	10.0006
26.4.2007	1 083.6451	10.0007
04.5.2007	299.9730	10.0009
07.5.2007	1599.8400	10.0010
08.5.2007	419.9580	10.0010
09.5.2007	99.9890	10.0010
10.5.2007	350.2171	9.9938
14.5.2007	410.0287	10.0258
15.5.2007	1114.2233	10.0680
16.5.2007	892.9280	10.0792
17.5.2007	6351.5215	10.1018



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

18.5.2007	3083.8933	10.1486
21.5.2007	98.3642	10.1663
22.5.2007	657.4364	10.1911
23.5.2007	3250.0366	10.2293
28.5.2007	783.8834	10.2056
29.5.2007	4892.3393	10.1869
30.5.2007	54491.8999	10.1850
31.5.2007	13.7587	10.1754
04.6.2007	2774.3463	10.2044
05.6.2007	479.4783	10.1965
06.6.2007	602.9957	10.1344
07.6.2007	1636.9372	10.0798
08.6.2007	5358.4590	10.0402
11.6.2007	100.0330	9.9967
12.6.2007	1909.5861	9.9498
13.6.2007	600.8231	9.9863
14.6.2007	2290.2892	10.0424
18.6.2007	897.7735	10.0248
20.6.2007	1559.5758	10.2592
21.6.2007	700.8595	10.2731
22.6.2007	2337.5529	10.2629
27.6.2007	2514.3107	10.0624

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

През отчетния период има обратно изкупените дялове. На 11.05.2007 са изкупени **99.989** дяла по цена 9.9953 лева. На 6.06.2007 са изкупени **6010.4200** дяла по цена 10.1344 лева и на 8.06.2007 са изкупени **9 817.3542** дяла по цена 10.0402.

12. СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ С АКТИВИ ОТ ПОРТФЕЙЛА НА ФОНДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 7)

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

Дата	Стойност на покупката	Стойност на продажбата	Стойност на покупка на акции в Турция
15.5.2007	69 312.00		
17.5.2007	22 855.00		
29.5.2007	63 674.61		
	155 841.61		
01.6.2007	28000.00		404568.78



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

06.6.2007	89 040.00		
11.6.2007	42484.50		121544.70
13.6.2007	1950.00		
15.6.2007	1950.00		
20.6.2007	92620.00		62088.36
	411 886.11	0.00	588 201.85



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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

	1.01. – 31.03. 2007	1.04. – 30.06. 2007
Стойност на активите в началото на периода	0.00	0
Стойност на активите в края на периода	0	1 633 188.68
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	0
Стойност на текущите задължения в края на периода	0.00	18 261.59
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0.00	0
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	0	1 614 927.09
Брой дялове в обръщение към края на периода	0.00	159 276.3761
Средна НСА за периода	0.00	979 948.90
НСА за един дял към края на периода	0.00	10.1392
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	0	10.1392
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	0.00	10.1392

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов