



## 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 1.09.2007 –30.09.2007 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 Банка ДСК.

#### 4. Дългови ценни книжа

През отчетния период не са купувани облигации.

#### 5. Акции

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

	Изменение в броя на ценните книжа
<i>Акции</i>	
Биовет АД-Пещера	0
Полимери АД - Девня	0
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	0
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Неохим АД - Димитровград	0
Ю. Гагарин-БТ АД	-370
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0
Мел Инвест Холдинг АД - София	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	0
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0
Химимпорт АД	0
Одесос АД - Варна	0
Гама Кабел АД - Смолян	0



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Облигации	
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	0
Търговска лига - НАЦ АД	0
Роял Патейтос	0
Обединена Млечна Компания	0
Балканкар ЗАРЯ АД	0
Зънени Храни България ЕАД - София	0
Финанс Консултинг ЕАД - София	0
Петрол АД - София	0
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	0

## 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 **8 340 436.71** лева, а в края – **9 023 598.58** 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 **26 786.84** лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преоценка на финансови активи и инструменти са в размер на **23 233.97** 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	1.07. – 31.07. 2007	1.08. – 31.08. 2007	1.09. – 30.09. 2007	1.01. – 30.09. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				0.00
Разходи за БФБ				600.00
Одиторски разходи				1 000.00
Разходи за реклама				400.80
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	22 194.33	33 575.20	26 129.85	155 022.09
Банкови такси за преводни операции	14.80	28.40	17.20	236.20
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	5 794.95	457.87	255.19	19 915.50
Разходи за Банка-депозитар*	461.15	528.19	384.60	4 370.34



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Други			604.35	604.35
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>28 465.23</b>	<b>34 589.66</b>	26 786.84	181 544.93
<b>Средна Нетна стойност на активите</b>	<b>6 658 020.73</b>	<b>7 764 860.34</b>	<b>8 563 886.56</b>	<b>6 485 822.56</b>
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	<b>1.07. – 31.07. 2007</b>	<b>1.08. – 31.08. 2007</b>	<b>1.09. – 30.09. 2007</b>	<b>1.01. – 30.09. 2007</b>
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ	0.000%	0.000%	0.000%	0.009%
Одиторски разходи	0.000%	0.000%	0.000%	0.015%
Разходи за реклама	0.000%	0.000%	0.000%	0.006%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.333%	0.432%	0.305%	2.390%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.000%	0.000%	0.004%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.087%	0.006%	0.003%	0.307%
Разходи за Банка-депозитар*	0.007%	0.007%	0.004%	0.067%
Други			0.007%	0.009%
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>0.428%</b>	<b>0.445%</b>	<b>0.313%</b>	<b>2.799%</b>

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

## 4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.09 – 30.09.2007 има начислени приходи в размер на **76080.59** лв. (Таблица 3)

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

	<b>1.07. – 31.07. 2007</b>	<b>1.08. – 31.08. 2007</b>	<b>1.09. – 30.09. 2007</b>	<b>1.01. – 30.09. 2007</b>
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	28 427.78	348.50	23 331.36	70 401.36
2. Приходи от лихви	13 005.29	18 033.29	18 068.32	74 096.12
3. Приходи от съучастия	1114.8	4 627.46	18005.46	23 973.63
4. Приходи от преоценка на финансови активи	302 604.35	16 182.22	16 675.45	1 050 329.72
<b>Общо</b>	<b>345 152.22</b>	<b>39 191.47</b>	<b>76 080.59</b>	<b>1 218 800.83</b>

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



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Стойността на инвестиционния портфейл на ДФ "Стандарт Инвестмънт Балансиран фонд" в началото на отчетния период е 8 340 436.71 лева.

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.8.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	12 000.00	0.14%
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>419 286.91</b>	5.03%
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>866 568.60</b>	10.39%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>2 363 456.67</b>	<b>28.34%</b>
<b>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	<b>2 363 456.67</b>	<b>28.34%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 807.90	0.60%
Натрупана лихва по облигации	192.12	0.00%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	248 194.80	2.98%
Натрупана лихва по облигации	4 296.88	0.05%
Роял Патейтос	49 092.55	0.59%
Натрупана лихва по облигации	494.34	0.01%
Обединена Млечна Компания	293 638.50	3.52%
Натрупана лихва по облигации	1 800.44	0.02%
Балканкар ЗАРЯ АД	588 908.70	7.06%
Натрупана лихва по облигации	8 158.16	0.10%
Зънени Храни България ЕАД - София	258 536.25	3.10%
Натрупана лихва по облигации	7 621.73	0.09%
Финанс Консултинг ЕАД - София	237 965.82	2.85%
Натрупана лихва по облигации	360.32	0.00%
Петрол АД - София	302 886.00	3.63%
Натрупана лихва по облигации	7 090.06	0.09%
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	300 960.00	3.61%
Натрупана лихва по облигации	3 452.10	0.04%
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>4 642 892.79</b>	55.67%
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>4 642 892.79</b>	55.67%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Биовет АД-Пещера	437 813.70	5.25%
Полимери АД - Девня	330 260.49	3.96%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	254 829.06	3.06%
Ю. Гагарин-БТ АД	420 692.32	5.04%
Мел Инвест Холдинг АД - София	166 715.00	2.00%
Неохим АД - Димитровград	171 309.50	2.05%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	559 120.76	6.70%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	310 931.46	3.73%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	131 980.32	1.58%
Холдинг Варна А АД-Варна	212 343.80	2.55%
Химимпорт АД	560 823.21	6.72%
Одесос АД - Варна	539 266.42	6.47%
Гама Кабел АД - Смолян	278 006.75	3.33%
Петрол АД	268 800.00	3.22%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		
Ю. Гагарин-БТ АД	15 248.00	0.18%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>36 231.74</b>	<b>0.43%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	3 611.74	0.04%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	32 620.00	
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>8 340 436.71</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 **57.51%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **26.21%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **15.15%** от общата стойност на активите.

**Таблица 5:** Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.09.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	5 425.00	0.06%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

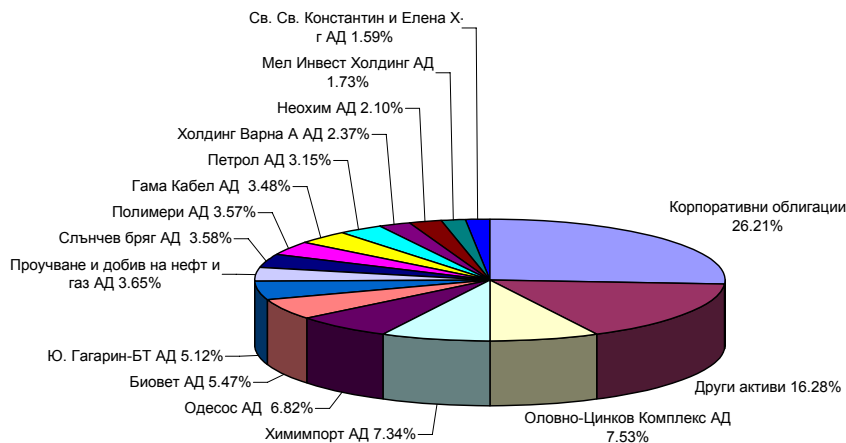
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>501 186.94</b>	<b>5.55%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>866 568.60</b>	<b>9.60%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>2 364 646.73</b>	<b>26.21%</b>
<b>4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната</b>	<b>2 364 646.73</b>	<b>26.21%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 491.45	0.55%
Натрупана лихва по облигации	508.08	0.01%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	248 194.80	2.75%
Натрупана лихва по облигации	5 967.71	0.07%
Роял Патейтос	49 083.88	0.54%
Натрупана лихва по облигации	831.91	0.01%
Обединена Млечна Компания	293 638.50	3.25%
Натрупана лихва по облигации	3 600.88	0.04%
Балканкар ЗАРЯ АД	577 349.40	6.40%
Натрупана лихва по облигации	11 421.66	0.13%
Зънени Храни България ЕАД - София	256 702.75	2.84%
Натрупана лихва по облигации	9 527.44	0.11%
Финанс Консултинг ЕАД - София	237 965.82	2.64%
Натрупана лихва по облигации	2 377.86	0.03%
Петрол АД - София	302 949.00	3.36%
Натрупана лихва по облигации	9 017.61	0.10%
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	300 840.00	3.33%
Натрупана лихва по облигации	5 178.00	0.06%
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>5 189 623.29</b>	<b>57.51%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>5 189 623.29</b>	<b>57.51%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	493 896.18	5.47%
Полимери АД - Девня	321 952.05	3.57%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	322 836.40	3.58%
Ю. Гагарин-БТ АД	461 621.16	5.12%
Мел Инвест Холдинг АД - София	156 045.24	1.73%
Неохим АД - Димитровград	189 393.43	2.10%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	679 836.63	7.53%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	329 733.06	3.65%



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	143 455.44	1.59%
Холдинг Варна А АД-Варна	213 761.00	2.37%
Химимпорт АД	662 719.81	7.34%
Одесос АД - Варна	615 704.39	6.82%
Гама Кабел АД - Смолян	314 268.50	3.48%
Петрол АД	284 400.00	3.15%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>96 148.02</b>	<b>1.07%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	6 676.78	0.07%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	10 021.20	0.11%
6.3 Други вземания акции на Химимпорт	79 449.16	0.88%
6.4 Други вземания права на Химимпорт	0.88	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>9 023 598.58</b>	<b>100%</b>



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.09.2007 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 419 286.91 лева, а в края – 501 186.94 лева.

Депозитите в началото на периода са били 866 568.60 лева, а в края – 866 568.60 лева.



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

**Вземанията** в началото на периода са били **36 231.74** лева, а в края – **96 148.02** лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на **36 148.51** лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

**Таблица 6:** *Задължения на договорния фонд към 31.8.2007 г. в лева.*

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	2 000.00
2.Други задължения – в т.ч.:	34 148.51
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>116.96</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>33 575.20</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>456.35</i>
<i>Други</i>	<i>0.00</i>

В сравнение с началния период към края на отчетния период са задълженията на фонда са достигнали до **94 990.72** лева.

**Таблица 7:** *Задължения на договорния фонд към 30.09.2007 г. в лева.*

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност</b>
1.Задължения по парични средства на клиенти	2 164.92
2.Други задължения – в т.ч.:	92 825.80
<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>26 129.85</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>376.95</i>
<i>Други</i>	<i>66 319.00</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 **8 304 288.20** лева, а в края **8 928 607.86** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **8 563 886.56** 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
03.09.2007	16.8802	16.8802
04.09.2007	16.9523	16.9523
05.09.2007	17.0669	17.0669
10.09.2007	17.0003	17.0003
11.09.2007	17.0540	17.0540
12.09.2007	16.8959	16.8959
13.09.2007	16.9074	16.9074
14.09.2007	16.8972	16.8972
15.09.2007	17.0553	17.0553
17.09.2007	17.1581	17.1581
18.09.2007	17.3052	17.3052
19.09.2007	17.4024	17.4024
20.09.2007	17.5730	17.5730
21.09.2007	17.5998	17.5998
24.09.2007	17.8036	17.8036
25.09.2007	17.7883	17.7883
26.09.2007	17.7447	17.7447
27.09.2007	17.7890	17.7890
28.09.2007	17.9147	17.9147

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

През отчетния период са продадени общо **612.92** 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
18.09.2007	147.3546	17.3052
20.09.2007	55.4828	17.573
24.09.2007	112.3368	17.8036
25.09.2007	78.7034	17.7883
26.09.2007	78.7034	17.7447
27.09.2007	112.4290	17.789
28.09.2007	27.9100	17.9147



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

През отчетния период обратно са изкупени 3 919.8860 дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
04.09.2007	58.7043	22.70536
10.09.2007	547.2399	22.84188
13.09.2007	485.3697	22.93701
14.09.2007	435.8181	22.89119
15.09.2007	21.4762	23.28156
18.09.2007	858.8119	23.6329
20.09.2007	67.9382	24.26067
21.09.2007	994.5277	24.39245
25.09.2007	200.0000	24.82406
28.09.2007	250.0000	25.28117

**11. 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 **0** лева, а по продажби – **29 398.70** 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>
14.09.2007	0.00	19 377.50
19.09.2007	0.00	10 021.20
		29 398.70



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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

	1.07. -31.07. 2007	1.08. -31.08. 2007	1.09. -30.09. 2007
Стойност на активите в началото на периода	6 886 604.80	7 063 507.60	8 340 436.71
Стойност на активите в края на периода	<b>7 063 507.60</b>	<b>8 340 436.71</b>	<b>9 023 598.58</b>
Стойност на текущите задължения в началото на периода	530 077.25	22 620.78	36 148.51
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>22 620.78</b>	<b>36 148.51</b>	<b>94 990.72</b>
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 356 527.55	7 040 886.82	8 304 288.20
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>7 040 886.82</b>	<b>8 304 288.20</b>	<b>8 928 607.86</b>
Брой дялове в обръщение към края на периода	431464.4061	491953.4502	494755.3849
Средна НСА за периода	<b>6 658 020.73</b>	<b>7 764 860.34</b>	8 563 886.56
НСА за един дял към края на периода	<b>16.3186</b>	<b>16.8802</b>	<b>18.0465</b>
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	<b>16.3186</b>	<b>16.8802</b>	<b>18.0465</b>
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	<b>16.3186</b>	<b>16.8802</b>	<b>18.0465</b>

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов,