



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 1.07.2007 –31.07.2007 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 са купувани облигации на Зърнени Храни България ЕАД - София и Финанс Консултинг ЕАД - София.

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	-12 580
Петрол АД	0
Одесос АД - Варна	0
Биовет АД-Пещера	-5 000
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	-11340
Мел Инвест Холдинг АД - София	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	-3 100
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	0
Ю. Гагарин-БТ АД	-1 4000
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	0



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Гама Кабел АД - Смолян	235
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	125
Финанс Консултинг ЕАД - София	115

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 **6 886 604.80** лева, а в края – **7 063 507.60** 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 **28 465.23** лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преценка на финансови активи и инструменти са в размер на **1149.80** 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	1.05. – 31.05. 2007	1.06. – 30.06. 2007	1.07. – 31.07. 2007	1.01. – 31.07. 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			43.20
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	14009.47	12 332.86	22 194.33	60 016.53
Банкови такси за преводни операции	4.80	4.40	14.80	70.40
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	3 161.25	4 688.22	5 794.95	13 742.38
Разходи за Банка-депозитар*	484.10	435.05	461.15	1 807.21
ОБЩО РАЗХОДИ	19 302.82	17 460.53	28 465.23	77 279.72



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Средна Нетна стойност на активите	6 033 679.10	6 220 458.57	6 658 020.73	6 076 226.74
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.05. – 31.05. 2007	1.06. – 30.06. 2007	1.07. – 31.07. 2007	1.01. – 31.07. 2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ	0.010%	0.000%	0.000%	0.010%
Одиторски разходи	0.017%	0.000%	0.000%	0.016%
Разходи за реклама	0.001%	0.000%	0.000%	0.001%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.232%	0.198%	0.333%	0.988%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.000%	0.000%	0.001%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.052%	0.075%	0.087%	0.226%
Разходи за Банка-депозитар*	0.008%	0.007%	0.007%	0.030%
ОБЩО РАЗХОДИ	0.320%	0.281%	0.428%	1.272%

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

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.07 – 31.07.2007 има начислени приходи в размер на **345 152.22** лв. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.05. – 31.05. 2007	1.06. – 30.06. 2007	1.07. – 31.07. 2007	1.01. – 31.07. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	3347.3	5 012.51	28 427.78	36 787.59
2. Приходи от лихви	5 744.84	6 021.28	13 005.29	29 158.26
3. Приходи от съучастия			1114.8	1 114.80
4. Приходи от преоценка на финансови активи	275 776.45	231 759.19	302 604.35	810 139.99
Общо	284 868.59	242 792.98	345 152.22	877 200.64

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 **6 886 604.80** лева.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.6.2007 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%
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%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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%
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%

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 **58.55%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **24.95%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **16.36%** от общата стойност на активите.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.07.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	740.00	0.01%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	557 916.97	7.90%
3. ДЕПОЗИТИ	597 000.00	8.45%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	1 762 160.54	24.95%
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	1 762 160.54	24.95%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Търговска лига - НАЦ АД	49 125.70	0.70%



Стандарт Асет Менеджмънт

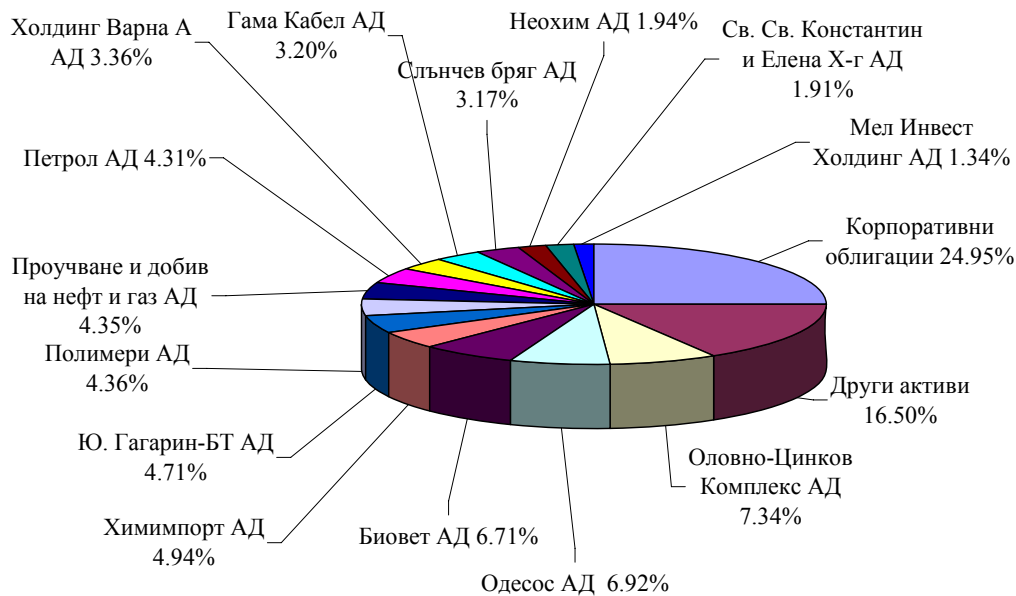
Управляващо дружество

Натрупана лихва по облигации	881.51	0.01%
Св. Св. Константин и Елена АД - Варна	249 250.60	3.53%
Натрупана лихва по облигации	2 446.80	0.03%
Роял Патейтос	49 104.55	0.70%
Натрупана лихва по облигации	120.58	0.00%
Обединена Млечна Компания	293 638.40	4.16%
Натрупана лихва по облигации	11 445.71	0.16%
Балканкар ЗАРЯ АД	588 984.80	8.34%
Натрупана лихва по облигации	4 545.54	0.06%
Зърнени Храни България ЕАД - София	258 658.49	3.66%
Натрупана лихва по облигации	5 512.23	0.08%
Финанс Консултинг ЕАД - София	237 965.82	3.37%
Натрупана лихва по облигации	10 479.81	0.15%
5. АКЦИИ	4 135 941.26	58.55%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	4 135 941.26	58.55%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	
Биовет АД-Пещера	474 055.68	6.71%
Полимери АД - Девня	307 759.34	4.36%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	224 133.14	3.17%
Ю. Гагарин-БТ АД	332 596.64	4.71%
Мел Инвест Холдинг АД - София	94 440.10	1.34%
Неохим АД - Димитровград	137 297.19	1.94%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	518 385.67	7.34%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	307 406.16	4.35%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	134 873.76	1.91%
Холдинг Варна А АД-Варна	237 050.32	3.36%
Химимпорт АД	348 643.23	4.94%
Одесос АД - Варна	488 757.64	6.92%
Гама Кабел АД - Смолян	226 342.39	3.20%
Петрол АД	304 200.00	4.31%
6. ВЗЕМАНИЯ	9 748.83	0.14%
6.1 Вземания от лихви по депозити	6 564.83	0.09%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	3 184.00	
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	7 063 507.60	100%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.07.2007 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 1 113 379.03 лева, а в края – 557 916.97 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 4 452.83 лева, а в края – 9 748.83 лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на 530 077.25 лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

Таблица 6: Задължения на договорния фонд към 30.6.2007 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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към Банка-депозитар	541.35
Други	0.00

В сравнение с началния период към края на отчетния период са задълженията на фонда са достигнали до **22 620.78** лева.

Таблица 7: Задължения на договорния фонд към 31.07.2007 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	0.00
2.Други задължения – в т.ч.:	22 620.78
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	22 194.32
задължения към Банка-депозитар	426.46
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 **6 356 527.55** лева, а в края **7 040 886.82** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **6 658 020.73** 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
02.7.2007	14.7317	14.7317
03.7.2007	14.8105	14.8105
04.7.2007	14.9127	14.9127
05.7.2007	14.9908	14.9908
06.7.2007	14.9493	14.9493
09.7.2007	14.9819	14.9819
10.7.2007	15.1051	15.1051
11.7.2007	15.1543	15.1543
12.7.2007	15.3303	15.3303
13.7.2007	15.3583	15.3583



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

16.7.2007	15.4156	15.4156
17.7.2007	15.4744	15.4744
18.7.2007	15.4578	15.4578
19.7.2007	15.4100	15.4100
20.7.2007	15.4595	15.4595
23.7.2007	15.5355	15.5355
24.7.2007	15.8397	15.8397
25.7.2007	15.9694	15.9694
26.7.2007	16.0698	16.0698
27.7.2007	16.2307	16.2307
30.7.2007	16.1389	16.1389
31.7.2007	16.1839	16.1839

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

През отчетния период са продадени общо **3 765.7288** 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>
16.7.2007	48.0033	15.4156
30.7.2007	3717.726	16.1389

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

През отчетния период обратно са изкупени **3788.0934** дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
11.7.2007	131.9757	15.1543
17.7.2007	200	15.4744
18.7.2007	3154.8991	15.4578
19.7.2007	73.9568	15.41
20.7.2007	25	15.4595
25.7.2007	202.2618	15.9694

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 **683 888.58** лева, а по продажби – **668 286.58** 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>
04.7.2007	418197.15	256316.20
09.7.2007	259760.79	
12.7.2007	5930.64	29902.02
13.7.2007		87000.00
16.7.2007		18839.40
23.7.2007		162978.46
26.7.2007		113250.50
	683 888.58	668 286.58

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

	1.05. -31.05. 2007	1.06. -30.06. 2007	1.07. -31.07. 2007
Стойност на активите в началото на периода	5 930 334.27	6 173 615.55	6 886 604.80
Стойност на активите в края на периода	6 173 615.55	6 886 604.80	7 063 507.60
Стойност на текущите задължения в началото на периода	16 853.96	14 412.88	530 077.25
Стойност на текущите задължения в края на периода	14 412.88	530 077.25	22 620.78
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	5 913 480.31	6 159 202.67	6 356 527.55
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	6 159 202.67	6 356 527.55	7 040 886.82
Брой дялове в обръщение към края на периода	431669.4383	431486.7707	431464.4061
Средна НСА за периода	6 033 679.10	6 220 458.57	6 658 020.73
НСА за един дял към края на периода	14.2683	14.7317	16.3186
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	14.2683	14.7317	14.7317
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	14.2683	14.7317	14.7317

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов,