



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 1.08.2007 –31.08.2007 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 „Алианс 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 Петрол АД и Ти Би Ай Кредит АД четвърта емисия.

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	15030
Петрол АД	0
Одесос АД - Варна	0
Биовет АД-Пещера	0
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	1190
Мел Инвест Холдинг АД - София	11133
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	0
Ю. Гагарин-БТ АД	0
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	-450



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Гама Кабел АД - Смолян	0
<i>Облигации</i>	
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	300
Ти Би Ай Кредит АД - София 4 емисия	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 **7 063 507.60** лева, а в края – **8 340 436.71** 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 **34 589.66** лева. Извършените разходи по операции с финансови активи и преоценка на финансови активи и инструменти са в размер на **584.12** 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	1.06. – 30.06. 2007	1.07. – 31.07. 2007	1.08. – 31.08. 2007	1.01. – 31.08. 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				43.20
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	12 332.86	22 194.33	33 575.20	128 892.24
Банкови такси за преводни операции	4.40	14.80	28.40	219.00
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	4 688.22	5 794.95	457.87	19 660.31



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Разходи за Банка-депозитар*	435.05	461.15	528.19	3 985.74
ОБЩО РАЗХОДИ	17 460.53	28 465.23	34 589.66	154 758.09
Средна Нетна стойност на активите	6 220 458.57	6 658 020.73	7 764 860.34	6 229 271.45
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.06. – 30.06. 2007	1.07. – 31.07. 2007	1.08. – 31.08. 2007	1.01. – 31.08. 2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ	0.000%	0.000%	0.000%	0.010%
Одиторски разходи	0.000%	0.000%	0.000%	0.016%
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	0.198%	0.333%	0.432%	2.069%
Банкови такси за преводни операции	0.000%	0.000%	0.000%	0.004%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.075%	0.087%	0.006%	0.316%
Разходи за Банка-депозитар*	0.007%	0.007%	0.007%	0.064%
ОБЩО РАЗХОДИ	0.281%	0.428%	0.445%	2.484%

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

4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.08 – 31.08.2007 има начислени приходи в размер на **39 191.47** лв. (Таблица 3)

Таблица 3: Приходи на фонда в лева.

	1.06. – 30.06. 2007	1.07. – 31.07. 2007	1.08. – 31.08. 2007	1.01. – 31.08. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	5 012.51	28 427.78	348.50	47 070.00
2. Приходи от лихви	6 021.28	13 005.29	18 033.29	56 027.80
3. Приходи от съучастия		1114.8	4 627.46	5 968.17
4. Приходи от преоценка на финансови активи	231 759.19	302 604.35	16 182.22	1 033 654.27
Общо	242 792.98	345 152.22	39 191.47	1 142 720.24

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 **7 063 507.60** лева.



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Таблица 4: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.7.2007 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%
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%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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%

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 **55.67%** от активите на фонда. Дълговите ценни книжа заемат **28.34%** в структурата на активите на фонда. Паричните средства в депозитни и разплащателни сметки са **15.56%** от общата стойност на активите.

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.08.2007 г.

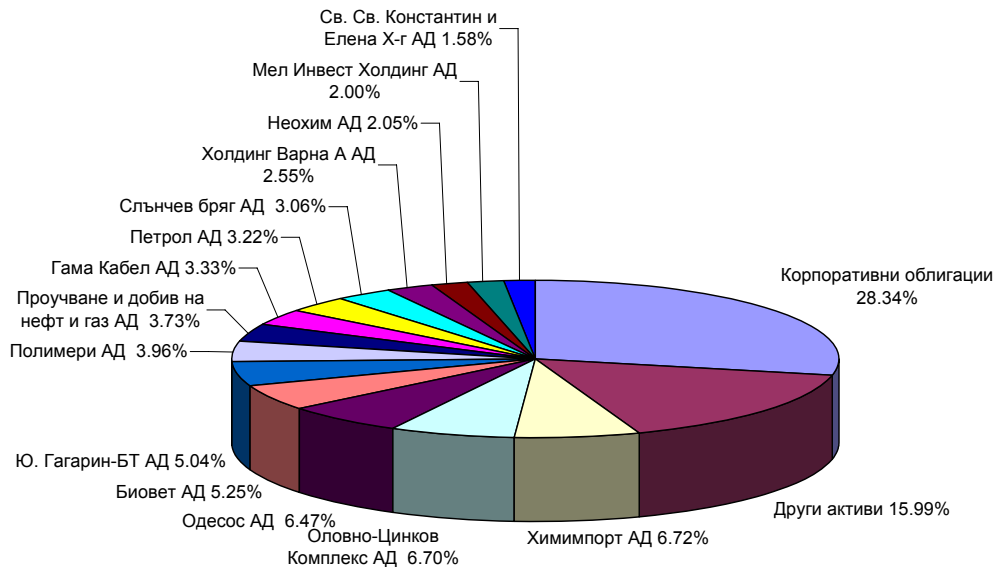
Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	12 000.00	0.14%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	419 286.91	5.03%
3. ДЕПОЗИТИ	866 568.60	10.39%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	2 363 456.67	28.34%
4.3. Корпоративни облигации, издадени от български емитенти, приети за търговия на регулиран пазар в страната	2 363 456.67	28.34%
<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%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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 сепълмент</i>		
5. АКЦИИ	4 642 892.79	55.67%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	4 642 892.79	55.67%
<i>С приключил сепълмент</i>	-	
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 - Кърдажли	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 сепълмент</i>	-	
<i>Продажби в процес на сепълмент</i>		
Ю. Гагарин-БТ АД	15 248.00	0.18%
6. ВЗЕМАНИЯ	36 231.74	0.43%
6.1 Вземания от лихви по депозити	3 611.74	0.04%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	32 620.00	
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	8 340 436.71	100%



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.08.2007 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 **557 916.97** лева, а в края – **419 286.91** лева.

Депозитите в началото на периода са били **597 000** лева, а в края – **866 568.60** лева.

Вземанията в началото на периода са били **9 748.83** лева, а в края – **36 231.74** лева.

Задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период са в размер на **22 620.78** лева, като по-подробно са представени в Таблица 6.

Таблица 6: *Задължения на договорния фонд към 31.7.2007 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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към управляващо дружество	22 194.32
задължения към Банка-депозитар	426.46
Други	0.00

В сравнение с началния период към края на отчетния период са задълженията на фонда са достигнали до **36 148.51** лева.

Таблица 7: Задължения на договорния фонд към 31.08.2007 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	2 000.00
2.Други задължения – в т.ч.:	34 148.51
задължения към инвестиционен посредник	116.96
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	33 575.20
задължения към Банка-депозитар	456.35
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 **7 040 886.82** лева, а в края **8 304 288.20** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **7 764 860.34** 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
01.8.2007	16.3186	16.3186
02.8.2007	16.4332	16.4332
03.8.2007	16.3307	16.3307
06.8.2007	16.4116	16.4116
07.8.2007	16.4576	16.4576
08.8.2007	16.4647	16.4647
09.8.2007	16.5500	16.5500
10.8.2007	16.4251	16.4251
13.8.2007	16.4988	16.4988



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

14.8.2007	16.3349	16.3349
15.8.2007	16.4327	16.4327
16.8.2007	16.4423	16.4423
17.8.2007	16.3305	16.3305
20.8.2007	16.2445	16.2445
21.8.2007	16.3152	16.3152
22.8.2007	16.4194	16.4194
23.8.2007	16.4473	16.4473
24.8.2007	16.5394	16.5394
27.8.2007	16.5620	16.5620
28.8.2007	16.6411	16.6411
29.8.2007	16.6752	16.6752
30.8.2007	16.6959	16.6959
31.8.2007	16.7251	16.7251

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

През отчетния период са продадени общо **63 865.2410** 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>
02.8.2007	200.813	16.4332
06.8.2007	243.73	16.4116
08.8.2007	33186.1498	16.4647
09.8.2007	120.8459	16.55
13.8.2007	1788.918	16.4988
14.8.2007	24487.4471	16.3349
17.8.2007	1195.0032	16.3305
20.8.2007	1201.3297	16.2445
22.8.2007	121.8071	16.4194
23.8.2007	121.6005	16.4473
29.8.2007	599.693	16.6752
31.8.2007	597.9037	16.7251



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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

През отчетния период обратно са изкупени **3 376.1969** дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
01.8.2007	912.3505	16.3186
02.8.2007	182.5573	16.4332
07.8.2007	2130.1012	16.4576
20.8.2007	151.1879	16.2445

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 **862 036.23** лева, а по продажби – **32 620.00** 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>
01.8.2007	9 794.81	
08.8.2007	4 059.08	
13.8.2007	37 478.72	
14.8.2007	62 2876.33	
17.8.2007	85 563.03	
21.8.2007	5 6641.12	
23.8.2007	45 623.14	
29.8.2007		18 000.00
30.8.2007		14 620.00
	862 036.23	32 620.00



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

	1.06. -30.06. 2007	1.07. -31.07. 2007	1.08. -31.08. 2007
Стойност на активите в началото на периода	6 173 615.55	6 886 604.80	7 063 507.60
Стойност на активите в края на периода	6 886 604.80	7 063 507.60	8 340 436.71
Стойност на текущите задължения в началото на периода	14 412.88	530 077.25	22 620.78
Стойност на текущите задължения в края на периода	530 077.25	22 620.78	36 148.51
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	6 159 202.67	6 356 527.55	7 040 886.82
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	6 356 527.55	7 040 886.82	8 304 288.20
Брой дялове в обръщение към края на периода	431486.7707	431464.4061	491953.4502
Средна НСА за периода	6 220 458.57	6 658 020.73	7 764 860.34
НСА за един дял към края на периода	14.7317	16.3186	16.8802
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	14.7317	16.3186	16.8802
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	14.7317	16.3186	16.8802

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов,