



## МЕСЕЧЕН 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 1.09.2007 – 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.

#### 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 Банка ДСК АД.

#### 4. Дългови ценни книжа

През отчетния период не са извършвани сделки с дългови ценни книжа.

#### 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
<i>Акции, издадени от български емитенти</i>	
Биовет АД-Пещера	0
Машстрой АД-Троян	0
Полимери АД - Девня	0
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	1 468
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Неохим АД - Димитровград	-566



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Ю. Гагарин-БТ АД	0
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	0
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	0
Елма АД - Троян	-15 987
Петрол АД	0
Химимпорт АД	0
Одесос АД - Варна	0
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	1 477
Фаворит Холд АД - София	0
Каолин АД - Сеново	0
ЦКБ АД	52 250
<i>Акции, издадени от чуждестранни емитенти</i>	
Aygaz A.S.	0
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	0
T. Garanti Bankasi A.S.	-28 400
SIMSA Cimento Sanayi A.S.	0
Trakya Cam Sanayi S.A.	0
Voestalpine AG	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 **18 416 799.55** лева, а в края е **21 879 352.18** 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 **68141.09** лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преоценка на финансови активи и инструменти общо за **60039.80** 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	1.07. – 31.7. 2007	1.08. – 31.8. 2007	1.09. – 30.9. 2007	1.01. – 30.9. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				
Такси за БФБ				600.00
Одиторски				1 000.00



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Разходи за реклама				400.80
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	59 990.48	80 624.87	68 141.09	369.93
Банкови такси за преводни операции	51.60	74.80	10.40	1 986.62
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	2 727.08	1 429.90	2 241.67	31 842.50
Разходи за Банка-депозитар*	8486.27	874.96	835.94	15 208.55
Други			49.00	49.00
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>71 255.43</b>	<b>83 004.53</b>	<b>71 278.10</b>	<b>459 457.40</b>
Средна Нетна стойност на активите за периода	15 928 754.71	17 384 914.44	19 978 527.63	14 867 199.98
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	<b>1.07. – 31.7. 2007</b>	<b>1.08. – 31.8. 2007</b>	<b>1.09. – 30.09. 2007</b>	<b>1.01. – 30.09. 2007</b>
Такси за Комисията за финансов надзор	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Такси за БФБ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Одиторски	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Разходи за реклама	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Разходи за Централен Депозитар	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.38%	0.46%	0.34%	2.75%
Банкови такси за преводни операции	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.02%	0.01%	0.01%	0.21%
Разходи за Банка-депозитар*	0.05%	0.01%	0.00%	0.10%
Други			0.00%	0.00%
<b>ОБЩО</b>	<b>0.45%</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.36%</b>	<b>3.09%</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 приходите са 206 619.93 лв. (Таблица3)

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

	1.07. – 31.07. 2007	1.08. – 31.08. 2007	1.09. – 30.09. 2007	1.01. – 30.09. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи	32 120.63	4 784.21	66 337.32	151 338.40
2. Приходи от лихви	4 827.86	6 808.24	6 416.38	44 864.50
3. Приходи от съучастия	2879.18	56651.05	40694.04	100 712.39
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	118 426.29	36 483.04	90 852.48	1 906 900.91
5. Приходи от валутни операции			2 319.71	2 351.18
<b>Общо</b>	<b>158 253.96</b>	<b>104 726.54</b>	<b>206 619.93</b>	<b>2 206 167.38</b>



**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 **18 416 799.55** 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>	<b>17 000.00</b>	<b>0.09%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>664 457.29</b>	<b>3.61%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>1 804 376.00</b>	<b>9.80%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>15 575 964.68</b>	<b>84.57%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>13 877 732.37</b>	<b>75.35%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	938 765.65	5.10%
Машстрой АД-Троян	329 476.70	1.79%
Неохим АД - Димитровград	556 133.00	3.02%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	1 561 889.24	8.48%
Полимери АД - Девня	800 043.48	4.34%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	800 785.44	4.35%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	488 383.38	2.65%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	489 377.34	2.66%
Ю. Гагарин-БТ АД	1 056 076.48	5.73%
Холдинг Варна А АД-Варна	601 161.30	3.26%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	277 625.94	1.51%
Елма АД - Троян	922 687.83	5.01%
Химимпорт АД	1 271 672.46	6.90%
Петрол АД	681 726.08	3.70%
Одесос АД - Варна	1 198 725.00	6.51%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	580 069.27	3.15%
Фаворит Холд АД - София	595 960.84	3.24%
Каолин АД - Сеново	727 172.94	3.95%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

<b>5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина</b>	<b>1 698 232.31</b>	<b>9.22%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	253 095.08	1.37%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	293 873.20	1.60%
T. Garanti Bankasi A.S.	244 552.40	1.33%
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	364 932.00	1.98%
Trakya Cam Sanayi S.A.	281 220.00	1.53%
Voestalpine AG	260 559.65	1.41%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>355 001.58</b>	<b>1.93%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	8 249.58	0.04%
6.3. Вземане по сделки с ЦК - КЦМ	346 752.00	1.88%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>18 416 799.55</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 **83.89%**, като дялът на акции, издадени от български емитенти е **76.48%**, а този на чуждестранните акции – **7.41%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

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>	<b>1 307.96</b>	<b>0.01%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>1 155 169.19</b>	<b>5.28%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>1 804 376.00</b>	<b>8.25%</b>
	0.00	0.00%
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>18 354 264.01</b>	<b>83.89%</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

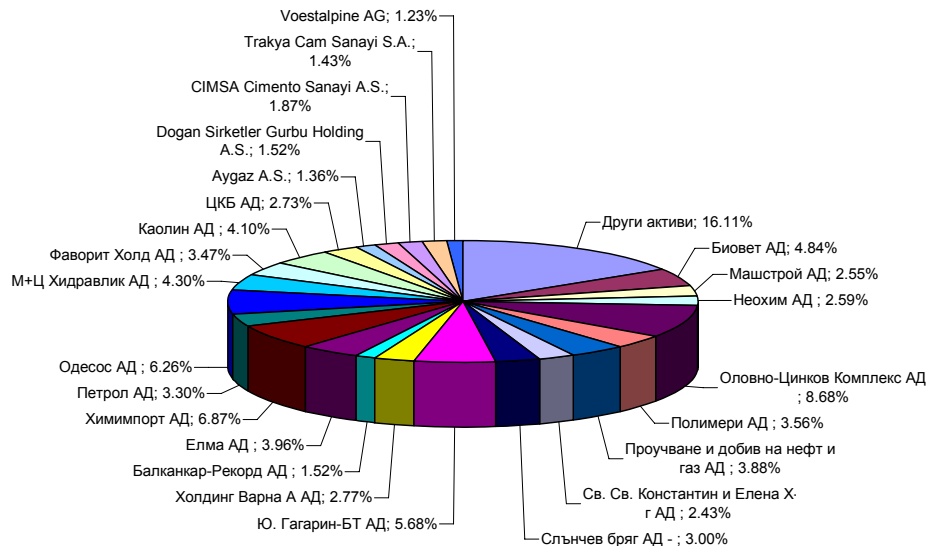
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>16 733 296.17</b>	<b>76.48%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	1 059 018.41	4.84%
Машстрой АД-Троян	558 180.70	2.55%
Неохим АД - Димитровград	567 596.00	2.59%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	1 899 105.87	8.68%
Полимери АД - Девня	779 916.60	3.56%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	849 207.84	3.88%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	530 846.21	2.43%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	655 798.80	3.00%
Ю. Гагарин-БТ АД	1 242 108.84	5.68%
Холдинг Варна А АД-Варна	605 173.50	2.77%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	333 058.74	1.52%
Елма АД - Троян	865 335.20	3.96%
Химимпорт АД	1 502 724.06	6.87%
Петрол АД	721 290.54	3.30%
Одесос АД - Варна	1 368 637.50	6.26%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	939 980.80	4.30%
Фаворит Холд АД - София	760 172.96	3.47%
Каолин АД - Сеново	897 926.10	4.10%
ЦКБ АД	597 217.50	2.73%
<b>5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина</b>	<b>1 620 967.84</b>	<b>7.41%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	297 221.04	1.36%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	333 643.00	1.52%
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	408 456.00	1.87%
Trakya Cam Sanayi S.A.	313 140.00	1.43%
Voestalpine AG	268 507.81	1.23%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>564 235.02</b>	<b>2.58%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	14 603.62	0.07%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	0.00	0.00%
6.3. Вземане по сделки с ЦК - КЦМ	346 752.00	1.58%
6.4. Вземане по сделки с ЦК	0.00	0.00%
6.5. Вземане акции на Химимпорт	202 877.64	0.93%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

6.6. Вземане права на Химимпорт	1.76	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>21 879 352.18</b>	<b>100%</b>



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 30.09.2007

## 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 **664 457.29** лева, а в края **1 155 169.19** –лева.

Депозитите в началото на периода са били **1 804 376.00** лева, а в края –**1 804376.00** лева.

Вземанията в началото на периода са били **355 001.58** лева, а в края –**564 235.02** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **93 074.31** лева. По-подробно те са представени в Таблица 6.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	12 000.00
2.Други задължения – в т.ч.:	81 074.31
задължения към инвестиционен посредник	0.00
задължения към Централен депозитар	0.00
задължения към Комисия за финансов надзор	0.00



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	80 624.88
задължения към Банка-депозитар	449.43
Други	0.00

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са достигнали **219512.13** лева.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	600.00
2.Други задължения - в т.ч.:	68 531.13
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	68 141.08
задължения към Банка-депозитар	390.05
задължения към Банка-депозитар чужбина	0.00
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 **18 323 725.24** лева, а в края е **21 659 840.05** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **19 978 527.63** 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	22.44619	22.44619
04.09.2007	22.70536	22.70536
05.09.2007	22.9113	22.9113
10.09.2007	22.84188	22.84188
11.09.2007	22.96541	22.96541
12.09.2007	22.84721	22.84721
13.09.2007	22.93701	22.93701
14.09.2007	22.89119	22.89119
15.09.2007	23.28156	23.28156



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

17.09.2007	23.29863	23.29863
18.09.2007	23.6329	23.6329
19.09.2007	23.92337	23.92337
20.09.2007	24.26067	24.26067
21.09.2007	24.39245	24.39245
24.09.2007	24.73548	24.73548
25.09.2007	24.82406	24.82406
26.09.2007	24.85852	24.85852
27.09.2007	25.00584	25.00584
28.09.2007	25.28117	25.28117

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

През отчетния период са продадени общо 35 584.5018 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>
03.09.2007	534.6117	22.44619
04.09.2007	44.0424	22.70536
05.09.2007	22 914.46	22.9113
10.09.2007	700.4672	22.84188
11.09.2007	650.0828	22.96541
12.09.2007	131.3071	22.84721
13.09.2007	497.0136	22.93701
14.09.2007	2 507.9570	22.89119
19.09.2007	929.8781	23.92337
20.09.2007	1 359.1942	24.26067
21.09.2007	3 381.7756	24.39245
24.09.2007	2.4257	24.73548
25.09.2007	845.9522	24.82406
26.09.2007	985.5783	24.85852
27.09.2007	79.9814	25.00584
28.09.2007	19.7775	25.28117

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са 3 919.886 дяла.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на покупка</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



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

25.09.2007	200.0000	24.82406
28.09.2007	250.0000	25.28117

## 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
03.09.2007	0.00	8 220.00
04.09.2007	493 762.50	0.00
05.09.2007	5 723.27	0.00
14.09.2007	14 466.45	0.00
15.09.2007	15 765.53	95 480.00
17.09.2007	29 234.79	0.00
18.09.2007	1 197.30	1 674.00
20.09.2007	9 438.75	29 280.00
21.09.2007	0.00	16 300.00
25.09.2007	10 324.16	0.00

## 13. 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	15 097 009.28	16 830 661.52	18 416 799.55
Стойност на активите в края на периода	<b>16 830 661.52</b>	<b>18 416 799.55</b>	<b>21 879 352.18</b>
Стойност на текущите задължения в началото на периода	505 334.05	60 503.84	93 074.31
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>60 503.84</b>	<b>93 074.31</b>	<b>219 512.13</b>
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	14 591 675.23	16 770 157.68	18 323 725.24
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>16 770 157.68</b>	<b>18 323 725.24</b>	<b>21 659 840.05</b>
Брой дялове в обръщение към края на периода	760 769.7038	816 340.1059	848 004.7217
Средна НСА за периода	<b>15 928 754.71</b>	<b>17 384 914.44</b>	<b>19 978 527.63</b>
НСА за един дял към края на периода	<b>22.0437</b>	<b>22.4462</b>	<b>25.5421</b>
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	22.0437	22.4462	25.5421
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	22.0437	22.4462	25.5421

Пламен Пътев,  
Стефан Стефанов