



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 1.07.2007 – 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.

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>	
Холдинг Варна А АД-Варна	-250
Петрол АД	0
Химимпорт АД	0
КРЗ Одесос АД	0
Фаворит Холд АД - София	11000



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Биовет АД-Пещера	0
Неохим АД - Димитровград	0
Полимери АД - Девня	6629
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	-1600
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	-6382
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	0
Каолин АД - Сеново	5000
Ю. Гагарин-БТ АД	-3 508
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	0
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	0
Елма АД	-300
Машстрой АД-Троян	0
<i>Акции, издадени от чуждестранни емитенти</i>	
Aygaz A.S.	27969
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	0
T. Garanti Bankasi A.S.	0
CIMSA Cimento Sanayi A.S.	0
Trakya Cam Sanayi S.A.	60000
Voestalpine AG	2258

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 **15 097 009.28** лева, а в края – **16 830 661.52** 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 **71 255.43** лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преценка на финансови активи и инструменти общо за **5 262.43** 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. – 31.5. 2007	1.06. – 30.6. 2007	1.07. – 31.7. 2007	1.01. – 31.7. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				
Такси за БФБ	600			600.00
Одиторски	1000			1 000.00



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Разходи за реклама	43.20			400.80
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	37 862.51	34 176.73	59 990.48	259 603.97
Банкови такси за преводни операции	1 552.07	16.40	51.60	1 901.42
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	2 156.15	14 926.64	2 727.08	28 170.93
Разходи за Банка-депозитар*	1167.84	677.77	8486.27	13 497.65
ОБЩО РАЗХОДИ	44 381.77	49 797.54	71 255.43	305 174.77
Средна Нетна стойност на активите за периода	13 617 664.13	14 354 862.11	15 928 754.71	13 775 742.53
	1.05. – 31.5. 2007	1.06. – 30.6. 2007	1.07. – 31.7. 2007	1.01. – 31.7. 2007
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>				
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	0.01%	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	0.28%	0.24%	0.38%	1.88%
Банкови такси за преводни операции	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.02%	0.10%	0.02%	0.20%
Разходи за Банка-депозитар*	0.01%	0.00%	0.05%	0.10%
ОБЩО	0.33%	0.35%	0.45%	2.22%

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 приходите са **158 253.96**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	1 329.82	32 729.46	32 120.63	80 216.87
2. Приходи от лихви	5 598.10	4 679.68	4 827.86	31 639.88
3. Приходи от съучастия	0		2879.18	488.12
4. Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	149 440.67	877 640.06	118 426.29	1 779 565.39
5. Приходи от валутни операции	31.47			31.47
Общо	156 400.06	915 049.20	158 253.96	1 736 566.95



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 **15 097 009.28** лева.

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	700.00	0.00%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	814 240.35	5.39%
3. ДЕПОЗИТИ	1 216 000.00	8.05%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	12 212 500.90	80.89%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	11 178 832.50	74.05%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Биовет АД-Пещера	1 028 387.99	6.81%
Машстрой АД-Троян	271 586.00	1.80%
Неохим АД - Димитровград	390 205.35	2.58%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	1 171 900.93	7.76%
Полимери АД - Девня	608 102.86	4.03%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	685 827.50	4.54%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	478 041.43	3.17%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	445 927.95	2.95%
Ю. Гагарин-БТ АД	690 246.00	4.57%
Холдинг Варна А АД-Варна	547 548.56	3.63%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	311 578.53	2.06%
Елма АД - Троян	612 855.88	4.06%
Химимпорт АД	1 100 161.08	7.29%
Петрол АД	703 030.02	4.66%
Одесос АД - Варна	887 325.00	5.88%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	405 598.86	2.69%
Фаворит Холд АД - София	372 360.00	2.47%
Каолин АД - Сеново	468 148.56	3.10%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

<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	1 033 668.40	6.85%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	136 305.00	0.90%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	325 622.20	2.16%
T. Garanti Bankasi A.S.	70 227.00	0.47%
SIMSA Cimento Sanayi A.S.	350 136.00	2.32%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
T. Garanti Bankasi A.S.	151 378.20	1.00%
6. ВЗЕМАНИЯ	853 568.03	5.65%
6.1 Вземания от лихви по депозити	10 112.12	0.07%
6.2 Вземания по сделки с ЦК - НВГ АДСИЦ	150 000.00	0.99%
6.3. Вземане по сделки с ЦК	686 879.81	4.55%
6.4. Вземане сплит - AYGAZ	6 576.09	0.04%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	15 097 009.28	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 **89.30%**, като дялът на акции, издадени от български емитенти е **78.22%**, а този на чуждестранните акции – **11.07%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

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	18 550.00	0.11%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	535 798.03	3.18%
3. ДЕПОЗИТИ	1 216 000.00	7.22%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	15 029 363.52	89.30%



Стандарт Асет Менеджмънт

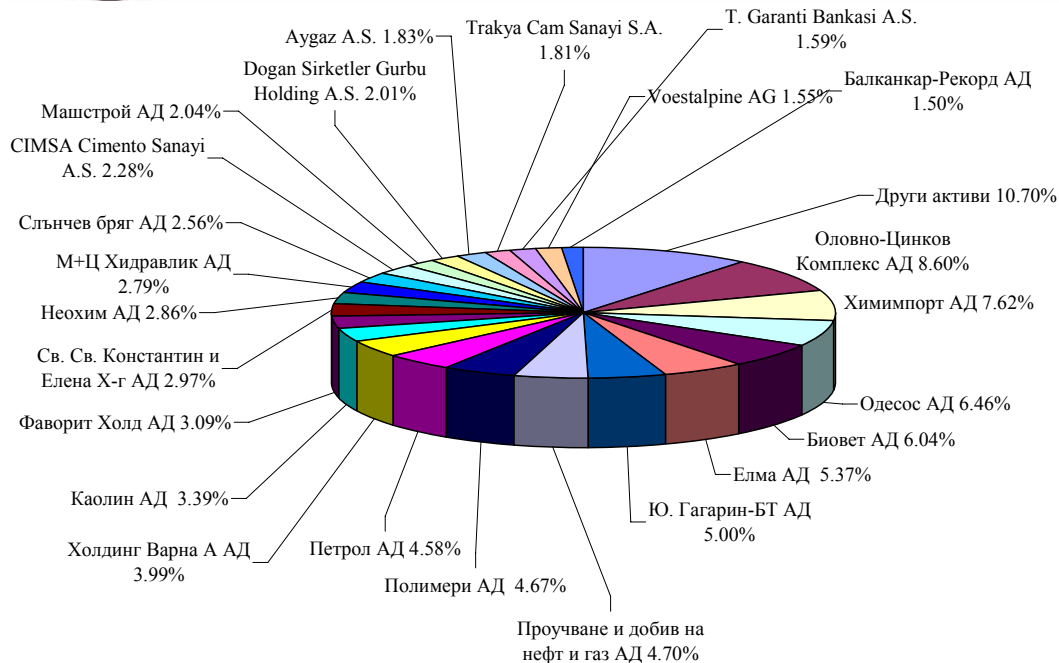
Управляващо дружество

5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	13 165 410.28	78.22%
Биовет АД-Пещера	1 016 476.16	6.04%
Машстрой АД-Троян	343 056.00	2.04%
Неохим АД - Димитровград	481 962.15	2.86%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	1 448 096.83	8.60%
Полимери АД - Девня	786 066.48	4.67%
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	791 706.24	4.70%
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	499 090.34	2.97%
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	430 428.46	2.56%
Ю. Гагарин-БТ АД	841 077.16	5.00%
Холдинг Варна А АД-Варна	671 107.32	3.99%
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	251 757.30	1.50%
Елма АД - Троян	904 200.46	5.37%
Химимпорт АД	1 282 336.38	7.62%
Петрол АД	771 506.97	4.58%
Одесос АД - Варна	1 086 450.00	6.46%
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	469 569.15	2.79%
Фаворит Холд АД - София	520 800.00	3.09%
Каолин АД - Сеново	569 722.88	3.39%
<i>Продажби в процес на сепълмент</i>		0.00%
Ю. Гагарин-БТ АД	6 687.60	0.04%
5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина	1 863 953.24	11.07%
<i>С приключил сепълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	307 905.80	1.83%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	337 542.00	2.01%
T. Garanti Bankasi A.S.	267 726.80	1.59%
SIMSA Cimento Sanayi A.S.	384 480.00	2.28%
Trakya Cam Sanayi S.A.	304 680.00	1.81%
Voestalpine AG	261 618.65	1.55%
<i>В процес на сепълмент</i>	-	
6. ВЗЕМАНИЯ	30 949.97	0.18%
6.1 Вземания от лихви по депозити	14 867.97	0.09%
6.2. Вземане по сделки с ЦК	15 282.00	0.09%
6.3. Други	800.00	
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	16 830 661.52	100%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.07.2007

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 **814 240.35** лева, а в края – **535 798.03** лева.

Депозитите в началото на периода са били **1 216 000** лева, а в края – **1 216 000.00** лева.

Вземанията в началото на периода са били **853 568.03** лева, а в края – **30 949.97** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **505 334.05** лева. По-подробно те 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	312 000.00
2.Други задължения – в т.ч.:	193 334.05
задължения към инвестиционен посредник	5 495.04
задължения към Централен депозитар	152 766.59
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	34 176.73
Други	475.69



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са достигнали **60 503.84** 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.:	60 503.84
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	53.86
<i>задължения към инвестиционен посредник в чужбина</i>	0.00
<i>задължения към Централен депозитар</i>	0.00
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	0.00
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	0.00
<i>задължения към управляващо дружество</i>	59 990.48
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	459.50
<i>задължения към Банка-депозитар чужбина</i>	0.00
<i>други</i>	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 **14 591 675.23** лева, а в края е **16 770 157.68** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **15 928 754.71** 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	19.3948	19.3948
03.7.2007	19.6150	19.6150
04.7.2007	19.9457	19.9457
05.7.2007	20.0383	20.0383
06.7.2007	20.0020	20.0020
09.7.2007	20.0596	20.0596
10.7.2007	20.3242	20.3242
11.7.2007	20.5253	20.5253
12.7.2007	20.7350	20.7350
13.7.2007	20.7476	20.7476
16.7.2007	20.9554	20.9554
17.7.2007	20.9877	20.9877
18.7.2007	20.9060	20.9060



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

19.7.2007	20.7868	20.7868
20.7.2007	20.8468	20.8468
23.7.2007	21.0646	21.0646
24.7.2007	21.5161	21.5161
25.7.2007	22.0215	22.0215
26.7.2007	22.2472	22.2472
27.7.2007	22.6902	22.6902
30.7.2007	22.2373	22.2373
31.7.2007	22.0789	22.0789

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

През отчетния период са продадени общо **64 700.6961** 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>
02.7.2007	16086.7861	19.39479
03.7.2007	2622.9926	19.61498
04.7.2007	175.4764	19.9457
05.7.2007	1023.0409	20.03834
10.7.2007	1968.0971	20.32421
11.7.2007	1186.3407	20.5253
12.7.2007	48.2276	20.73501
13.7.2007	144.595	20.74764
16.7.2007	143.1612	20.95536
17.7.2007	38006.2486	20.98765
18.7.2007	239.1658	20.90598
19.7.2007	938.8169	20.78681
24.7.2007	232.3841	21.51612
25.7.2007	1135.2541	22.02152
26.7.2007	451.7423	22.2472
27.7.2007	298.3667	22.69016

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са **56 416.9515**.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на покупка</i>
02.7.2007	128.9005	19.39479
03.7.2007	15.2944	19.61498
04.7.2007	1435.9608	19.9457
06.7.2007	54.0558	20.002
09.7.2007	7901.4536	20.05956
10.7.2007	152.3755	20.32421



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

11.7.2007	218.3009	20.5253
12.7.2007	1205.6909	20.73501
13.7.2007	38272.4423	20.74764
16.7.2007	115.9721	20.95536
17.7.2007	300	20.98765
18.7.2007	2481.1172	20.90598
19.7.2007	62.1424	20.78681
20.7.2007	30	20.84676
24.7.2007	79.0106	21.51612
25.7.2007	2549.0696	22.02152
26.7.2007	14	22.2472
30.7.2007	1333.2267	22.23732
31.7.2007	67.9382	22.0789

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)

<i>Дата</i>	<i>Стойност на покупката</i>	<i>Стойност на продажбата</i>	<i>Стойност на покупката в чужбина</i>
04.7.2007	91 640.64		
11.7.2007		11 250.00	
12.7.2007		74669.40	
13.7.2007	75600.00		
16.7.2007		1398.65	
23.7.2007		261586.83	
25.7.2007	141000.00		
27.7.2007		8550.00	
31.7.2007		6732.00	
	308 240.64	364 186.88	



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	13 225 946.66	14 244 099.35	15 097 009.28
Стойност на активите в края на периода	14 244 099.35	15 097 009.28	16 830 661.52
Стойност на текущите задължения в началото на периода	46 167.97	38 268.98	505 334.05
Стойност на текущите задължения в края на периода	38 268.98	505 334.05	60 503.84
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	13 179 778.69	14 205 830.37	14 591 675.23
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	14 205 830.37	14 591 675.23	16 770 157.68
Брой дялове в обръщение към края на периода	763 709.7883	752 350.0828	760 769.7038
Средна НСА за периода	13 617 664.13	14 354 862.11	15 928 754.71
НСА за един дял към края на периода	18.6011	19.3948	22.0437
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	18.6011	19.3948	22.0437
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	18.6011	19.3948	22.0437

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов