



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 1.08.2007 – 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.

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	0
Петрол АД	0
Химимпорт АД	0
КРЗ Одесос АД	0
Фаворит Холд АД - София	6 127



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Биовет АД-Пещера	0
Неохим АД - Димитровград	-599
Полимери АД - Девня	0
Св. Св. Константин и Елена Х-г АД - Варна	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	0
Проучване и добив на нефт и газ АД - Плевен	0
М+Ц Хидравлик АД - Казанлък	6 562
Каолин АД - Сеново	10 363
Ю. Гагарин-БТ АД	-1 240
Слънчев бряг АД - к.к. Слънчев бряг	0
Балканкар-Рекорд АД - Пловдив	0
Елма АД	0
Машстрой АД-Троян	0
<i>Акции, издадени от чуждестранни емитенти</i>	
Aygaz A.S.	0
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	0
T. Garanti Bankasi A.S.	0
CIMSA 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 **16 830 661.52** лева, а в края – **18 416 799.55** 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 **83 004.53** лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преценка на финансови активи и инструменти общо за 0.00 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. – 30.6. 2007	1.07. – 31.7. 2007	1.08. – 31.8. 2007	1.01. – 31.8. 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 Менеджмънт

Управляващо дружество

Разходи за реклама				400.80
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество	34 176.73	59 990.48	80 624.87	340 228.84
Банкови такси за преводни операции	16.40	51.60	74.80	1 976.22
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	14 926.64	2 727.08	1 429.90	29 600.83
Разходи за Банка-депозитар*	677.77	8486.27	874.96	14 372.61
ОБЩО РАЗХОДИ	49 797.54	71 255.43	83 004.53	388 179.30
Средна Нетна стойност на активите за периода	14 354 862.11	15 928 754.71	17 384 914.44	14 236 171.87
	1.06. –	1.07. –	1.08. –	1.01. –
	30.6.	31.7.	31.8.	31.8.
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	2007	2007	2007	2007
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	0.24%	0.38%	0.46%	2.39%
Банкови такси за преводни операции	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.10%	0.02%	0.01%	0.21%
Разходи за Банка-депозитар*	0.00%	0.05%	0.01%	0.10%
ОБЩО	0.35%	0.45%	0.48%	2.73%

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 приходите са **104 726.54**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	32 729.46	32 120.63	4 784.21	85 001.08
2. Приходи от лихви	4 679.68	4 827.86	6 808.24	38 448.12
3. Приходи от съучастия		2879.18	56651.05	60 018.35
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти	877 640.06	118 426.29	36 483.04	1 816 048.43
5. Приходи от валутни операции				31.47
Общо	915 049.20	158 253.96	104 726.54	1 999 547.45



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 **16 830 661.52** лева.

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	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%
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%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

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 сетълмент</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%
CIMSA 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 сетълмент</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%

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 **84.57%**, като дялът на акции, издадени от български емитенти е **75.35%**, а този на чуждестранните акции – **9.22%**. Останалата част се пада на паричните средства по разплащателни сметки и депозити.

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	17 000.00	0.09%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	664 457.29	3.61%
3. ДЕПОЗИТИ	1 804 376.00	9.80%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	15 575 964.68	84.57%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	13 877 732.37	75.35%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-



Стандарт Асет Менеджмънт

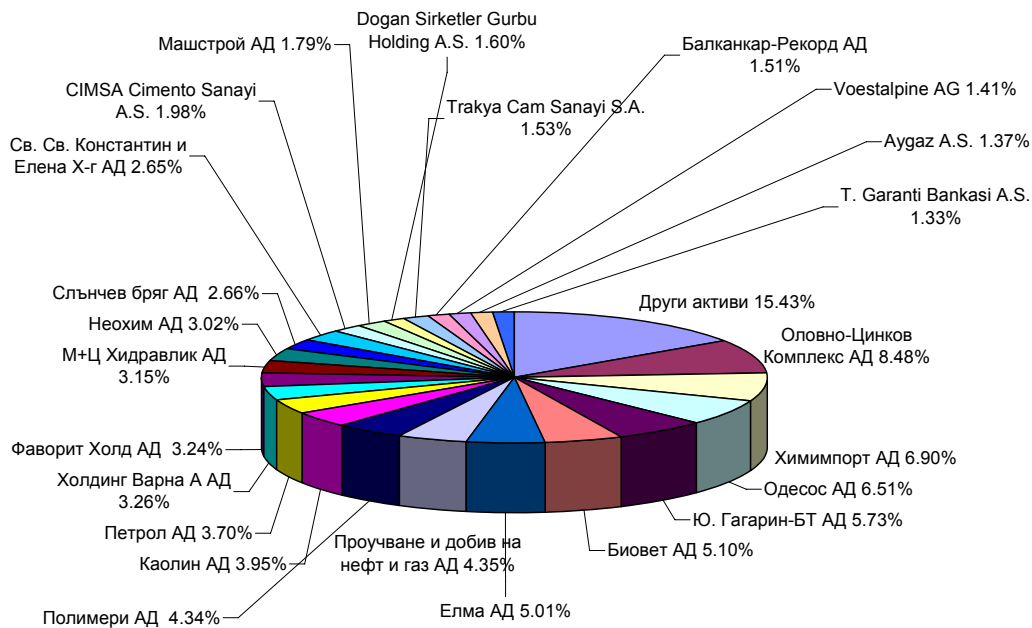
Управляващо дружество

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 - Кърджали	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%
<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	1 698 232.31	9.22%
<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%
SIMSA 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%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	
6. ВЗЕМАНИЯ	355 001.58	1.93%
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%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	18 416 799.55	100%



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество



Фиг. 1. Инвестициите в акции като процент от активите на фонда към 31.08.2007

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 **535 798.03** лева, а в края – **664 457.29** лева.

Депозитите в началото на периода са били **1 216 000** лева, а в края – **1 804 376.00** лева.

Вземанията в началото на периода са били **30 949.97** лева, а в края – **355 001.58** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **60 503.84** лева. По-подробно те 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.:	60 503.84
задължения към инвестиционен посредник	53.86
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	0.00
задължения към Банка-депозитар	59 990.48
Други	459.50



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

В сравнение с началния период към края на отчетния период задълженията на фонда са достигнали **93 074.31** лева.

Таблица 7: Задължения на договорния фонд към 31.08.2007 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 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	80 624.88
задължения към Банка-депозитар	449.43
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 **16 770 157.68** лева, а в края е **18 323 725.24** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **17 384 914.44** 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	22.0437	22.0437
02.8.2007	22.0263	22.0263
03.8.2007	21.9606	21.9606
06.8.2007	22.0799	22.0799
07.8.2007	22.0939	22.0939
08.8.2007	22.0255	22.0255
09.8.2007	22.0678	22.0678
10.8.2007	22.0513	22.0513
13.8.2007	21.8956	21.8956
14.8.2007	21.6219	21.6219
15.8.2007	21.7085	21.7085
16.8.2007	21.7734	21.7734
17.8.2007	21.3936	21.3936



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

20.8.2007	20.9668	20.9668
21.8.2007	21.2132	21.2132
22.8.2007	21.3656	21.3656
23.8.2007	21.4033	21.4033
24.8.2007	21.6175	21.6175
27.8.2007	21.7582	21.7582
28.8.2007	21.8722	21.8722
29.8.2007	21.9144	21.9144
30.8.2007	22.0462	22.0462
31.8.2007	22.1603	22.1603

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

През отчетния период са продадени общо **62 479.4940** 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>
01.8.2007	1224.8398	22.0437
02.8.2007	1611.7096	22.0263
03.8.2007	1029.1158	21.9606
06.8.2007	1347.7190	22.0799
07.8.2007	369.6812	22.0939
08.8.2007	27127.4146	22.0255
09.8.2007	997.0147	22.0678
10.8.2007	4565.0369	22.0513
13.8.2007	319.6990	21.8956
14.8.2007	18499.7618	21.6219
15.8.2007	690.9736	21.7085
16.8.2007	91.8552	21.7734
17.8.2007	350.5721	21.3936
21.8.2007	919.9461	21.2132
23.8.2007	584.0221	21.4033
24.8.2007	416.3294	21.6175
27.8.2007	229.7984	21.7582
28.8.2007	228.6007	21.8722
30.8.2007	521.6318	22.0462
31.8.2007	1353.7722	22.1603

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са **6 884.0919**.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на покупка</i>
01.8.2007	696.9321	22.0437



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

03.8.2007	172.9400	21.9606
06.8.2007	945.1461	22.0799
07.8.2007	1742.2422	22.0939
13.8.2007	1130.6469	21.8956
16.8.2007	321.4932	21.7734
17.8.2007	341.2235	21.3936
20.8.2007	422.9090	20.9668
23.8.2007	175.1196	21.4033
27.8.2007	628.9062	21.7582
28.8.2007	281.5331	21.8722
29.8.2007	25.0000	21.9144

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>
02.8.2007		24 224.70	
03.8.2007		49 305.30	
07.8.2007		12 300.00	
08.8.2007	109 381.68	13 532.00	
09.8.2007	24 139.14		
10.8.2007	22 977.26		
13.8.2007	344 000.00		
14.8.2007	12 678.66		
15.8.2007	10 310.07		
16.8.2007	31 746.40		
17.8.2007	84 594.55		
22.8.2007		13 599.80	
24.8.2007	4 287.50		
	644 115.26	112 961.80	



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

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	14 244 099.35	15 097 009.28	16 830 661.52
Стойност на активите в края на периода	15 097 009.28	16 830 661.52	18 416 799.55
Стойност на текущите задължения в началото на периода	38 268.98	505 334.05	60 503.84
Стойност на текущите задължения в края на периода	505 334.05	60 503.84	93 074.31
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	14 205 830.37	14 591 675.23	16 770 157.68
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	14 591 675.23	16 770 157.68	18 323 725.24
Брой дялове в обръщение към края на периода	752 350.0828	760 769.7038	816 340.1059
Средна НСА за периода	14 354 862.11	15 928 754.71	17 384 914.44
НСА за един дял към края на периода	19.3948	22.0437	22.4462
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	19.3948	22.0437	22.4462
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	19.3948	22.0437	22.4462

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов