



## МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

съгласно чл. 18 от Наредба № 26 за изискванията към дейността  
на управляващите дружества и  
чл. 52 от Правилата на ДФ "Стандарт Инвестмънт  
Международен 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)

Таблица 1: Изменение в структурата на ценните книжа през периода

	Изменение в броя на ценните книжа
-	-
<i>Акции на български дружества</i>	
Ю. Гагарин-БТ АД	370
Химимпорт АД	5 000
Каолин АД - Сеново	5 974
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	235
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Петрол АД	0
Елма АД - Троян	20 000
<i>Акции на турски дружества</i>	
Aygaz A.S.	0
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	0
Adana Cimento (A)	0
Celebi Hava Servisi A.S.	0
Tupras A.S.	0
Soda Sanayi A.S.	0
T. Garanti Bankasi A.S.	-8 549
KARDEMIR Karabuk Demir Celik A.S.	-63 000
KARSAN OTOMOTIV SAN VE TIC. AS	22 620
CEMTAS CELIK MAKINA SANAYI VE TICARET A.S.	25 000
ANADOLU CAM	14 300
<i>Акции на румънски дружества</i>	
COMPA S. A.	73 600
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	120 000
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	1 900
VRANCART SA	0
ZENTIVA S.A.	38 500
ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	17 700



# Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

Т.М.К. - ARTROM S.A.	3 800
<i>Акции на сръбски дружества</i>	
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	212
<i>Акции на австрийски дружества</i>	
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 **3 679 257.77** лева, а в края – **4 071 062.95** 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 **19743.52** лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преоценка на финансови активи и инструменти общо за **7803.50** 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- 31.07. 2007	1.08- 31.08. 2007	1.09- 30.09. 2007	1.01. – 30.9. 2007
<i>Панел. А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				
Разходи БФБ			0.00	0.00
Разходи за Централен Депозитар				
Възнаграждение на Управляващо дружество	8302.44	11737.36	14368.79	45 644.97
Банкови такси за преводни операции	16	34.99	51.72	136.56
Банкови такси за трансфер на ценни книжа			340.82	1 773.63
Разходи за Банка-депозитар*	343.3	2642.1	7.2	10 191.73
Други	3		4974.99	5 101.81
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>8 664.74</b>	<b>14 414.45</b>	<b>19 743.52</b>	<b>63 198.70</b>



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Средна Нетна стойност на активите за периода	1 914 728.84	2 814 904.36	3 787632.21	1 930 185.19
Панел Б. % от средната НСА за периода	<b>1.07-31.07.2007</b>	<b>1.08-31.08.2007</b>	<b>1.09-30.09.2007</b>	<b>1.01. – 30.9.2007</b>
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ			0.000%	0.000%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.434%	0.417%	0.379%	0.704%
Банкови такси за преводни операции	0.001%	0.001%	0.001%	0.002%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.000%	0.000%	0.009%	0.027%
Разходи за Банка-депозитар*	0.018%	0.094%	0.000%	0.157%
Други	0.000%	0.000%	0.131%	0.079%
<b>ОБЩО</b>	<b>0.453%</b>	<b>0.512%</b>	<b>0.537%</b>	<b>0.984%</b>

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

## 4. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

За периода 1.09 – 31.09.2007 приходите са **45569.80** лв. (Таблица 3)

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

	<b>1.07-31.07.2007</b>	<b>1.08-31.08.2007</b>	<b>1.09-30.09.2007</b>	<b>1.01. – 30.09.2007</b>
1. Положителни разлики от операции с финансови активи		56.53	8526.47	9 788.69
2. Приходи от лихви	51	1 124.81	1205.33	2 585.22
3. Приходи от съучастия	6573.25	20 522.52	4664	31 759.77
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти			30514.06	30 514.06
5. Положителни разлики от преоценка			659.94	659.94
<b>Общо</b>	<b>6 624.25</b>	<b>21 703.86</b>	<b>45 569.80</b>	<b>75 307.68</b>

## 5. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В НАЧАЛОТО НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 1)



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>10 600.00</b>	<b>0.29%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>1 598 967.88</b>	<b>43.46%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>295 000.00</b>	<b>8.02%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>1 773 379.62</b>	<b>48.20%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>713 964.15</b>	<b>19.41%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	115 911.00	3.15%
Ю. Гагарин-БТ АД	159 265.36	4.33%
Каолин АД - Сеново	73 833.24	2.01%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	172 684.00	4.69%
Холдинг Варна А АД-Варна	51 647.55	1.40%
Петрол АД	89 600.00	2.44%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	35 775.00	0.97%
Ю. Гагарин-БТ АД	15 248.00	0.41%
<i>Продажби в процес на сетълмент</i>		0.00%
<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>1 059 415.47</b>	<b>28.79%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	117 430.12	3.19%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	110 796.00	3.01%
Adana Cimento (A)	147 975.00	4.02%
Celebi Hava Servisi A.S.	62 350.20	1.69%
Tupras A.S.	62 049.24	1.69%
Soda Sanayi A.S.	54 932.38	1.49%
T. Garanti Bankasi A.S.	73 615.44	2.00%
KARDEMIR Karabuk Demir Celik A.S.	76 230.00	2.07%



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Voestalpine AG	69 467.19	1.89%
COMPA S. A.	50 876.50	1.38%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	50 488.80	1.37%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	44 432.70	1.21%
VRANCART SA	49 221.90	1.34%
ZENTIVA S.A.	89 550.00	2.43%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>1 310.27</b>	<b>0.04%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	1 032.61	0.03%
6.2 Вземания от лихви по разплащателна с-ка	277.66	0.01%
6.3. Други вземания - клиенти	0.00	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>3 679 257.77</b>	<b>100%</b>

## 6. СТРУКТУРА И ОБЕМ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ В КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 1)

Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 30.09.2007 г.

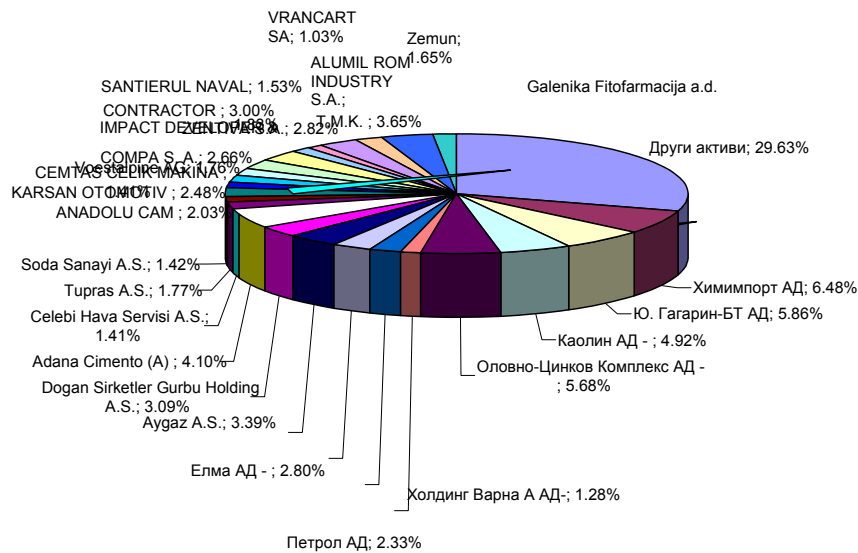
Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
<b>1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА</b>	<b>459.51</b>	<b>0.01%</b>
<b>2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ</b>	<b>881 248.45</b>	<b>21.65%</b>
<b>3. ДЕПОЗИТИ</b>	<b>295 000.00</b>	<b>7.25%</b>
<b>4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>5. АКЦИИ</b>	<b>2 864 681.39</b>	<b>70.37%</b>
<b>5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната</b>	<b>1 194 735.73</b>	<b>29.35%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	263 796.00	6.48%
Ю. Гагарин-БТ АД	238 432.53	5.86%
Каолин АД - Сеново	200 494.80	4.92%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	231 420.15	5.68%
Холдинг Варна А АД-Варна	51 992.25	1.28%
Петрол АД	94 800.00	2.33%
Елма АД - Троян	113 800.00	2.80%



# Стандарт Асет Мениджмънт

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>1 669 945.66</b>	<b>41.02%</b>
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	137 903.52	3.39%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	125 790.00	3.09%
Adana Cimento (A)	166 785.00	4.10%
Celebi Hava Servisi A.S.	57 411.20	1.41%
Tupras A.S.	71 887.86	1.77%
Soda Sanayi A.S.	57 984.58	1.42%
KARSAN OTOMOTIV SAN VE TIC. AS	101 111.40	2.48%
CEMTAS CELIK MAKINA SANAYI VE TICARET A.S.	57 300.00	1.41%
ANADOLU CAM	82 739.80	2.03%
Voestalpine AG	71 586.23	1.76%
COMPA S. A.	108 302.70	2.66%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	122 264.00	3.00%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	62 181.80	1.53%
VRANCART SA	42 070.00	1.03%
ZENTIVA S.A.	114 622.00	2.82%
ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.	74 357.70	1.83%
T.M.K. - ARTROM S.A.	148 637.00	3.65%
Galenika Fitofarmacija a.d. Zemun	67 010.87	1.65%
<b>6. ВЗЕМАНИЯ</b>	<b>29 673.60</b>	<b>0.73%</b>
6.1 Вземания от лихви по депозити	2 133.85	0.05%
6.2 Вземания от лихви по разплащателна с-ка	381.75	0.01%
6.3. .Вземане акции на Химимпорт	27 155.80	0.67%
6.4. .Вземане права на Химимпорт	2.20	0.00%
6.5. Други вземания - клиенти	0.00	0.00%
<b>7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>4 071 062.95</b>	<b>100%</b>



## 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 **1 598 967.88** лева, а в края – **881 248.45** лева.

Депозитите в началото на периода са били **295 000** лева, а в края – **295 000** лева.

Вземанията в началото на периода са били **1 310.27** лева, а в края – **1 310.27** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **63 231.74** 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	1 000.00
2.Други задължения – в т.ч.:	62 231.74
задължения към инвестиционен посредник	0.00
задължения към Централен депозитар	50 016.96
задължения към Комисия за финансов надзор	0.00
задължения към БФБ-София АД	0.00
задължения към управляващо дружество	11 737.36
задължения към Банка-депозитар	245.00
Други	0.00



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Към края на отчетния период задълженията на фонда са **34163.50** лева.

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

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	3.23
2.Други задължения - в т.ч.:	15 082.77
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към инвестиционен посредник в чужбина</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Централен депозитар</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към Комисия за финансов надзор</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към БФБ-София АД</i>	<i>0.00</i>
<i>задължения към управляващо дружество</i>	<i>14 368.79</i>
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	<i>310.67</i>
<i>задължения към Банка-депозитар чужбина</i>	<i>403.31</i>
<i>други</i>	<i>0.00</i>

## **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 **3 616 026.03** лева, а в края е **4 036 899.45** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **3 787 632.21** 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	10.7879	10.7879
04.09.2007	10.8802	10.8802
05.09.2007	10.9447	10.9447
10.09.2007	10.7666	10.7666
11.09.2007	10.6767	10.6767
12.09.2007	10.7278	10.7278
13.09.2007	10.7264	10.7264
14.09.2007	10.8306	10.8306
15.09.2007	10.8404	10.8404
17.09.2007	10.8653	10.8653
18.09.2007	10.8662	10.8662
19.09.2007	10.9344	10.9344



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

20.09.2007	11.0488	11.0488
21.09.2007	11.1139	11.1139
24.09.2007	11.1269	11.1269
25.09.2007	11.0856	11.0856
26.09.2007	11.0879	11.0879
27.09.2007	11.1816	11.1816
28.09.2007	11.2402	11.2402

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

През отчетния период са продадени общо **29 920.13** 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>
03.09.2007	2 898.3610	10.6957
10.09.2007	420.2948	10.9447
13.09.2007	1 202.4833	10.7278
14.09.2007	9 089.4792	10.7264
19.09.2007	1 840.7223	10.8662
20.09.2007	509.8588	10.9344
24.09.2007	5.5786	11.1139
25.09.2007	35.9489	11.1269
26.09.2007	451.0356	11.0856
27.09.2007	12 197.9431	11.0879
28.09.2007	1 268.4244	11.1816

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са в размер на **8 853.6539**.

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
10.09.2007	396.8333	10.9447
11.09.2007	1 110.1346	10.7666
13.09.2007	3 214.3830	10.7278
18.09.2007	50.0000	10.8653
19.09.2007	968.6303	10.8662



# Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

20.09.2007	299.9730	10.9344
26.09.2007	5.5786	11.0856
27.09.2007	2 808.1211	11.0879

## 12. СКЛЮЧЕНИ СДЕЛКИ С АКТИВИ ОТ ПОРТФЕЙЛА НА ФОНДА ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД (ЧЛ. 18, АЛ. 2 Т. 7)

През отчетния период са закупени ценни книжа, както в България, така и в Румъния, Сърбия.

**Таблица 9:** Направени покупки/продажби на акции по дати (в лева)

Дата	<b>България (BGN)</b>	
	Стойност на покупката	Стойност на продажбата
11.09.2007	32 296.61	0.00
13.09.2007	64 932.62	0.00
14.09.2007	94 268.95	0.00
15.09.2007	95 480.00	0.00
17.09.2007	19 834.00	0.00
20.09.2007	10 021.20	0.00
	<b>Сърбия (RSD)</b>	
03.09.2007	1 251 950	0.00
04.09.2007	1 290 000	0.00
05.09.2007	150 000	0.00
	<b>Румъния (RON)</b>	
13.09.2007	14 971.00	0.00
14.09.2007	47 923.00	0.00
17.09.2007	166 934.98	0.00
18.09.2007	181 276.00	0.00
20.09.2007	198 424.00	0.00
	<b>Турция (TRY)</b>	
14.09.2007	50 250.00	72 239.00
20.09.2007	73 645.00	0.00



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

	<b>1.07. – 31.07. 2007</b>	<b>1.08. – 31.08. 2007</b>	<b>1.09. – 30.09. 2007</b>
Стойност на активите в началото на периода	1 633 188.68	2 052 422.67	3 679 257.77
Стойност на активите в края на периода	<b>2 052 422.67</b>	<b>3 679 257.77</b>	4 071 062.95
Стойност на текущите задължения в началото на периода	18 261.59	15 604.40	63 231.74
Стойност на текущите задължения в края на периода	<b>15 604.40</b>	<b>63 231.74</b>	2 036 818.27
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	1 614 927.09	2 036 818.27	3 616 026.03
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	<b>2 036 818.27</b>	<b>3 616 026.03</b>	338 081.54
Брой дялове в обръщение към края на периода	185 856.6222	338 081.5400	2 814 904.36
Средна НСА за периода	<b>1 914 728.84</b>	<b>2 814 904.36</b>	3 787 632.21
НСА за един дял към края на периода	<b>10.9591</b>	<b>10.6957</b>	11.2402
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	10.9591	10.6957	11.2402
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	10.9591	10.6957	11.2402

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов