



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 1.07.2007 – 31.07.2007 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	0
Химимпорт АД	0
Каолин АД - Сеново	0
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърджали	0
Холдинг Варна А АД-Варна	0
Петрол АД	0
<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.	0
KARDEMIR Karabuk Demir Celik A.S.	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 1 633 503.91 лева,
а в края – 2 052 422.67 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 8 664.74 лева. През отчетния период са извършени разходи по операции и преценка на финансови активи и инструменти общо за 0 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	1.05-31.05.2007	1.06-30.06.2007	1.07-31.07.2007	1.01.-31.7.2007
<i>Панел А Стойност в лева</i>				
Такси за Комисията за финансов надзор				
Разходи БФБ		350		350.00
Разходи за Централен Депозитар				0.00
Възнаграждение на Управляващо дружество		11236.38	8302.44	11 236.38
Банкови такси за преводни операции	13.95	4.9	16	33.85
Банкови такси за трансфер на ценни книжа		1414.5		1 432.81
Разходи за Банка-депозитар*	104.9	7094.23	343.3	7 199.13
Други	122	1.82	3	123.82
ОБЩО РАЗХОДИ	240.85	20 101.83	8 664.74	20 375.99
Средна Нетна стойност на активите за периода	867 929.61	1 544 630.96	1 914 728.84	1 225 526.68
<i>Панел Б. % от средната НСА за периода</i>	1.05-31.05.2007	1.06-30.06.2007	1.07-31.07.2007	1.01.-31.7.2007
Такси за Комисията за финансов надзор	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Разходи за БФБ	0.000%	0.023%	0.000%	0.029%
Разходи за Централен Депозитар	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Възнаграждение на Управляващо дружество	0.000%	0.727%	0.434%	0.917%
Банкови такси за преводни операции	0.002%	0.000%	0.001%	0.003%
Банкови такси за трансфер на ценни книжа	0.000%	0.092%	0.000%	0.117%
Разходи за Банка-депозитар*	0.012%	0.459%	0.018%	0.587%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Други	0.014%	0.000%	0.000%	0.010%
ОБЩО	0.028%	1.301%	0.453%	1.663%

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 **6 624.25** 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. – 30.07. 2007
1. Положителни разлики от операции с финансови активи		1205.69		1 205.69
2. Приходи от лихви	91.41	59.04	51	255.08
3. Приходи от съучастия			6573.25	6 573.25
4. Приходи от преоценка на финансови активи и инструменти				0.00
Общо	91.41	1 264.73	6 624.25	8 034.02

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 30.6.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	2 500.00	0.15%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	460 811.18	28.22%
BG90UNCR96601046931700	460 811.18	28.22%
BG26UNCR96601146931704	0.00	0.00%
BG34UNCR96601446931705	0.00	0.00%
BG46UNCR96601046931716	0.00	0.00%
3. ДЕПОЗИТИ	0.00	0.00%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

5. АКЦИИ	1 163 363.67	71.23%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	452 450.58	27.70%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	75 518.00	4.62%
Ю. Гагарин-БТ АД	64 534.29	3.95%
Каолин АД - Сеново	69 199.98	4.24%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	104 620.00	6.41%
Холдинг Варна А АД-Варна	46 178.31	2.83%
Петрол АД	92 400.00	5.66%
<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	710 913.09	43.53%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	132 227.50	8.10%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	122 766.00	7.52%
Adana Cimento (A)	138 480.00	8.48%
Celebi Hava Servisi A.S.	60 689.20	3.72%
Tupras A.S.	66 369.60	4.06%
Soda Sanayi A.S.	62 058.94	3.80%
T. Garanti Bankasi A.S.	66 707.85	4.08%
KARDEMIR Karabuk Demir Celik A.S.	61 614.00	3.77%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
6. ВЗЕМАНИЯ	6 513.83	0.40%
6.1 Вземания от лихви по депозити	0.00	0.00%
6.2 Вземания от лихви по разплащателна с-ка	134.46	0.01%
6.3. Други вземания - клиенти	0.00	0.00%
6.4. Вземане сплит - AYGAZ	6 379.37	0.39%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	1 633 188.68	100%

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



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

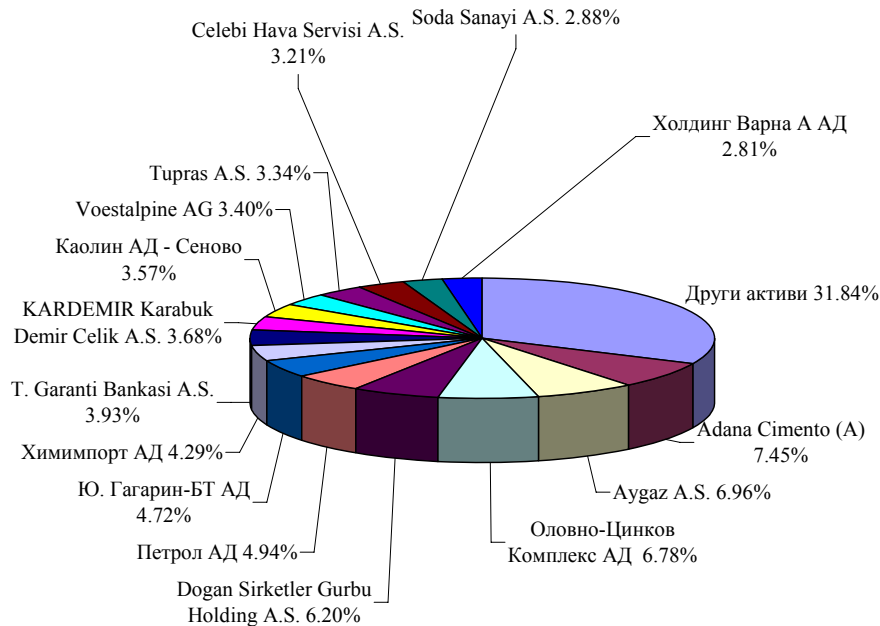
Таблица 5: Структура и обем на инвестиционния портфейл към 31.07.2007 г.

Актив (Емитент)	Стойност в лева	% от актива
1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА	19 993.61	0.97%
2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	633 218.80	30.85%
3. ДЕПОЗИТИ	0.00	0.00%
4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА	0.00	0.00%
5. АКЦИИ	1 399 024.80	68.16%
5.1. Акции, издадени от български емитенти и приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в страната	556 549.33	27.12%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Химимпорт АД	88 023.00	4.29%
Ю. Гагарин-БТ АД	96 914.47	4.72%
Каолин АД - Сеново	73 335.04	3.57%
Оловно-Цинков Комплекс АД - Кърдажли	139 220.00	6.78%
Холдинг Варна А АД-Варна	57 656.82	2.81%
Петрол АД	101 400.00	4.94%
5.2. Акции, издадени от чуждестранни емитенти и приети за търговия на международно признат и ликвиден регулиран пазар на ценни книжа в чужбина	842 475.47	41.05%
<i>С приключил сетълмент</i>	-	-
Aygaz A.S.	142 861.01	6.96%
Dogan Sirketler Gurbu Holding A.S.	127 260.00	6.20%
Adana Cimento (A)	152 835.00	7.45%
Celebi Hava Servisi A.S.	65 931.80	3.21%
Tupras A.S.	68 509.98	3.34%
Soda Sanayi A.S.	59 199.74	2.88%
T. Garanti Bankasi A.S.	80 591.42	3.93%
KARDEMIR Karabuk Demir Celik A.S.	75 537.00	3.68%
Voestalpine AG	69 749.53	3.40%
<i>В процес на сетълмент</i>	-	-
6. ВЗЕМАНИЯ	185.46	0.01%
6.1 Вземания от лихви по депозити	0.00	0.00%
6.2 Вземания от лихви по разплащателна с-ка	185.46	0.01%
6.3. Други вземания - клиенти	0.00	0.00%
7. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0.00	0.00%
ОБЩО АКТИВИ	2 052 422.67	100%



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество



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 **460 811.18** лева, а в края – **633 218.80** лева.

Депозитите в началото на периода са били **0** лева, а в края – **0** лева.

Вземанията в началото на периода са били **6 513.83** лева, а в края – **185.46** лева.

Сумата на задълженията на договорния фонд в началото на отчетния период е **18 261.59** 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	5 000.00
2. Други задължения – в т.ч.:	13 261.59
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
задължения към управляващо дружество	0.00
задължения към Банка-депозитар	122.08
Други	11 483.51



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

Към края на отчетния период задълженията на фонда са **15 604.40** лева.

Таблица 7: Задължения на договорния фонд към 31.07.2007 г. в лева.

Пасиви	Стойност
1.Задължения по парични средства на клиенти	5 000.00
2.Други задължения - в т.ч.:	10 604.40
<i>задължения към инвестиционен посредник</i>	0.00
<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>	216.98
<i>задължения към Банка-депозитар</i>	8 731.42
<i>задължения към Банка-депозитар чужбина</i>	1 656.00
<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 **1 614 927.09** лева, а в края е **2 036 818.27** лева.

Средната месечна нетна стойност на активите е **1 914 728.84** 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	10.1392	10.1392
03.7.2007	10.2412	10.2412
04.7.2007	10.3580	10.3580
05.7.2007	10.4654	10.4654
06.7.2007	10.5210	10.5210
09.7.2007	10.5333	10.5333
10.7.2007	10.6635	10.6635
11.7.2007	10.7413	10.7413
12.7.2007	10.7378	10.7378
13.7.2007	10.6833	10.6833
16.7.2007	10.8356	10.8356
17.7.2007	10.8648	10.8648
18.7.2007	10.8648	10.8648



Стандарт Асет Менеджмънт

Управляващо дружество

19.7.2007	10.7321	10.7321
20.7.2007	10.6765	10.6765
23.7.2007	10.8118	10.8118
24.7.2007	10.8984	10.8984
25.7.2007	11.1069	11.1069
26.7.2007	11.2560	11.2560
27.7.2007	11.3592	11.3592
30.7.2007	11.0912	11.0912
31.7.2007	10.9151	10.9151

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

През отчетния период са продадени общо **44 334.7992** 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	493.1356	10.1392
04.7.2007	5327.1738	10.3580
05.7.2007	6672.3364	10.4654
06.7.2007	4277.16	10.5210
11.7.2007	325.8451	10.7413
12.7.2007	2542.4202	10.7378
13.7.2007	4024.9736	10.6833
16.7.2007	671.744	10.8356
17.7.2007	6566.2411	10.8648
18.7.2007	322.1412	10.8648
19.7.2007	4367.2944	10.7321
20.7.2007	1827.8462	10.6765
23.7.2007	1567.7315	10.8118
25.7.2007	3601.3649	11.1069
26.7.2007	71.0732	11.2560
27.7.2007	774.7024	11.3592
30.7.2007	901.6156	11.0912

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

През отчетния период обратно изкупените дялове са в размер на **17 754.5531**.



Стандарт Асет Мениджмънт

Управляващо дружество

<i>Дата</i>	<i>Брой обратно изкупени дялове</i>	<i>Цена на обратно изкупуване</i>
03.7.2007	127.5623	10.2412
11.7.2007	930.986	10.7413
12.7.2007	2793.8684	10.7378
13.7.2007	7268.2714	10.6833
17.7.2007	138.0605	10.8648
25.7.2007	4505.8819	11.1069
30.7.2007	1989.9226	11.0912



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

През отчетния период не са закупувани ценни книжа.

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 покупка на акции в чужбина</i>

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	726 354.53	1 633 503.91	1 633 188.68
Стойност на активите в края на периода	1 633 503.91	1 633 188.68	2 052 422.67
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0.00	94 177.90	18 261.59
Стойност на текущите задължения в края на периода	94 177.90	18 261.59	15 604.40
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	726 354.53	1 539 326.01	1 614 927.09
Нетна стойност на активите (НСА) в края на периода	1 539 326.01	1 614 927.09	2 036 818.27
Брой дялове в обръщение към края на периода	151 341.1300	159 276.3761	185 856.6222
Средна НСА за периода	867 929.61	1 544 630.96	1 914 728.84
НСА за един дял към края на периода	10.1712	10.1392	10.9591
Емисионна стойност на 1 дял при покупка към края на периода	10.1712	10.1392	10.9591
Емисионна стойност на 1 дял при продажба към края на периода	10.1712	10.1392	10.9591

Пламен Пътев,

Стефан Стефанов